

**市场概览**

	上日收市价	单日 (%)	本年 (%)
恒生指数	30,074.17	1.20%	10.44%
恒生国企指数	11,717.41	1.80%	9.12%
上证综合指数	3,585.05	0.59%	3.22%
深证成份指数	14,828.80	-0.28%	2.47%
道琼斯工业指数	31,402.01	-1.75%	2.60%
标普 500 指数	3829.34	-2.45%	1.95%
纳斯达克指数	13119.43	-3.52%	1.79%

**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
	6127	昭衍新药	02/26
港股	6600	赛生药业	03/03
	6601	朝云集团	3/10
	1413	广联工程控股	3/11
	2155	森松国际	3/15
	1927	久久王	3/16

**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

**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**

- 美股周四大幅收跌，科技股领跌，道指收跌 560 点，纳指下挫逾 3.5%。美债收益率飙升，10 年期美债收益率突破 1.6%，令市场承压。多位美联储官员称国债收益率上升反映了对经济的乐观情绪。反映市场恐慌情绪的 VIX 指数，急飙逾 35%，报 28.89，尾段最高飙至 31.16。
- 周四美国 10 年期国债收益率突然飙升并突破 1.6%，随后略微回落至 1.5% 左右，仍处于 2020 年 2 月以来的最高水平。美国国债收益率的上涨加速了科技股的抛售。科技行业巨头 Facebook、亚马逊、苹果、Netflix、Alphabet、微软及特斯拉等普遍收跌。能源与金融成为表现最好的两个板块。
- 美国劳工部报告称，美国上周首次申领失业救济人数 73 万，预估为 82.5 万，前值为 86.1 万。美国至 2 月 13 日当周续请失业金人数录得 441.9 万人，为连续第六周回落。
- 中国钢铁工业协会统计，2021 年 2 月中旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢 2282.36 万吨、生铁 2020.97 万吨、钢材 2120.86 万吨。本旬平均日产，粗钢 228.24 万吨，环比增长 3.49%、同比增长 24.38%；生铁 20210 万吨，环比增长 3.65%、同比增长 16.99%。
- 上海市人民政府官网最新发布的《上海市加快新能源汽车产业发展实施计划（2021-2025 年）》中指出，到 2025 年，本地新能源汽车年产量超过 120 万辆，新能源汽车产值突破 3500 亿元，占全市汽车制造业产业产值 35% 以上；到 2025 年，个人新增购置车辆中纯电动汽车占比超过 50%。公交汽车、巡游出租车、党政机关公务用车、邮政用车全面使用新能源汽车，国有企事业单位公务用车等新能源汽车占比超过 80%。
- 根据硅业分会的数据，本周国内单晶复投料成交均价为 106.3 元/kg，环比上涨 12.13%；单晶致密料价格成交均价为 103.4 元/kg，环比上涨 11.78%。关注保利协鑫能源（03800.HK）、新特能源（01799.HK）股价。
- 中国生态环境部大气环境司司长说，中国煤炭占一次能源消费比例持续降低。2017 年至 2020 年，全国煤炭消费占一次能源消费的比重由 60.4% 下降至 57% 左右，非化石能源消费占比从 13.8% 提高至 15.8%。

**公司要闻**
**美股**

- 美国最大的数字加密货币交易所 Coinbase 已申请通过“直接上市”（direct listing）的方式在纳斯达克上市。
- 特斯拉（TSLA.US）据悉临时停止美国加利福尼亚州 Model 3 的生产线。



- 推特 (TWTR.US) 在分析师会议上宣布在 2023 年达成营收翻倍至 75 亿美元，可货币化日活用户 3.15 亿人的经营目标。这也是公司第一次给出类似指引，2020 年公司营收 37 亿美元，Q4 季度可货币化日活用户 1.92 亿人。受此消息带动，推特日内一度大涨 11%。
- 好市多 (COST.US) CEO Craig Jelinek 在出席参议院预算委员会听证会时宣布，从下周起零售巨头将美国门店员工的最低时薪从 15 美元提升至 16 美元。目前好市多在美国总共有 18 万雇员，全球范围内一共有 27.5 万员工。
- 美国联邦航空管理局周四表示，针对波音 (BA.US) 787 梦想客机的质量和安全监管缺陷，公司同意支付 660 万美元的罚金。更令波音头疼的是，目前有近百架 787 客机需要检查和修复深埋在内部的结构完整性缺陷，将耗费大量的时间和费用。
- 疫苗生产商 Moderna (MRNA.US) 周四预期 2021 年公司新冠疫苗销售收入将达到 184 亿美元，这一数据也有望帮助公司成立以来首次取得净盈利。公司 CEO Stephane Bancel 表示，公司最近已经提升了疫苗产能，全年将生产 7-10 亿剂新冠疫苗。
- 人造肉龙头 Beyond Meat (BYND.US) 发布四季度财报，公司营收 1.01 亿美元，同比上升 3.5%，低于分析师预期的 1.03 亿美元；四季度净亏损 2510 万美元，调整后 EPS 亏损 0.34 美元，同样弱于预期的亏损 0.13 美元。在发布财报的同时，Beyond Meat 宣布与麦当劳、百胜达成战略合作关系。受此影响，Beyond Meat 股价盘后从下跌 11% 翻红至涨 7%。
- TikTok 与部分美国用户达成和解协议，将支付 9200 万美元 (7.18 亿港元)，结束用户针对私隐保障提出的指控。
- 百威英博 (BUD.US) 2020 年营收同比下降 10.4%。
- 普拉格能源 (PLUG.US) 第四财季亏损状况差于预期。该公司第四财季营收 3.16 亿美元，市场预期 8860 万美元。每股亏损 1.12 美元，市场预期亏损 0.12 美元。
- 理想汽车 (LI.US) 首次实现季度盈利，第四季度营收和净利润超预期。
- 哔哩哔哩 (BILI.US) 第四财季平均月度付费用户 (MPU) 同比增长 103%。
- 名创优品 (MNSO.US) 2021 财年第二财季净利润环比增长约 70%。
- 唯品会 (VIPS.US) 第四财季营收同比增 22%，订单量同比增加 30%，好于市场预期。
- 网易 (NTES.US) 第四财季营收略胜预期，董事会批准高达 20 亿美元的新回购计划。
- 热门中概股周四收盘普跌，新能源车、区块链、电商、券商股领跌，跟谁学 (GSX.US)，B 站 (BILI.US) 等股逆市上涨。

