

市場概覽

	上日收市價	單日 (%)	本年 (%)
恒生指數	29,452.57	1.6	8.2
恒生國企指數	11,453.68	1.8	6.7
上證綜合指數	3,551.40	1.2	2.3
深證成份指數	14,857.34	2.4	2.7
道瓊斯工業指數	31,535.51	1.9	3.0
標普 500 指數	3,901.82	2.4	3.9
納斯達克指數	13,588.83	3.0	5.4

今日提示

新股上市

市場	代號	公司名稱	上市日期
A 股	688696	極米科技	03/03
	688083	中望軟件	待定
	6600	賽生藥業	03/03
	6601	朝雲集團	03/10
港股	1413	廣聯工程控股	03/11
	2155	森松國際	03/15
	1927	久久王	03/16

除權除息

代號	公司名稱	事項	除權日
315	數碼通電訊	0.145 港元	03/05
2	中電控股	1.21 港元	03/05
2888	渣打	0.09 美元	03/03
1975	新興印刷控股	0.015 港元	03/03
9987	百勝中國	0.12 美元	03/02

配股

代號	公司	配售價	日期
6908	宏光照明	0.96 港元	02/25
1765	希望教育	2.80 港元	02/22

供股

代號	公司	供股價	日期
1808	企展控股	二供一 · 0.12 港元	02/19

滬深港通調整

代號	公司	調整方向	生效日期
241	阿里健康	調入恒生指數	03/15
960	龍湖集團	調入恒生指數	03/15
6862	海底撈	調入恒生指數	03/15
6098	碧桂園服務	調入恒生國指	03/15
9633	農夫山泉	調入恒生國指	03/15
586	海螺創業	調出恒生國指	03/15
857	中石油	調出恒生國指	03/15
1044	恒安國際	調出恒生國指	03/15
1193	華潤燃氣	調出恒生國指	03/15

宏觀及行業

- 美股週一暴力反彈，實現 3 月開門紅。標普 500 指數收漲 2.4%，為近 9 個月來最大單日漲幅，足以抹去上週的幾乎全部跌幅。納指上漲 3%，小盤股漲幅更大，羅素 2000 指數上漲 3.4%，有望創下 1 月初來最佳單日表現。各大板塊普漲，疫苗消息使與經濟重新開放相關的板塊大漲。科技股板塊在上周重挫後反彈。全球國債收益率的下滑、第三種新冠疫苗在美獲批，提振了風險情緒。美參院即將對 1.9 萬億美元刺激計劃進行表決。
- 美債危機過後，高盛強勢唱多亞洲股市。亞洲股市 2 月份底經歷了暴跌，但并未動搖高盛分析師的信心，他們建議購買亞洲的周期性股票，因為預期經濟將從疫情中強勁反彈。另外，Wedbush 科技分析師 Daniel Ives 認為，電動汽車類股今年可能會上漲 50%，市場上有足夠的空間來容納特斯拉以外的其他公司。
- 美國國家安全委員會建議國會收緊晶片製造技術樽頸 (choke points)，以防止未來幾年內被中國超越；同時建議大學實施保護措施，防止敏感資料被中國軍方盜取。
- 中國 2 月財新製造業 PMI 為 50.9，前值 51.5。雖然連續第十個月位于擴張區間，但已連降三個月，降至 2020 年 6 月以來的最低值，顯示製造業復蘇邊際效應進一步減弱。
- 國家電網發布“碳中和”路徑圖：新增跨區輸電通道以輸送清潔能源為主，“十四五”規劃建成 7 回特高壓直流，新增輸電能力 5600 萬千瓦。到 2025 年，公司經營區跨省跨區輸電能力達到 3.0 億千瓦，輸送清潔能源占比達到 50%。到 2025 年，初步建成國際領先的能源互聯網。
- 國家電網表示，到 2030 年，公司經營區風電、太陽能發電總裝機容量將達到 10 億千瓦以上，水電裝機達到 2.8 億千瓦，核電裝機達到 8000 萬千瓦；經營區分布式光伏達到 1.8 億千瓦。
- 國家能源集團、國家電投、華能集團、中核集團相繼發布專項用于碳中和或新能源項目的債券，成為上交所首批發行碳中和綠色債的央企。四大央企已合計發行 111 億碳中和債券。
- 恒生指數公司公告，目標于 2022 年中前將成份股數目增加至 80 只，最終數目將固定為 100 只；將把每個成分股的權重上限降至 8%。縮短上市歷史要求至三個月，自 2021 年 5 月之指數檢討起生效。

