

市场概览

	上日收市价	单日 (%)	本年 (%)
恒生指数	30,632.64	1.03%	12.49%
恒生国企指数	11,909.63	0.13%	10.91%
上证综合指数	3,636.36	-0.17%	4.70%
深证成份指数	15,243.25	-0.61%	5.34%
道琼斯工业指数	31,537.35	0.05%	3.04%
标普 500 指数	3881.37	0.13%	3.34%
纳斯达克指数	13465.20	-0.50%	4.48%

今日提示
新股上市

市场	代号	公司名称	上市日期
A 股	688619	罗普特	02/23
	688079	美迪凯	待定
	688696	极米科技	待定
	605060	联德股份	待定
港股	6600	赛生药业	03/03
	6127	昭衍新药	02/26
	1473	环联通讯	02/19
	6606	诺辉健康 - B	02/18

除权除息

代号	公司名称	事项	除权日
2333	长城汽车	0.28 人民币	02/26
839	中国教育	0.139 港元	02/25
435	阳光房托	0.125 港元	02/25
640	星谦发展	0.052 港元	02/24
997	置富产业信托	0.2456 港元	02/23
945	宏利金融 - S	0.28 加元	02/22

配股

代号	公司	配售价	日期
1468	京基金融国际	0.24 港元	02/21
567	大昌微线集团	0.114 港元	02/19
913	合一投资	0.130 港元	02/18
1371	华彩控股	0.10 港元	02/16
48	中国汽车内饰	0.320 港元	02/16
1661	智美体育	0.235 港元	02/11
1561	联洋智能控股	1.350 港元	02/11
451	协鑫新能源	0.454 港元	02/10
3309	希玛眼科	6.070 港元	02/10
901	金石投资集团	0.330 港元	02/09

供股

代号	公司	供股价	日期
1808	企展控股	二供一, 0.12 港元	02/19
1371	华彩控股	一供二, 0.10 港元	02/16

宏观及行业

- 美股周二收盘涨跌不一。美联储主席鲍威尔暗示将坚持宽松货币政策。美债收益率攀升。经济复苏预期刺激了指向周期性股票的板块轮动。
- 鲍威尔报告中写道：“经济状况距离实现我们的就业和通胀目标还有很长一段路，而且可能需要一段时间才能进一步取得实质性进展。”鲍威尔重申将保持利率接近零，直到充分就业和通货膨胀上升到 2%。
- 连续大涨的比特币迎来重挫，从高位下跌近 1 万美元，一度跌穿 4.5 万美元关口。据比特币家园截至昨日 19 时的统计数据，近 24 小时内就有近 49.8 万人爆仓，爆仓金额达 301 亿元人民币。由于高网络拥塞，数字货币交易平台币安一度暂停了以太坊和基于以太坊的代币的提现。
- 为应对疫情影响 2020 年美国银行业利润骤降 36.5%。美国监管机构周二报告称，由于银行预留了大量资金来防范潜在损失，银行业利润在 2020 年下降了 36.5%。但随着经济开始从疫情中复苏，该行业在去年四季度显示出走强迹象。
- 国家统计局公布 1 月 70 城房价数据，4 个一线城市新建商品住宅销售价格环比上涨 0.6%，涨幅比上月扩大 0.3 个百分点。其中，北京、上海、广州和深圳分别上涨 0.5%、0.6%、1.0%和 0.3%。春节假期之后，深圳、杭州、广州、南京等多个热点地区频频发布楼市调控新措施。
- 2021 世界行动通讯大会（MWC）上海开幕，工信部副部长刘烈宏发表主题演讲。刘烈宏透露，目前中国已建成开通 71.8 万个 5G 基站，约占全球 70%。SA 独立组网覆盖全国所有地市。中国 5G 用户已超 2 亿，上市 218 款 5G 手机。
- 中钢协发布的 2 月中旬主要城市钢材库存监测数据显示，2 月中旬，20 个城市 5 大品种钢材社会库存 1479 万吨，环比增加 345 万吨，上升 30.4%，库存继续快速回升；比年初增加 749 万吨，上升 102.6%。5 大品种社会库存环比均呈现上升趋势，螺纹钢为增量、增幅最大品种，其他品种库存也有不同程度上升。

