

**市场概览**

	上日收市价	单日 (%)	本年 (%)
恒生指数	29,718.24	-2.99%	9.13%
恒生国企指数	11,509.73	-3.36%	7.18%
上证综合指数	3,564.08	-1.99%	2.62%
深证成份指数	14,870.67	-2.44%	2.76%
道琼斯工业指数	31,961.86	1.35%	4.43%
标普 500 指数	3925.43	1.14%	4.51%
纳斯达克指数	13597.97	0.99%	5.51%

**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**

- 美股周三收高，美股科技板块继续遭抛售，同时债息持续向上，导致风险资产受压，道指周三低开 37 点；不过，其后新屋销售数据理想，令市场对复苏前景信心增加，道指掉头向上，加上联储局主席鲍威尔淡化通胀升温的忧虑，道指尾段升幅扩大至 472 点，全日高见 32009 点，创下即市历史新高；三大指数最终以贴近全日高位收市，其中道指创收市新高。
- 资金轮动继续，周期性股票受青睐。从行业概念角度来看，油气、氢能源、充电桩、散户投机股、邮轮、光伏等概念涨幅靠前；SPAC、百货商店、社交媒体等走势弱于大盘。过去一周内，指向周期性股票和价值型股票的板块轮动升温，去年引领美股走高的某些高增长型股票遭到抛售。在过去 5 个交易日，能源、金融、材料与金融板块表现强劲，而信息技术与非必须消费品板块普遍下滑。
- 美国债息继续上扬，10 年期国债孳息率曾高见 1.435 厘，30 年期一度升至 2.293 厘，为去年 1 月以来最高。债息上涨令金价面对压力，现货金曾跌 1.3%，低见每盎司 1782.7 美元；尾段收窄跌幅至 0.18%，报 1803.4 美元。
- 鲍威尔连续第二天到国会就货币政策作证。鲍威尔在作证时提到，债息上升是由于通胀和经济增长预期增加，属于市场对美国经济有信心的表现，可能意味联储局愿意允许利率进一步上行。鲍威尔又说，美国可能需时 3 年，才能实现 2% 的通胀目标。
- 比特币周三重上 50000 美元水平，部分原因是电子支付公司 Square 宣布加码押注，以 170 亿美元买入 3300 多枚比特币。据 Coindesk 报价，比特币最高曾见 51445.67 美元，之后有所回顺，徘徊在 48400 美元附近。
- 美铜涨逾 2%，再创 2011 年 8 月以来新高至 4.268 美元/磅。荷兰国际集团分析师认为，未来三个月左右铜价涨势还有空间，强劲增长和通胀上升的宏观题材可能会成为主要题材。持续关注紫金矿业（02899.HK）、洛阳钼业（03993.HK）、江西铜业（00358.HK）、五矿资源（01208.HK）、新疆新鑫矿业（03833.HK）等股价趋势。

**公司要闻**
**美股**

- 特斯拉（TSLA.US）获 ARK 投资管理公司 CEO Cathie Wood 唱好，ARKK 增持公司 11.5 万股股票。
- Uber（UBER.US）股价走低。据悉滴滴将进入英国、德国和法国市场。



- Fisker 与富士康签订谅解备忘录，将与富士康在电动汽车生产上进行合作。双方计划年产汽车 25 万辆，2023 年第四季度开始投产。该公司 CEO 表示，与富士康合作生产的车辆将会“充满未来感”，“平价”，而且“有些与众不同的元素”。
- Square (SQ.US) 第四财季净利润同比下滑 24.6%。
- 美国电力 (AEP.US) 企业艾索伦 (EXC.US) 电力将拆分公共事业与竞争性能源部分。
- Workhorse (WKHS.US) 公司未能赢得美国邮政价值数十亿美元的合同；昨日收跌近 50%。
- Churchill Capital IV (CCIV.US) 股价走高。电动汽车公司 Lucid Motors 称估值反映公司技术，将着手大规模生产电动汽车的计划。
- SK 海力士与 ASML 签订 EUV 设备五年采购合同。
- 富途 (FUTU.US)、老虎证券股价大跌。香港计划将提高股票交易印花税至 0.13%。
- 亿航 (EH.US) 智能 216 完成在北京首都的首次飞行。
- 英伟达 (NVDA.US) 公布了创纪录的 Q4 财报，其中营收 50 亿美元（市场预期 48.2 亿美元），同比上涨 61%，环比增长 6%；调整后 EPS 3.10 美元，超市场预期的 2.81 美元。
- 强生 (JNJ.US) 疫苗有望在本周获 FDA 紧急使用许可。美国 FDA 披露了对于强生单剂量疫苗的详细分析并表示其符合紧急使用授权 (EUA) 的标准。该疫苗在接种 14 和 28 天后的有效率分别为 66.9%和 66.1%。
- 热门中概股走势弱于大盘，截至收盘阿里巴巴 (BABA.US) 跌 0.95%、腾讯 ADR 跌 1.69%、百度 (BIDU.US) 跌 5.77%、京东 (JD.US) 跌 3.12%、拼多多 (PDD.US) 跌 4.57%、网易 (NTES.US) 跌 2.29%、蔚来汽车 (NIO.US) 涨 5.60%、小鹏汽车 (XPEV.US) 涨 2.11%、理想汽车 (LI.US) 涨 6.26%、富途控股 (FUTU.US) 跌 0.62%。受调整印花税消息影响，港交所 ADR 收跌 7.57%。

