

市場概覽

	上日收市價	單日 (%)	本年 (%)
恒生指數	29,880.42	2.7	9.7
恒生國企指數	11,666.24	2.7	8.6
上證綜合指數	3,576.91	1.9	3.0
深證成份指數	14,932.38	1.2	3.2
道瓊斯工業指數	31,270.09	-0.4	2.2
標普 500 指數	3,819.72	-1.3	1.7
納斯達克指數	12,997.75	-2.7	0.8

今日提示
新股上市

市場	代號	公司名稱	上市日期
A 股	688083	中望軟件	待定
	603759	海天股份	待定
	6601	朝雲集團	03/10
	1413	廣聯工程控股	03/11
港股	2155	森松國際	03/15
	2518	汽車之家-S	03/15
	1927	久久王	03/16

除權除息

代號	公司名稱	事項	除權日
2	中電控股	末期息 1.21 元	03/05
315	數碼通電訊	中期息 14.5 仙	03/05
11	恒生銀行	末期息 2.8 元	03/08
53	國浩集團	中期息 50 仙	03/08
411	南順 (香港)	中期息 15 仙	03/08

配股

代號	公司	配售價	日期
493	國美零售	1.97 港元	03/02
6908	遠東酒店實業	0.106 港元	03/01

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

- 美股周三收跌。10年期國債收益率上漲逾8個基點，曾高見1.498厘，尾段報1.464厘，升5.9個基點。令科技股大跌，疫苗推廣方面的樂觀消息使與經濟復蘇相關的周期性板塊普漲。美聯儲褐皮書顯示多數地區經濟溫和擴張。
- 美國2月ADP就業數據低於預期。根據ADP Research Institute周三發布的數據，美國2月份私營企業就業人數增加了11.7萬人。市場預期中值為增加20.5萬人。1月份的增幅被向上修正為19.5萬人。數字表明，新冠疫情大流行給企業和經濟活動造成的抑制正在拖累就業增長。本周五美國勞工部將發布2月非農就業報告，預計將會顯示2月份私營部門就業人數增加20萬人，1月份該數字僅增加了6000人。另外，Markit美國服務業採購經理指數(PMI)從1月的58.3升至2月的59.8，高於市場估計的58.9。
- 拜登承諾5月底前生產足夠美國成人接種的新冠疫苗。美國總統拜登表示，美國在5月底前將有足夠疫苗為所有成年美國人接種。
- 美聯儲褐皮書表示多數地區經濟溫和擴張，疫苗進展帶來樂觀情緒。周二發布的美聯儲褐皮書調查報告稱，大部分聯儲轄區的經濟活動在近期溫和擴張。隨著新冠疫苗的普及，大多數企業對未來6-12個月仍持樂觀態度。
- 美國上周汽油庫存出現1990年以來最大降幅，因寒潮重創煉油業生產。上周汽油庫存減少1360萬桶，至2.43億桶，很多煉油廠還在艱難恢復生產。這次寒潮來襲正值煉油行業為春夏需求回暖前景做準備。不過，OPEC+據報擬把減產期限從3月延長至4月，而非提高產量，消息支持紐約期油曾升3.74%，收市仍漲2.6%；布蘭特期油進賬2.2%。
- 全國政協十三屆四次會議周四下午召開，拉開2021年全國兩會帷幕，據報議程包括香港選舉制度改革議題。十三屆全國人大四次會議將於3月5日在京召開。
- 中國煤炭工業協會發布《2020煤炭行業發展年度報告》，提出到“十四五”末，國內煤炭產量控制在41億噸左右，全國煤炭消費量控制在42億噸左右。全國煤礦數量控制在4000處左右，建成智能化煤礦1000處以上。
- 上海臨港新片區發布集成電路產業專項規劃五年規劃，規劃提出，推進6英寸、8英寸GaAs、GaN和SiC工藝綫建設，面向5G、新能源汽車等應用場景，加快化合物半導體產品驗證應用。支持矽材料產業做大作強，繼續提升12英寸大矽片技術與產能。到2025年引進培育5家以上國內外領先的芯片製造企業。