公司要聞

美股

- 特斯拉 (TSLA.US) 相關負責人否認做換電業務，表示堅持充電模式。
- 強生 (JNJ.US) 單劑型新冠疫苗在美獲緊急使用授權，有效率 66%。



- Twilio 公司 (TWLO.US) 據悉擬投資凱雷旗下 Syniverse Technologies，涉資高達 7.5 億美元。
- 據悉阿斯利康 (AZN.US) 已出售其在 Moderna 超過 10 億美元的股權。
- AMC 院線 (AMC.US) 將於 3 月 5 日重新開放紐約市所有 13 家影院。
- 美國食品藥品監督管理局接受默沙東 (MRK.US) 的慢性咳嗽新藥 gefapixant 複審申請。
- 恩智浦半導體 (NVPI.US) 推出了先進的 i.MX 應用處理器，具有易於部署的安全性、能源效率和可擴展性，適用於工業和支援 IoT Edge 服務。
- 推特 (TWTR.US) 宣佈發行 12.5 億美元可轉換債券。
- 皇家加勒比郵輪公司 (RCL.US) 宣佈擬發行價值 15 億美元的股票。
- 視頻會議公司 Zoom (ZOOM.US) 公佈最新財報，預計 2021 年的營收將增長 41% 以上。在截至 1 月份的財年中，該公司的營收增長了四倍以上，達到 26.5 億美元。去年的大幅增長多次超過了 Zoom 自己的指引。Zoom 股價在過去 12 個月裏上漲了兩倍多，周一盤後交易中漲幅接近 10%，在日常交易中收於 409.66 美元。
- 特殊目的收購公司 Vector Acquisition (VACQ.US) 股價走高，據悉私營航太企業 Rocket Lab 將通過與 Vector Acquisition 合併進行上市。
- 百度 (BIDU.US) 與華能集團將在資訊技術、數位技術和其他相關領域開展多方面的合作；百度宣佈 1:80 比例拆股計畫將於 3 月 1 日生效。
- 蔚來汽車 (NIO.US) 第四季度總營收為人民幣 66.411 億元，與去年同期相比增長 133.2%，與上一季度相比增長 46.7%；淨虧損為人民幣 13.886 億元，與去年同期相比收窄 51.5%，與上一季度相比擴大 32.6%。
- 熱門中概股週一收盤全線走高，區塊鏈、音視頻內容、新能源車股領漲。荔枝 (LIZI.US) 漲近 23%，哔哩哔哩 (BILI.US) 漲近 15%，趣頭條 (QTT.US) 漲超 10%，YY (YY.US) 漲超 9%；蔚來 (NIO.US) 漲超 8%，小鵬汽車 (XPEV.US) 漲超 4%，理想汽車 (LI.US) 漲近 2%。

港股

- 富力地產 (02777.HK) 今年 2 月份總銷售收入約 90.5 億元，同比飆升 2.35 倍。期內，銷售面積 72.74 萬平方米，按年增長 2.22 倍。今年首兩個月，總銷售收入約 204.2 億元，同比增長 1.24 倍；銷售面積 155.3 萬平方米，升 99%。
- 中國飛機租賃 (01848.HK) 發盈警，預期去年股東應佔綜合溢利按年下跌 60% 至 65%。去年民航市場受疫情嚴重打擊，就投資 Aviation Synergy 的投資作出虧損及撥備約 2 億元；人民幣兌美元匯率急速變動，人民幣未兌現匯兌虧損 3 億元，公司目前有 13% 為人民幣債，為規避人民幣匯率風險，公司已作出對沖安排，減少 50% 未對沖風險。
- 康龍化成 (03759.HK) 公布，收購英國研發服務公司 Allergan Biologics Limited 的 100% 股權，預計對價約 1.2 億美元。Allergan Biologics 主要從事為生物製劑及轉化療法提供 CMC (化學、製造及控制) 服務業務。其於英國利物浦營運的生產設施為該區域最先進的研發及臨床生產設施之一，以支持其服務範圍。
- 騰訊 (00700.HK) 旗下騰訊雲與巴林王國經濟發展委員會正式簽署合作備忘錄，宣布將共同推動當地數據中心產業和雲計算技術發展，助力巴林躋身中東北非的雲服務區域中心。同時，騰訊雲將在巴林設立其中東北非區域的首個雲計算數據中心，並預計於 2021 年底上線。
- ASM (00522.HK) 被瑞信下調目標價至 133 元，指出 ASM 第四季收入及純利好過預期，同時集團對訂單前景亦樂觀，但股價卻回吐，主要受累早前累積升幅大，同時美國息口上升，令一眾科技股遭拋售。瑞信估計 ASM 毛利率今年好轉，主要受惠訂單強勁及平均售價有上升空間，因受惠產品組合改善，同時成本下跌，但由於毛利率貢獻仍低過表面貼焊設備，故降今明兩年每股盈利預測 10% 及 5%，達到 5.31 及 6.14 元。
- 遠東酒店 (00037.HK) 配售新股集資約 1290 萬元。
- 文化傳信 (00343.HK) 配售新股集資約 4170 萬元。
- 汽車之家 (Autohome) 通過港交所上市聆訊，擬來港第二上市。