公司要闻
美股

- 苹果（AAPL.US）股东投票批准了去年九月宣布的公司高管股权激励计划。对于 CEO 库克而言，该方案批准授予其 33.3 万受限股，同时在完成业绩指标后还能获得最多 66.7 万股公司股票。
- 软银（SFTBY.US）据称计划向生物技术领域投资数十亿美元。知情人士透露，软银集团计划扩大在生物技术和医疗保健板块的投资，在其不断扩张的资产管理战略中开辟新战线。



- 字节跳动 (ByteDance) 旗下抖音发布的最新数据显示：抖音搜索月活跃用户的数量达到 5.5 亿，也是抖音第一次宣布搜索活跃用户数。
- 特斯拉 (TSLA.US) 收跌 2.2%，早间一度下跌 13%。周一该股收跌 9%。Wedbush 分析师丹尼尔·艾夫斯 (Daniel Ives) 称，艾夫斯周二表示：“在大众眼中，马斯克现在与比特币的故事联系在一起。尽管特斯拉在拥有比特币的第一个月就赚取了 10 亿美元的账面利润，但就像本周看到的那样，这也带来了额外的风险。”
- 富国银行 (WFC.US) 周二确认，将向 GTCR LLC 和 Reverence Capital Partners 出售公司的财富管理部门，交易金额达到 21 亿美元。未来富国银行仍将持有这一业务 9.9% 的股权，并将担任用户和渠道分销合作伙伴。目前这一部门总共管理约 6030 亿美元的客户资产，公司预计交易将会在今年二季度完成。
- 优步 (UBER.US) 遭遇南非司机起诉。继上周英国高院作出有利于司机的判决后，周二媒体报道称多位南非优步司机已经向法院提出诉讼，要求网约车公司支付加班费和节假日薪酬。目前南非境内总共有两万多名优步司机，与英国类似的是都被认定为自雇员工。
- 美国移动支付公司 Square (SQ.US) 周二盘后宣布，公司完成购买 3318 枚比特币的交易，总共斥资近 1.7 亿美元。根据测算这笔交易平均成交价为 5.12 万美元。该公司在去年十月曾斥资 5000 万美元购买 4709 枚比特币。受此消息影响，截至发稿 Square 盘后下跌 4.71%。

