

市场概览

	上日收市价	单日 (%)	本年 (%)
恒生指数	29,880.42	2.7	9.7
恒生国企指数	11,666.24	2.7	8.6
上证综合指数	3,576.91	1.9	3.0
深证成份指数	14,932.38	1.2	3.2
道琼斯工业指数	31,270.09	-0.4	2.2
标普 500 指数	3,819.72	-1.3	1.7
纳斯达克指数	12,997.75	-2.7	0.8

今日提示
新股上市

市场	代号	公司名称	上市日期
A 股	688083	中望软件	待定
	603759	海天股份	待定
	6601	朝云集团	03/10
	1413	广联工程控股	03/11
港股	2155	森松国际	03/15
	2518	汽车之家-S	03/15
	1927	久久王	03/16

除权除息

代号	公司名称	事项	除权日
2	中电控股	末期息 1.21 元	03/05
315	数码通电讯	中期息 14.5 仙	03/05
11	恒生银行	末期息 2.8 元	03/08
53	国浩集团	中期息 50 仙	03/08
411	南顺 (香港)	中期息 15 仙	03/08

配股

代号	公司	配售价	日期
493	国美零售	1.97 港元	03/02
6908	远东酒店实业	0.106 港元	03/01

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

沪深港通调整

代号	公司	调整方向	生效日期
241	阿里健康	调入恒生指数	03/15
960	龙湖集团	调入恒生指数	03/15
6862	海底捞	调入恒生指数	03/15
6098	碧桂园服务	调入恒生国指	03/15
9633	农夫山泉	调入恒生国指	03/15
586	海螺创业	调出恒生国指	03/15
857	中石油	调出恒生国指	03/15
1044	恒安国际	调出恒生国指	03/15
1193	华润燃气	调出恒生国指	03/15

宏观及行业

- 美股周三收跌。10年期国债收益率上涨逾8个基点，曾高见1.498厘，尾段报1.464厘，升5.9个基点。令科技股大跌，疫苗推广方面的乐观消息使与经济复苏相关的周期性板块普涨。美联储褐皮书显示多数地区经济温和扩张。
- 美国2月ADP就业数据低于预期。根据ADP Research Institute周三发布的数据，美国2月份私营企业就业人数增加了11.7万人。市场预期中值为增加20.5万人。1月份的增幅被向上修正为19.5万人。数字表明，新冠疫情大流行给企业和经济活动造成的抑制正在拖累就业增长。本周五美国劳工部将发布2月非农就业报告，预计将会显示2月份私营部门就业人数增加20万人，1月份该数字仅增加了6000人。另外，Markit美国服务业采购经理指数(PMI)从1月的58.3升至2月的59.8，高于市场估计的58.9。
- 拜登承诺5月底前生产足够美国成人接种的新冠疫苗。美国总统拜登表示，美国在5月底前将有足够疫苗为所有成年美国人接种。
- 美联储褐皮书表示多数地区经济温和扩张，疫苗进展带来乐观情绪。周三发布的美联储褐皮书调查报告称，大部分联储辖区的经济活动在近期温和扩张。随着新冠疫苗的普及，大多数企业对未来6-12个月仍持乐观态度。
- 美国上周汽油库存出现1990年以来最大降幅，因寒潮重创炼油业生产。上周汽油库存减少1360万桶，至2.43亿桶，很多炼油厂还在艰难恢复生产。这次寒潮来袭正值炼油行业为春夏需求回暖前景做准备。不过，OPEC+据报拟把减产期限从3月延长至4月，而非提高产量，消息支持纽约期油曾升3.74%，收市仍涨2.6%；布兰特期油进账2.2%。
- 全国政协十三届四次会议周四下午召开，拉开2021年全国两会帷幕，据报议程包括香港选举制度改革议题。十三届全国人大四次会议将于3月5日在京召开。
- 中国煤炭工业协会发布《2020煤炭行业发展年度报告》，提出到“十四五”末，国内煤炭产量控制在41亿吨左右，全国煤炭消费量控制在42亿吨左右。全国煤矿数量控制在4000处左右，建成智能化煤矿1000处以上。
- 上海临港新片区发布集成电路产业专项规划五年规划，规划提出，推进6英寸、8英寸GaAs、GaN和SiC工艺线建设，面向5G、新能源汽车等应用场景，加快化合物半导体产品验证应用。支持硅材料产业做大做强，继续提升12英寸大硅片技术与产能。到2025年引进培育5家以上国内外领先的芯片制造企业。