- 上實城市開發(00563.HK)約15.25億人民幣中標西安商住項目地皮。
- 永升生活(01995.HK)料全年純利按年增逾65%。
- 橙天嘉禾(01132.HK)盈警,料年度虧損擴大至不少於2.5億元。
- 海底撈(06862.HK)料年度淨利潤降約90%。
- JS環球生活(01691.HK)料全年盈利大幅增至不少於3.85億美元。
- 雲遊(00484.HK)料全年虧損減少。
- 再鼎醫藥(09688.HK)全年虧損擴至2.69億美元。

A股

- 特變電工(600089.CN)公告,擬投資年產10萬噸高純多晶矽綠色能源迴圈經濟建設專案,總投資金額為87.99億元。
- 安源煤業(600397.CN)公告,2021年2月28日20時10分,公司所屬山西煤礦2319B工作面,在第一部溜子尾放炮處理老巷工字鋼時,一名工作人員被工字鋼炸傷右臂和腹部,經送醫院積極搶救無效後死亡。當前,事故調查和善後工作正在有序開展。
- 三棵樹(603737.CN)公告,公司擬投資三項目,四川三棵樹塗料生產及配套建設四期項目,投資金額人民幣2.94億元;湖北三棵樹年產100萬噸塗料及配套建設專案,投資金額人民幣13.67億元;湖北大禹新型防水材料生產及配套擴建項目,投資金額人民幣4.32億元;安徽三棵樹塗料生產及配套建設三期項目,投資金額人民幣3.55億元;安徽三棵樹塗料生產及配套建設四期項目投資金額人民幣15.75億元。
- 雲圖控股(002539.CN)公告,公司預計2021年一季度歸屬於上市公司股東的淨利潤盈利1.74億元-1.92億元,同比增長200%-230%。主要原因系隨著公司一體化產業鏈的完善和管道的全面整合,報告期公司複合肥產品銷量和毛利率同比增加。
- 強力新材(300429.CN)公告,控股股東、實際控制人錢曉春、管軍及其一致行動人,部分董監高擬合計減持不超過5.14%。減持期間為2021年3月4日至2021年9月3日。
- 全新好(000007.CN)公告,經公司財務部門初步測算,預計公司2020年度營業收入約4,400萬元至4,700萬元,歸屬於公司股東的淨利潤為虧損5,600萬元至8,400萬元。若公司2020年度經審計的歸屬上市公司股東的淨利潤為負值且營業收入低於人民幣1億元,公司股票將被實施退市風險警示。
- 普利製藥(300630.CN)公告,公司收到泰國食品藥品管理局簽發的注射用阿奇黴素批准通知,注射用阿奇黴素適用於敏感病原菌所致的社區獲得性肺炎、盆腔炎症性疾病等。
- 永輝超市(601933.CN)公告,截至2021年2月28日,公司通過集中競價交易方式累計回購股份數量為2.7億股,占公司總股本的2.84%,成交最低價為6.79元/股,成交最高價為8.14元/股,累計支付的總金額為人民幣20.07億元。
- 福安藥業(300194.CN)公告,子公司福安藥業集團湖北人民製藥近日收到藥監局核准簽發的藥品補充申請批准通知書,其產品注射用艾司奧美拉唑鈉通過了仿製藥品質和療效一致性評價。
- 海思科(002653.CN)公告,近日與美國Starton簽署奧氮平透皮貼劑合作協定。Starton授予海思科其在研的每週一次奧氮平透皮給藥系統、擬用於腫瘤化療引發的噁心嘔吐產品STAR-OLZ在中國大陸區域開發、註冊和商業化STAR-OLZ的獨家權利。
- 三生國健(688336.CN)公告,公司自主研發的重組抗VEGF人源化單克隆抗體(研發代號:601A)視網膜靜脈阻塞(RVO)專案II期臨床實驗首例受試者已順利完成入組。
- 東方生物(688298.CN)公告,持股7.61%的股東浙江永石及其一致行動人上海永石計畫減持不超3.60%股份。
- 靈康藥業(603669.CN)公告,公司下屬全資子公司海南美大製藥有限公司收到國家藥監局核准簽發的注射用頭孢唑肅鈉《藥品註冊批件》。