公司要聞
美股

- 富途(FUTU.US)創始人Leaf Hua Li接受採訪時表示，公司將在新加坡成立東南亞總部，向該地區市場進軍。



- 攜程網 (TCOM.US) 第四季度淨營收為人民幣 50 億元，同比下降 40%，環比下降 9%；歸屬於公司股東的淨利潤為人民幣 10 億元，去年同期歸屬於公司股東的淨利潤為人民幣 20 億元。
- 拼多多 (PDD.US) 股價走高。據 QuestMobile，拼多多春節期間 DAU 位列行業第一。
- 中環球船務 (SINO.US) 宣佈接受比特幣作為其全球航運、貨運和物流服務的支付方式。
- Zoom (ZM.US) 收跌 8.4%，此前旗艦基金方舟創新 ETF (AARK) 在大跌中買入了 255621 股 Zoom 股票，價值超過 9500 萬美元。
- Lyft (LYFT.US) 預計 21 年 Q1 日均拼車量將超 20 年 Q4，實現連續三個月增長。
- KemPharm 公司 (KMPH.US) 宣佈美國食品藥品監督管理局批准多動症治療藥物 Azstarys。
- Ocugen (OCGN.US) 與印度生物技術公司 Bharat Biotech 共同開發的新冠病毒疫苗中期有效性為 81%。
- 美國衛星廣播服務提供者 Dish Network 公司 (DISH.US) 和 DraftKings 推出第一個應用程式集成。
- Snowflake 第四季度 (SNOW.US) 總營收為 1.905 億美元，與去年同期的 8770 萬美元相比增長 117%；淨虧損為 1.989 億美元，與去年同期的淨虧損 8330 萬美元相比有所擴大。
- 熱門中概股週三收盤漲跌不一，新能源汽車股紛紛下挫，區塊鏈股漲跌互現。新能源汽車股中，小鵬汽車 (XPEV.US)、理想汽車 (LI.US)、蔚來汽車 (NIO.US) 均跌超 4%；區塊鏈股中，中網環球船務 (SINO.US) 漲近 10%，第九城市 (NXTY.US) 漲超 7%，嘉楠科技 (CAN.US) 漲超 6%。

港股

- 金沙(01928.HK)母企以 62.5 億美元(約 487.5 億港元)，出售其在美國拉斯維加斯的旗艦賭場資產，將專注發展亞洲度假村和美國的其他潛在機會。
- 美國上市的汽車之家(02518.HK)宣布本港第二上市計劃，集資最多 76.27 億元，周四至下周二招股。
- 民生銀行(01988.HK)獲准發行 750 億人民幣無固定期限資本債券。
- 中芯國際(981.HK)披露，公司於 2 月 1 日與阿斯麥 (ASML) 上海簽訂了經修訂和重述的阿斯麥批量採購協議，將採購協議的期限延長一年至 2021 年 12 月 31 日。
- 騰訊 (00700.HK) 旗下的《堡壘之夜》遊戲開發商 Epic Games 宣佈，收購遊戲《Fall Guys：Ultimate Knockout》的開發商 Tonic Games Group，但未有披露交易條款。Epic Games 稱，這一交易將有助為公司引進人才。
- 美團 (03690.HK) 旗下美團優選等 5 家社區團購企業不正當價格行為作出行政處罰，其中美團優選被處以 150 萬元人民幣罰款。美團優選回應稱，已收到市場監管總局的行政處罰通知，公司高度重視誠懇接受，加強整改。
- 中興通訊 (00763.HK) 據報計劃進軍電動汽車市場，考慮建立一個負責新產品線的團隊。中興通訊未有透露該產品線會否向合作公司供應零件，亦未有表明是否會生產自有品牌的汽車。
- 世茂服務 (00873.HK) 預料，截至去年底止，全年扣除上市費用前的淨利潤按年增長不少於 80%。預期盈利上升，主要由於集團物業管理在管建築面積的增加，以及社區增值服務與非業主增值服務收入的綜合上升。
- 中國玻璃 (03300.HK) 發盈警，預期截至去年底止年度錄得不多於 1 億元人民幣。公司表示，虧損主要由於 2019 年度收益淨額約 2.21 億元乃來自生產廠房的政府補償，而去年度則無發生此類事項；及集團應收賬款及其他應收款確認的減值虧損增加至 1.227 億元。
- 美的置業 (03990.HK) 今年首兩個月集團合同銷售額約 232.1 億元人民幣，同比上升 1.97 倍；相應的已售建築面積約 210.4 萬平方米，增 1.91 倍。
- 友邦 (01299.HK) 獲野村上調目標價至 94.17 元，指出將友邦去年新業務價值預測降 4%，因 2020 下半年疫情打擊較預期大。不過，相信最差情況已過，估計今年新業務價值可復甦，料明年兩年增長可達 25%和 30%，主要由內地新業務的機遇，同時本港業務好轉。