公司要闻
美股

- 富途(FUTU.US)创始人Leaf Hua Li接受采访时表示，公司将在新加坡成立东南亚总部，向该地区市场进军。



- 携程网 (TCOM.US) 第四季度净营收为人民币 50 亿元，同比下降 40%，环比下降 9%；归属于公司股东的净利润为人民币 10 亿元，去年同期归属于公司股东的净利润为人民币 20 亿元。
- 拼多多 (PDD.US) 股价走高。据 QuestMobile，拼多多春节期间 DAU 位列行业第一。
- 中环球船务 (SINO.US) 宣布接受比特币作为其全球航运、货运和物流服务的支付方式。
- Zoom (ZM.US) 收跌 8.4%，此前旗舰基金方舟创新 ETF (AARK) 在大跌中买入了 255621 股 Zoom 股票，价值超过 9500 万美元。
- Lyft (LYFT.US) 预计 21 年 Q1 日均拼车量将超 20 年 Q4，实现连续三个月增长。
- KemPharm 公司 (KMPH.US) 宣布美国食品药品监督管理局批准多动症治疗药物 Azstarys。
- Ocugen (OCGN.US) 与印度生物技术公司 Bharat Biotech 共同开发的新冠病毒疫苗中期有效性为 81%。
- 美国卫星广播服务提供商 Dish Network 公司 (DISH.US) 和 DraftKings 推出第一个应用程序集成。
- Snowflake 第四季度 (SNOW.US) 总营收为 1.905 亿美元，与去年同期的 8770 万美元相比增长 117%；净亏损为 1.989 亿美元，与去年同期的净亏损 8330 万美元相比有所扩大。
- 热门中概股周三收盘涨跌不一，新能源汽车股纷纷下挫，区块链股涨跌互现。新能源汽车股中，小鹏汽车 (XPEV.US)、理想汽车 (LI.US)、蔚来汽车 (NIO.US) 均跌超 4%；区块链股中，中网环球船务 (SINO.US) 涨近 10%，第九城市 (NXTY.US) 涨超 7%，嘉楠科技 (CAN.US) 涨超 6%。

港股

- 金沙(01928.HK)母企以 62.5 亿美元(约 487.5 亿港元)，出售其在美国拉斯维加斯的旗舰赌场资产，将专注发展亚洲度假村和美国的其它潜在机会。
- 美国上市的汽车之家(02518.HK)宣布本港第二上市计划，集资最多 76.27 亿元，周四至下周二招股。
- 民生银行(01988.HK)获准发行 750 亿人民币无固定期限资本债券。
- 中芯国际(981.HK)披露，公司于 2 月 1 日与阿斯麦 (ASML) 上海签订了经修订和重述的阿斯麦批量采购协议，将采购协议的期限延长一年至 2021 年 12 月 31 日。
- 腾讯 (00700.HK) 旗下的《堡垒之夜》游戏开发商 Epic Games 宣布，收购游戏《Fall Guys : Ultimate Knockout》的开发商 Tonic Games Group，但未有披露交易条款。Epic Games 称，这一交易将有助为公司引进人才。
- 美团 (03690.HK) 旗下美团优选等 5 家社区团购企业不正当价格行为作出行政处罚，其中美团优选被处以 150 万元人民币罚款。美团优选回应称，已收到市场监管总局的行政处罚通知，公司高度重视诚恳接受，加强整改。
- 中兴通讯 (00763.HK) 据报计划进军电动汽车市场，考虑建立一个负责新产品线的团队。中兴通讯未有透露该产品线会否向合作公司供应零件，亦未有表明是否会生产自有品牌的汽车。
- 世茂服务 (00873.HK) 预料，截至去年底止，全年扣除上市费用前的净利润按年增长不少于 80%。预期盈利上升，主要由于集团物业管理在管建筑面积的增加，以及社区增值服务与非业主增值服务收入的综合上升。
- 中国玻璃 (03300.HK) 发盈警，预期截至去年底止年度录得不多于 1 亿元人民币。公司表示，亏损主要由于 2019 年度收益净额约 2.21 亿元乃来自生产厂房的政府补偿，而去年度则无发生此类事项；及集团应收账款及其他应收款确认的减值亏损增加至 1.227 亿元。
- 美的置业 (03990.HK) 今年首两个月集团合同销售额约 232.1 亿元人民币，同比上升 1.97 倍；相应的已售建筑面积约 210.4 万平方米，增 1.91 倍。
- 友邦 (01299.HK) 获野村上调目标价至 94.17 元，指出将友邦去年新业务价值预测降 4%，因 2020 下半年疫情打击较预期大。不过，相信最差情况已过，估计今年新业务价值可复苏，料今明两年增长可达 25%和 30%，主要由内地新业务的机遇，同时本港业务好转。