## 港股

- 财政司司长在预算案中宣布，将股票印花税由现时 0.1%上调至 0.13%。港交所 (00388.HK) 集团代理行政总裁戴志坚称，现时难以预测调升股票印花税对交投的影响，但认为市场毋须反应过大，因除投资成本外，香港市场对投资者来说有其他不同的吸引力，例如公司素质较佳及有不同类型新股供投资者选择。
- 东亚银行 (00023.HK) 去年下半年减值拨备金额较上半年增加，但联席行政总裁李民桥表示，早前已作大额预先拨备，预期减值金额今年会明显下降。该行正研究出售东亚人寿，至今未有相关内容公布，但有信心出售后会令盈利和资本改善。
- 华人置业 (00127.HK) 预期，截至去年底止年度盈利减少介乎 20%至 30%。此外，集团于该年度于其他全面支出中可能录得关于中国恒大 (03333.HK) 之公平值变动的未变现亏损约 58 亿元之一项支出。盈利预期减少，主要是通过损益以反映公平值的投资及财资产品之溢利净额减少；投资物业的公平值变动亏损；摊占以权益法入账投资的业绩由盈转亏。租金收入及租金收入净额减少而其他收入增加，以及并无商誉减值亏损。
- 永嘉集团 (03322.HK) 预期，截至去年底止年度将录得除税后亏损约 1.95 亿元。除税后亏损主要是受新冠肺炎爆发影响，来自持续经营业务的收益减少约 20%；来自持续经营业务的毛利减少 34%；已终止经营业务的应占亏损因撤出 e.dye 业务而增加至 1.05 亿元。
- 澳博控股 (00880.HK) 获花旗上调目标价至 13.5 元，指澳博第四季度 EBITDA 亏损按季收窄，主要得益于经营性开支的进一步削减。认为市场仍低估旗下新赌场上葡京的盈利增长潜力。虽然新赌场开业时间略有推迟，保守估计第二季尾开业，考虑到目前赴澳访客量处于低位，推迟开业并不算是重大不利因素。
- 李嘉诚据报筹备 SPAC 美上市集资 31 亿。长和系创办人李嘉诚，据报拟通过美国上市一间特殊目的收购公司 (SPAC)，筹集 4 亿美元（约 31.2 亿港元）资金。
- TOM (02383.HK) 料年度亏损扩至约 10.64 亿元。
- 香港华人 (00655.HK) 料 9 个月或录亏损不少于 8 亿元。



- 吉利汽车（00175.HK）与富豪汽车将进行业务合并及合作。另市场消息，中国吉利汽车控股（175.HK）及其瑞典关联公司沃尔沃汽车搁置先前的合并计划，认为双方各自作为独立实体将更加灵活。留意吉利汽车（00175）股价调整企稳机会。
- 恒大汽车（00708.HK）于2021年2月24日根据日期为2021年1月24日的认购协议发行股份，该公司发行约1.099亿股，每股发行价27.30港元，离收盘价折价近50%。
- 昭衍新药（06127.HK）公开发售获310倍认购预期2月26日上市。