## 港股

- 朝云集团 (6601.HK) 将于 2 月 26 日-3 月 3 日招股，每股发行价 7.8-9.2 港元，每手 500 股，预期将于 3 月 10 日上市。
- 昭衍新药 (06127.HK) 周五挂牌，交易中心显示，暗盘一度低见 139 元，较招股价跌 7.95%；收报 145.4 元，较招股价跌 3.71%。
- 新濠国际 (00200) 美国上市附属新濠博亚娱乐第四季按年转蚀 1.997 亿美元。
- 康希诺生物 (06185.HK) 业绩快报显示，去年亏损按年扩大至 4.07 亿人民币。
- 卓悦 (00653.HK) 料全年净亏损扩大；2019 年度亏损 1.3 亿元。
- 融信中国 (03301.HK) 料全年盈利按年减少 20% 至 30%。
- 小米 (01810.HK) 发布 Redmi K40、K40 Pro 和 K40 Pro+ 旗舰手机，售价由 1999 元人民币起；同时发布笔记本电脑、智能电视、无线耳机新产品。
- 威高股份 (01066.HK) 分拆威高骨科独立上市已获科创板上市委员会批准。



- 碧桂园服务 (06098.HK) 拟收购蓝光嘉宝服务 (02606) 约 64.62% 股权。
- 渣打集团 (02888.HK) 公布，截至去年 12 月底止全年业绩，税前法定盈利 16.13 亿美元，同比下跌 56.56%。集团恢复派息，派末期股息 9 美仙。渣打表示，即使为派息作出预留后，普通股一级资本比率仍然高于 13% 至 14% 的目标范围上限，决定完成去年 4 月暂停的股份回购计划，意味将很快开始购买并随后注销价值最高 2.54 亿元的普通股，并期望逐渐提高全年每股股息。
- 腾讯 (00700.HK) 有份投资的互联网医疗初创公司微医，计划最快 3 月申请在港上市，估值为 68 亿美元。据悉，微医在去年底的上市前融资筹约 4 亿美元。
- 根据印度《经济时报》引述消息人士称，Twitter 投资的 ShareChat 寻求从腾讯 (00700.HK) 获得 2 亿美元融资。腾讯投资可能会导致未来 ShareChat 的管理权发生变化。
- 汇控 (00005.HK) 宣布，计划未来 5 年斥资逾 35 亿美元加快亚洲财富管理及个人银行的业务增长，锐意成为区内首屈一指的财富管理机构。
- 必瘦站 (01830.HK) 公布，香港政府于本月 18 日放宽防疫措施后首星期，香港所有服务中心的预约已迅速爆满，而香港期内的销售合同金额按年大幅增长 1.75 倍。公司认为此强劲增长势头将会持续一段时间。展望将来，集团对业务表现感到非常乐观。
- 港交所 (00388.HK) 获花旗上调目标价至 580 元，认为上调股票印花税对港交所影响有限，因港股未有大量高频交易，因数量分析型基金在本港市场参与度低，仅占总成交量约一成，假设数量分析型基金交易量减半，花旗估计对港交所成交均成交只是下跌中单位数。另一方面，花旗指出，数量分析型基金主要以衍生工具操作为主，参与度超过四成，但现时 ETF 及衍生工具均豁免印花税，因此对港交所前景保持乐观。
- 东亚银行 (00023.HK) 获汇证上调目标价至 17.2 元，指东亚上年业绩达标，当中净息差只跌 38 点至 1.48%，符合预期，2020 年下半年较上半年净利息收入下滑 11.1%，而内地净息差维持在 2.08% 水平。2020 年下半年东亚受惠人民币升值及金融资产重估，但整体上业绩只是中性，尤其净息差受压大环境下，加上贷款主要依赖物业类别，在监管未明朗下，维持东亚「中性」评级。