公司業績

港股

- 信義光能 (00968.HK) 截至去年底止年度股東應佔溢利 45.61 億元，同比增長 88.74%。
- 信義能源 (03868.HK) 截至去年底止年度股東應佔溢利 9.22 億元，同比增長 3.48%。

A 股

- 貴州燃氣 (600903.CN) 淨利潤 2.06 億元，同比增長 8.24%。
- 藍盾光電 (300862.CN) 淨利潤 1.30 億元，同比減少 14.90%。
- 福然德 (605050.CN) 淨利潤 3.07 億元，同比增長 9.95%。

本周經濟日誌

日期	地區	事項	預期	前值
週一	美國	2月 Markit 製造業 PMI 終值	58.5	58.5
	歐元區	2月 Markit 製造業 PMI 終值	57.7	57.7
	中國	2月財新製造業 PMI	51.4	51.5
週二	日本	1月失業率	3.0%	2.9%
	歐元區	2月末季調 CPI 年率初值	1.1%	0.9%
		2月末季調核心 CPI 年率初值		1.4%
	澳大利亞	澳洲聯儲公佈利率決議		
週三		2月 ADP 就業人數(萬)	16.5	17.4
	美國	2月 ISM 非製造業 PMI	58.7	58.7
		2月 Markit 服務業 PMI 終值		58.9
	中國	2月財新服務業 PMI	51.5	52.0
2月財新綜合 PMI			52.2	
週四		1月工廠訂單月率	1.0%	1.1%
	美國	1月耐用品訂單月率終值		3.4%
		美聯儲公佈經濟狀況褐皮書		
週五		2月非農就業人口變動季調後(萬)	13.3	4.9
		2月私營企業非農就業人數變動(萬)	16.0	0.6
	美國	2月失業率	6.4%	6.3%
		2月勞動參與率	61.5%	61.4%
		1月貿易帳(億美元)		

披露 分析員及其關連人士並沒有持有報告內所推介股份或產品的任何及相關權益。

免責聲明 只供私人翻閱。本報告（連帶相關的資料）由申萬宏源研究（香港）有限公司撰寫。申萬宏源研究（香港）有限公司為申萬宏源集團成員，本報告不論是向專業投資者、機構投資者或是個人投資者發布，報告的資料來自申萬宏源研究（香港）有限公司相信可靠的來源取得，惟申萬宏源研究（香港）有限公司並不保證此等資料的準確性、正確性及或完整性。本報告部份的內容原由上海申萬宏源研究所撰寫并於國內發表，申萬宏源研究（香港）有限公司對認為適用的內容進行審閱并翻譯，然後採用。本報告內的資料、意見及預測只反映分析員的個人意見及見解，報告內所載的觀點并不代表申萬宏源集團的立場。本報告并不構成申萬宏源研究（香港）有限公司對投資者買進或賣出股票的確實意見。報告中全部的意見和預測均反映分析員在報告發表時的判斷，日後如有改變，恕不另行通告。申萬宏源集團各成員公司（包括但不限於申萬宏源研究（香港）有限公司和申萬宏源證券（香港）有限公司）及其董事、行政人員、代理人及雇員可能有在本報告中提及的證券的權益和不就其準確性或完整性作出任何陳述及不對使用本報告之資料而引致的損失負上任何責任。故此，讀者在閱讀本報告時，應連同此聲明一并考慮，并必須小心留意此聲明內容。倘若本報告于新加坡分派，只適用分派予新加坡證券及期貨法第 4A 條所界定的認可投資者和機構投資者，本報告及其內容只供相關認可投資者或機構投資者翻閱，任何人于新加坡收取本報告，并对本報告有任何疑問，可致電 65-6323-5207 聯繫 Shenwan Hongyuan Singapore Private Limited。

版權所有 聯繫公司：申萬宏源研究（香港）有限公司，香港軒尼詩道 28 號 19 樓
其關連一方：申萬宏源研究所，中國上海市南京東路 99 號 3 樓