## A股

- 万华化学（600309.CN）公告，万华化学烟台工业园MDI装置原有产能每年60万吨，公司通过技术改造，于近日完成了从每年60万吨至每年110万吨的技改扩能。
- 康恩贝（600572.CN）公告，公司控股80%的子公司江西珍视明收到江西省药品监督管理局颁发的《化妆品生产许可证》，江西珍视明本次取得《化妆品生产许可证》，为该公司日后相关护肤产品（含眼部用护肤类产品）的研发生产提供了资质保障，有利于完善该公司健康消费品的研产销产业链建设。
- 奥马电器（002668.CN）披露司法拍卖进展，此次司法拍卖裁定生效后，惠州TCL家电集团有限公司及其披露的一致行动人重庆中新融泽投资中心合计持有公司股份1.69亿股，超过公司实控人赵国栋及其一致行动人西藏融通众金投资有限公司合计持有公司股份数量，TCL家电集团成为公司第一大股东。此次权益变动不会导致公司实控人发生变化，公司实控人仍为赵国栋。
- 深科技（000021.CN）公告，公司和桂林高新集团、领益智造于2021年2月24日在桂林签署《投资协议》，由各方共同投资设立博晟科技，并以其为经营主体在桂林开展以系统组装及精密结构部件为主的业务。
- 皖通科技（002331.CN）公告，股东西藏景源企业管理有限公司于1月29日至2月23日期间，以集中竞价方式增持公司1301万股，占公司总股本的3.16%。此次权益变动后，西藏景源持有公司无限售条件流通股7482万股，占公司总股本的18.16%，成为公司第一大股东。此次权益变动不会导致公司控股股东、实控人发生变化。
- 中原环保（000544.CN）公告，公司与河南省路桥建设集团有限公司、河南青联建设投资集团组成的联合体为平顶山市郟县城区生态水系建设PPP项目中标单位，项目总投资约17.16亿元；公司与中原环保发展有限公司、河南省路桥建设集团有限公司组成的联合体为平顶山市郟县中兴路公园建设PPP项目中标单位，项目总投资约1.58亿元。
- 海思科（002653.CN）公告，公司于近日收到国家药监局下发的《药品补充申请批准通知书》，盐酸帕洛诺司琼注射液通过仿制药一致性评价。盐酸帕洛诺司琼注射液对急性CINV（化疗相关性恶心呕吐）及延迟性CINV均优于传统5-HT3受体拮抗剂，尤其是对延迟性CINV更具优势。

## 公司业绩

### 港股

- 港交所（00388.HK）截至去年底止全年股东应占溢利115.05亿元，同比增长22.5%。
- 东亚银行（00023.HK）截至去年底止年度股东应占溢利36.14亿元，同比上升10.86%。
- 大健康国际（02211.HK）截至去年底止中期股东应占亏损2.57亿元人民币，亏损同比有所扩大。
- 百威亚太（01876.HK）年度股东应占溢利减少42.76%至5.14亿美元。
- 卜蜂国际（00043.HK）2020年股东应占溢利同比增长523.2%至21.55亿美元。
- 新意网集团（01686.HK）中期股东应占基础溢利同比上升16%至3.89亿港元。
- 国际娱乐（01009.HK）中期亏损按年扩至9106.2万元，不派中期息。
- 彩虹新能源（00438.HK）预期2020年股东应占净利为2.12亿至2.28亿元同比增127%至145%。



**A 股**

- 奇安信（688561.CN）去年度实现归母净利润亏损 3.29 亿元，上年同期亏损 4.95 亿元。
- 华新水泥（600801.CN）去年全年实现净利润 56.3 亿元，同比下降 11.20%。
- 之江生物（688317.CN）去年度实现归母净利润 9.28 亿元，同比增长 1702%。
- 寒武纪（688256.CN）去年全年净亏损 4.36 亿元，亏损同比有所收窄。
- 仙琚制药（002332.CN）去年全年净利润 5.05 亿元，同比增长 23.15%。
- 思瑞浦（688536.CN）去年度实现净利润 1.85 亿元，同比增长 160%。
- 金达莱（688057.CN）去年度归属于母公司所有者的净利润 3.87 亿元，同比增长 50.09%。
- 金科文化（300459.CN）去年度归属于上市公司股东的净利润 7.2 亿元，同比增长 126.05%。
- 珠江啤酒（002461.CN）去年度归属于上市公司股东的净利润 5.69 亿元，同比增长 14.43%。

**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%
	欧元区	第四季度核心 PCE 物价指数年化季率修正值	N/A	1.4%
		1 月季调后成屋签约销售指数月率	-0.5%	-0.3%
周五	欧元区	2 月经济景气指数	N/A	91.5
		1 月 PCE 物价指数年率	N/A	1.3%
	美国	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** 只供私人参阅。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参阅。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