港股

- 汇控 (00005.HK) 去年列账基准除税前利润 87.77 亿美元，同比下跌 34.24%，税前盈利胜预期。集团恢复派息，就 2020 年度派发一次股息，每股普通股为现金 0.15 美元，不设以股代息选择。短期内不会考虑回购。汇控表示，2021 年开局良好，并对本年余下时间的表现审慎乐观。另外，集团表现于今年稍后时间，当市况环境等更为明朗，才会决定未来派息政策是半年度还是季度。集团亦宣布，计划在 2022 年起将派息比率维持在 40% 至 55% 区间之内。
- 中国再保险 (01508.HK) 今年 1 月子公司中国大地财产保险所获得的原保费收入总额约 46.52 亿元人民币，同比下跌 15.97%。
- 粤运交通 (03399.HK) 公布撤回建议 A 股发行的申请。粤运交通表示，中国证监会至今尚未批准建议 A 股发行的申请。公司决定调整 A 股上市计划，经与公司建议 A 股发行申请相关中介机构的审慎研究，并经董事会会议审议通过，决定撤回建议 A 股发行申请材料，撤回申请已获中国证监会同意。预期撤回建议 A 股发行申请，不会对公司的财务状况或营运造成任何重大不利影响。
- 高盛维持汇控 (00005.HK) 「买入」评级，维持目标价 59 元，指汇控业绩好过预期，第四季核心税前盈利达 22 亿元，比高盛及市场预期高 16% 和 23%，主要由于信贷成本低过预期，撑起收入好过原先估计。汇控资本也较估计佳，而派息达 15 美仙，同样也好过市场预期，由于恢复派发股息，加上策略改善，将有望推动股价跑赢大市。
- 中生制药 (01177.HK) 获美银证券上调目标价至 14.73 元，指中生制药持股的科兴 (Sinovac) 利润贡献和疫苗资产被低估，目前估值尚未反映来自科兴利润贡献。从商业化的角度来看，Sinovac 的新冠疫苗应比 Cansino 等其他上市公司更使人放心，主要考虑发表时间更早，更好的定价环境和产量。中生制药今年增长前景令人乐观，并认为市场对去年第三季业绩反应过度。展望未来，基于去年业绩低基数，料使中生制药更容易在 2021 年实现快速增长。
- 大和首次给予永升生活服务 (01995.HK) 「买入」评级，目标价 27 元，指永升生活在中国物业管理股中，是少数几家无需靠并购就有能力获得第三方物业管理项目的公司之一。竞争加剧之下投资者会精挑细选物业管理股，偏好有持续增长和盈利能力的公司。永升生活主要股东旭辉 (00884.HK) 的支持及旭辉与地方政府的关系将有助于永升扩张城市服务业务，探索更多与第三方地产商合作的机会。而且在竞标第三方物业项目、与其他地产商战略合作方面，永升具有先动优势。
- 大和下调信义光能 (00968.HK) 评级至「持有」，目标价维持 20.4 元，指出信义光能估值高，产能增长慢过同业。上半年光伏玻璃价格有下滑风险，同时估值相比同业高，而业务缺乏催化剂，故对股价前景审慎。



A 股

- 山东墨龙 (002490.CN) 公告, 公司大股东张恩荣拟生将其持有的公司 2.36 亿股 A 股股份 (占公司总股本的 29.53%) 以每股 3.50 元的价格通过协议转让的方式转让给墨龙控股, 合计转让价款为 8.25 亿元。本次权益变动后, 墨龙控股将成为上市公司的控股股东, 寿光金鑫受托表决权期限终止。上市公司实际控制人仍为寿光市国有资产监督管理局, 未发生变更。
- 美利云 (000815.CN) 公告, 全资子公司宁夏中冶美利云新能源有限公司 50MWp 光伏电站项目已纳入 2021 年第三批可再生能源发电补贴项目清单。
- 科大讯飞 (002230.CN) 公告, 截止当日收市, 股东中国移动减持计划实施期限届满。中国移动于 2020 年 8 月 24 日至 2020 年 10 月 30 日累计减持 1,083 万股公司股份, 占公司总股本的 0.49%, 减持均价为每股 38.575 元。此次减持后, 中国移动持有 11.6% 公司股份。
- 天海防务 (300008.CN) 公告, 全资子公司天津重工于近日签订了四艘 8,000 吨干货船建造合同及补充协议, 合同金额总计 4,000 万美元, 折合人民币约 2.58 亿元, 占公司 2019 年营收的 43.83%。另外, 天津重工与上海瓯洋海洋工程有限公司于近日签订了两艘 118 米甲板运输船建造及交付承包合同, 两艘船舶的合同金额总计约 1.3 亿元, 占公司 2019 年营收的 22.05%。
- 普利制药 (300630.CN) 公告, 公司于近日收到了荷兰药物评价委员会 (简称“CBG”) 签发的特利加压素注射液上市许可。特利加压素注射液的适应症为食管静脉曲张出血和肝肾综合征。
- 杭州银行 (600926.CN) 公告, 中国证监会核准公司向社会公开发行面值总额 150 亿元可转换公司债券, 期限 6 年。
- 英派斯 (002899.CN) 公告, 与国际柔道联合会签署赞助协议, 于 2021 至 2024 年分四次向国际柔道联合会支付赞助费, 总金额合计 160 万美元。