## A 股

- 宁德时代 (300750.CN) 公告，公司控股子公司时代上汽动力电池有限公司拟在江苏省溧阳市中关村高新区投资建设时代上汽动力电池生产线扩建项目，项目总投资不超过人民币 105 亿元。
- 复旦张江 (688505.CN) 公告，公司全资子公司泰州复旦张江于近日收到国家药监局核准签发的关于注射用帕瑞昔布钠的《药品注册证书》。该药物按与原研药质量和疗效一致的审评标准获批上市，泰州复旦张江将尽快开展该药品的生产及销售。
- 贝达药业 (300558.CN) 公告，公司申报的 BPI-361175 片用于治疗携带 EGFR C797S 突变及其他 EGFR 相关突变的晚期非小细胞肺癌等实体瘤的药品临床试验申请已取得国家药品监督管理局批准。
- 恒瑞医药 (600276.CN) 公告，公司及子公司收到国家药监局核准签发的关于苹果酸法米替尼胶囊及 SHR-1701 注射液的《药物临床试验批准通知书》，并将于近期开展临床试验。
- 万泰生物 (603392.CN) 公告，公司的子公司厦门万泰凯瑞生物技术有限公司生产的新型冠状病毒中和抗体测定试剂盒、C-肽测定试剂盒、IV 型胶原测定试剂盒等二十七类产品，于近日获得欧盟 CE 认证。
- 恩华药业 (002262.CN) 公告，公司于近日获得国家药品监督管理局核准签发的麻精管控类药物盐酸羟考酮注射液 3 个规格的《药品注册证书》。盐酸羟考酮注射液为强效镇痛药，用于治疗中度至重度急性疼痛，包括手术后引起的中度至重度疼痛，以及需要使用强阿片类药物治疗的重度疼痛。该产品已被列入《国家医保目录》(2019 版) 乙类药品。



## 公司业绩

### 港股

- 渣打集团 (02888.HK) 截至去年 12 月底止全年税前法定盈利 16.13 亿元美元, 同比下跌 56.56%。
- 银河娱乐 (00027.HK) 截至去年底止年度股东应占亏损 39.74 亿元, 上年同期录得盈利 130.4 亿元。
- 新鸿基地产 (00016.HK) 截至 12 月底止中期股东应占溢利 135.78 亿元, 同比下跌 11.94%。
- 希慎兴业 (00014.HK) 截至去年底止全年基本溢利 23.98 亿元, 同比下跌 7.31%。
- 信和置业 (00083.HK) 截至去年底止中期股东应占基础溢利 21.43 亿元, 同比减少 21.32%。
- 堡狮龙国际 (00592.HK) 截至去年底止中期亏损 8,712.9 万元, 不派中期息。
- 中国光大水务 (01857.HK) 截至去年底止全年盈利 10.24 亿元, 同比上升 22.89%。
- 新世界百货中国 (00825.HK) 截至去年底止中期亏损 2.04 亿元, 上年同期录得盈利 1.42 亿元。
- 時計宝 (02033.HK) 截至去年 12 月底止中期纯利 1.55 亿元, 同比上升 55.73%。
- 网易-S (09999.HK) 全年净收入同比增长 24.35%至 736.67 亿元 计划未来两年内回购不超过 20 亿美元股份。
- 太平洋航运 (02343.HK) 2020 年股东应占亏损为 2.08 亿美元。

### A 股

- 华帝股份 (002035.CN) 上年度净利润 4.08 亿元, 同比下滑 45.5%。
- 圣湘生物 (688289.CN) 上年度实现归母净利润 26.16 亿元, 同比增长 6526%。
- 容百科技 (688005.CN) 上年全年实现净利润 2.13 亿元, 同比增长 144.13%。
- 红日药业 (300026.CN) 上年度实现归母净利润 5.76 亿元, 同比增长 42.99%。
- 华测检测 (300012.CN) 上年度净利润 5.77 亿元, 同比增长 21.16%。
- 宁波华翔 (002048.CN) 上年度净利润 8.25 亿元, 同比下降 15.89%。
- 绿茵生态 (002887.CN) 上年度净利润 2.81 亿元, 同比增长 34.66%。
- 大族激光 (002008.CN) 上年度实现净利润 9.33 亿元, 同比增长 45.27%。
- 泽璟制药 (688266.CN) 上年度归属于母公司所有者的净亏损为 31,836 万元, 亏损同比减少。
- 以岭药业 (002603.CN) 下年度实现归母净利润 12.2 亿元, 同比增长 101.1%。
- 美迪西 (688202.CN) 上年度全年实现净利润 1.3 亿元, 同比增长 94.71%。
- 中航光电 (002179.CN) 上年度实现归母净利润 14.39 亿元, 同比增长 34.36%。



**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** 分析员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真实意见。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