- 理文造纸 (02314.HK) 获花旗上调目标价至 8.4 元，指理文造纸纯利按年升 11% 至 36.5 亿元，较市场预期 31 亿元多。2021 年为箱板纸厂商好年，因中国 GDP 增长达逾 8%，比 2020 年升 2%，主要受惠需求增长，并上调 2021 及 2022 年盈利预测 28% 和 13%，达至 43.78 和 44.22 亿元。

A 股

- 江苏神通 (002438.CN) 公告，实际控制人、董事长韩力先生计划于 2021 年 3 月 4 日起未来 6 个月内增持公司股份，数量不低于 500 万股且不高高于 2,000 万股。
- 安琪酵母 (600298.CN) 公告，拟投资滨州公司年产 1.1 万吨高核酸酵母制品绿色制造专案，投资金额 9355.97 万元。
- 必创科技公告，持有公司股份 1737.51 万股(占公司总股本比例为 8.74%)的股东何蕾计划在减持计划公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内以集中竞价方式，或者在减持计划公告披露之日起 3 个交易日后的 6 个月内以大宗交易方式合计减持公司股份不超过 800 万股。
- 山鹰国际 (600567.CN) 公告，2021 年 2 月国内造纸销量 31.31 万吨，同比增长 81.51%；均价 3994.45 元/吨，同比增长 8.5%。2 月包装销量 0.92 亿平方米，同比增长 144.02%。1-2 月国内造纸销量为 83.91 万吨，同比增长 137.33%。
- 惠云钛业 (300891.CN) 公告，公司价格委员会研究决定从即日起，在现有钛白粉销售价格基础上，上调公司钛白粉销售价格。其中：国内客户销售价格上调 1200 元人民币/吨，国际客户出口价格上调 180 美元/吨。
- 龙溪股份 (600592.CN) 公告，公司拟实施关节轴承绿色智慧制造技术改造专案。项目总投资 4.45 亿元。
- 杉杉股份 (600884.CN) 公告，公司子公司张家港杉金拟在张家港经济技术开发区投资建设 2 条 LCD 用偏光片生产线，固定资产投资金额约 21.87 亿元人民币。
- 双良节能 (600481.CN) 公告，公司中标云南通威高纯晶硅有限公司一期 4 万吨高纯晶硅项目换热器招标专案。预计中标总额 6830.75 万元，占公司营业收入比重不高，对净利润影响比例不大。
- 南卫股份 (603880.CN) 公告，公司控股股东李平先生及其一致行动人计划自本公告披露日起 3 个交易日后的六个月内，拟通过大宗交易方式减持股份数量不超过 900 万股，即不超过公司股份总数的 4%。
- 宇通客车 (600066.CN) 公告，2 月客车销售量 1321 辆，同比增长 241.34%；1-2 月累计销售 4186 辆，同比增长 27.54%。

公司业绩

港股

- 保诚 (02378.HK) 去年来自持续经营业务的经调整经营溢利 55.07 亿美元，同比上升 3.71%。
- 五矿(01208.HK)全年亏损收窄至 6470 万美元，不派末期息。
- 创科(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) 净利润 3.12 亿元，同比减少 25.43%。
- 益生股份 (002458.CN) 净利润 9199 万元，同比减少 95.77%。
- 银河电子 (002519.CN) 净利润 1.70 亿元，同比增长 11.42%。
- 九联科技 (688609.CN) 净利润 1.36 亿元，同比增长 11.11%。
- 金达莱 (688057.CN) 净利润 3.87 亿元，同比增长 50.09%。



本周经济日志

日期	地区	事项	预期	前值
周一	美国	2月 Markit 制造业 PMI 终值	58.5	58.5
	欧元区	2月 Markit 制造业 PMI 终值	57.7	57.7
	中国	2月财新制造业 PMI	51.4	51.5
周二	日本	1月失业率	3.0%	2.9%
	欧元区	2月末季调 CPI 年率初值	1.1%	0.9%
		2月末季调核心 CPI 年率初值		1.4%
周三	美国	澳洲联储公布利率决议		
		2月 ADP 就业人数(万)	16.5	17.4
	2月 ISM 非制造业 PMI	58.7	58.7	
	2月 Markit 服务业 PMI 终值		58.9	
	中国	2月财新服务业 PMI	51.5	52.0
2月财新综合 PMI			52.2	
周四	美国	1月工厂订单月率	1.0%	1.1%
		1月耐用品订单月率终值		3.4%
周五	美国	美联储公布经济状况褐皮书		
		2月非农就业人口变动季调后(万)	13.3	4.9
		2月私营企业非农就业人数变动(万)	16.0	0.6
		2月失业率	6.4%	6.3%
		2月劳动参与率	61.5%	61.4%
		1月贸易帐(亿美元)		

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