公司业绩

港股

- 汇控 (00005.HK) 截至去年底全年列账基准除税前利润 87.77 亿美元, 同比下跌 34.24%。
- 恒生银行 (00011.HK) 截至去年底止全年股东应占盈利 166.87 亿元, 同比减少 32.82%。
- 澳博控股 (00880.HK) 截至去年底止年度股东应占亏损 30.25 亿元, 转盈为亏。

A 股

- 飞龙股份 (002536.CN) 去年全年实现净利润 1.2 亿元, 同比增长 82%。
- 桂林三金 (002275.CN) 去年净利润 2.99 亿元, 同比下滑 23.74%。



本周经济日志

日期	地区	事项	预期	前值
周一	美国	1月芝加哥联储全国活动指数	N/A	0.52
		1月美国咨商会领先指标月率	0.3%	0.3%
周二	美国	2月咨商会消费者信心指数	90.0	89.3
		12月FHFA房价指数月率	N/A	1.0%
周三	美国	1月季调后新屋销售年化总数（万户）	85.9	84.2
	纽西兰	纽西兰联储公布利率决议和货币政策声明	N/A	N/A
周四	美国	1月耐用品订单月率初值	1.3%	0.5%
		第四季度实际GDP年化季率修正值	4.1%	4.0%
		第四季度消费者支出年化季率修正值	N/A	2.5%
		第四季度GDP平减指数修正值	2.0%	2.0%
		第四季度核心PCE物价指数年化季率修正值	N/A	1.4%
	欧元区	1月季调后成屋签约销售指数月率	-0.5%	-0.3%
		2月经济景气指数	N/A	91.5
周五	美国	1月PCE物价指数年率	N/A	1.3%
		1月核心PCE物价指数年率	1.4%	1.5%
		1月个人支出月率	0.7%	-0.2%
		2月芝加哥PMI	61.0	63.8
		2月密西根大学消费者信心指数终值	76.2	76.2

披露 分析师及其关连人士并没有持有报告内所推介股份或产品的任何及相关权益。

免责声明 只供私人翻阅。本报告（连带相关的资料）由申万宏源研究（香港）有限公司撰写。申万宏源研究（香港）有限公司为申万宏源集团成员，本报告不论是向专业投资者、机构投资者或是个人投资者发布，报告的资料来自申万宏源研究（香港）有限公司相信可靠的来源取得，惟申万宏源研究（香港）有限公司并不保证此等资料的准确性、正确性及或完整性。本报告部份的内容原由上海申万宏源研究所撰写并于国内发表，申万宏源研究（香港）有限公司对认为适用的内容进行审阅并翻译，然后采用。本报告内的资料、意见及预测只反映分析员的个人意见及见解，报告内所载的观点并不代表申万宏源集团的立场。本报告并不构成申万宏源研究（香港）有限公司对投资者买进或卖出股票的确实意见。报告中全部的意见和预测均反映分析员在报告发表时的判断，日后如有改变，恕不另行通告。申万宏源集团各成员公司（包括但不限于申万宏源研究（香港）有限公司和申万宏源证券（香港）有限公司）及其董事、行政人员、代理人及雇员可能有在本报告中提及的证券的权益和不就其准确性或完整性作出任何陈述及不对使用本报告之资料而引致的损失负上任何责任。故此，读者在阅读本报告时，应连同此声明一并考虑，并必须小心留意此声明内容。倘若本报告于新加坡分派，只适用分派予新加坡证券及期货法第4A条所界定的认可投资者和机构投资者，本报告及其内容只供相关认可投资者或机构投资者翻阅。任何人于新加坡收取本报告，并对本报告有任何疑问，可致电 65-6323-5207 联系 Shenwan Hongyuan Singapore Private Limited。

版权所有 联系公司：申万宏源研究（香港）有限公司，香港轩尼诗道28号19楼
 其关连一方：申万宏源研究所，中国上海市南京东路99号3楼