- 理文造紙（02314.HK）獲花旗上調目標價至 8.4 元，指理文造紙純利按年升 11%至 36.5 億元，較市場預期 31 億元多。2021 年為箱板紙廠商好年，因中國 GDP 增長達逾 8%，比 2020 年升 2%，主要受惠需求增長，並上調 2021 及 2022 年盈利預測 28%和 13%，達至 43.78 和 44.22 億元。

A 股

- 江蘇神通（002438.CN）公告，實際控制人、董事長韓力先生計畫于 2021 年 3 月 4 日起未來 6 個月內增持公司股份，數量不低於 500 萬股且不高於 2,000 萬股。
- 安琪酵母（600298.CN）公告，擬投資濱州公司年產 1.1 萬噸高核酸酵母製品綠色製造專案，投資金額 9355.97 萬元。
- 必創科技公告，持有公司股份 1737.51 萬股(占公司總股本比例為 8.74%)的股東何蕾計畫在減持計畫公告披露之日起 15 個交易日後的 6 個月內以集中競價方式，或者在減持計畫公告披露之日起 3 個交易日後的 6 個月內以大宗交易方式合計減持公司股份不超過 800 萬股。
- 山鷹國際（600567.CN）公告，2021 年 2 月國內造紙銷量 31.31 萬噸，同比增長 81.51%；均價 3994.45 元/噸，同比增長 8.5%。2 月包裝銷量 0.92 億平方米，同比增長 144.02%。1-2 月國內造紙銷量為 83.91 萬噸，同比增長 137.33%。
- 惠雲鈦業（300891.CN）公告，公司價格委員會研究決定從即日起，在現有鈦白粉銷售價格基礎上，上調公司鈦白粉銷售價格。其中：國內客戶銷售價格上調 1200 元人民幣/噸，國際客戶出口價格上調 180 美元/噸。
- 龍溪股份（600592.CN）公告，公司擬實施關節軸承綠色智慧製造技術改造專案。項目總投資 4.45 億元。
- 杉杉股份（600884.CN）公告，公司子公司張家港杉金擬在張家港經濟技術開發區投資建設 2 條 LCD 用偏光片生產線，固定資產投資金額約 21.87 億元人民幣。
- 雙良節能（600481.CN）公告，公司中標雲南通威高純晶矽有限公司一期 4 萬噸高純晶矽項目換熱器招標專案。預計中標總額 6830.75 萬元，占公司營業收入比重不高，對淨利潤影響比例不大。
- 南衛股份（603880.CN）公告，公司控股股東李平先生及其一致行動人計畫自本公告披露日起 3 個交易日後的六個月內，擬通過大宗交易方式減持股份數量不超過 900 萬股，即不超過公司股份總數的 4%。
- 宇通客車（600066.CN）公告，2 月客車銷售量 1321 輛，同比增長 241.34%；1-2 月累計銷售 4186 輛，同比增長 27.54%。

公司業績

港股

- 保誠（02378.HK）去年來自持續經營業務的經調整經營溢利 55.07 億美元，同比上升 3.71%。
- 五礦(01208.HK)全年虧損收窄至 6470 萬美元，不派末期息。
- 創科(00669.HK)全年溢利按年升 30.23%；末期股息 10.55 美仙(82 港仙)。

A 股

- 冠城大通（600067.CN）淨利潤 3.12 億元，同比減少 25.43%。
- 益生股份（002458.CN）淨利潤 9199 萬元，同比減少 95.77%。
- 銀河電子（002519.CN）淨利潤 1.70 億元，同比增長 11.42%。
- 九聯科技（688609.CN）淨利潤 1.36 億元，同比增長 11.11%。
- 金達萊（688057.CN）淨利潤 3.87 億元，同比增長 50.09%。



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	美國	2月ADP就業人數(萬)	16.5	17.4
		2月ISM非製造業PMI	58.7	58.7
	中國	2月Markit服務業PMI終值		58.9
		2月財新服務業PMI	51.5	52.0
週四	美國	2月財新綜合PMI		52.2
		1月工廠訂單月率	1.0%	1.1%
	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	美國	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
	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。本報告並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，並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，并對本報告有任何疑問，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

