

宏觀及行業

- ◆ 美股周三收盤漲跌不一，道指漲逾 460 點再創歷史新高，納指小幅收跌。波音 (BA.US) 力挺道指漲超 400 點，能源和金融推動標普走高，龍頭科技股齊跌，遊戲驛站 (GME.US) 大漲後一度跌超 30%。
- ◆ 美國財政部周三表示，由于抗擊疫情的支出仍然很高，美國政府 2 月份的預算赤字為 3110 億美元，創該月最高紀錄，比去年同期增加 760 億美元。在 2021 財年的前五個月，赤字增長了 68%，達到創紀錄的 1.047 萬億美元。
- ◆ 美國國會眾議院投票通過了 1.9 萬億美元的經濟救助計劃最終版本。該計劃將提交美國總統拜登簽署成為法律。
- ◆ 美國 2 月份核心 CPI 低于預期，顯通脹壓力仍然低迷。不包括波動的食品和能源成本的核心 CPI 比一個月前增長 0.1%，較去年同期增長 1.3%。儘管 2 月核心 CPI 遜於預期，通過美國 10 年期國債和同期通脹保值國債 (TIPS) 息差衡量的 10 年期平準通脹率 (breakeven inflation rate) 本週三漲至 2.26%，創 2014 年夏季以來新高。美國的市場預期通脹仍高企。
- ◆ 美國財政部拍賣 380 億美元 10 年期國債，投資者需求一般，10 年期債息加速滑落，盤中低見 1.506 厘。
- ◆ 比特幣上破 56000 美元/枚，逼近歷史新高。美股區塊鏈股大漲。比特幣創 2 月下旬以來盤中新高，美股收盤時處於 5.6 萬美元上方。
- ◆ 央行數據顯示，中國 2 月新增人民幣貸款 1.36 萬億元，2 月社會融資規模增量為 1.71 萬億元，均大超市場預期。2 月末 M2 餘額同比增長 10.1%，增速分別比上月末和上年同期高 0.7 個和 1.3 個百分點。
- ◆ 據《上海證券報》消息，江蘇省發改委發布《關於切實加強汽車產業投資項目監督管理和風險防控的通知》，率先拉響汽車產能過剩的“警報”。這是自去年 11 月國家發改委要求各地發改委摸底調查新能源汽車產能以來首個公開的自查報告。

公司要聞

美股

- ◆ 波音公司 (BA.US) 預計將在 3 月底恢復 787 客機的交付。該公司還報告稱訂單量 15 個月來實現首次轉正增長。
- ◆ Tilray (TLRY.US) 獲在紐西蘭提供醫用大麻產品的市場授權。

市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	28,907.52	0.5	6.2
恒生國企指數	11,059.67	0.8	3.0
上證綜合指數	3,357.74	0.0	-3.3
深證成份指數	13,563.34	0.7	-6.3
道瓊斯指數	32,297.02	1.5	5.5
標普 500 指數	3,898.81	0.6	3.8
納斯達克指數	13,068.83	0.0	1.4

今日提示

新股上市

市場	代號	公司名稱	上市日期
A 股	603759	海天股份	待定
	605086	龍高股份	待定
港股	1413	廣聯工程控股	03/11
	2155	森松國際	03/15
	2518	汽車之家—S	03/15
	1927	久久王	03/16

除權信息

代號	公司名稱	事項	除權日
5	滙豐控股	末期息 15 美仙	03/11
23	東亞銀行	第二次中期息 24 仙，可以股代息	03/11
331	豐盛服務集團	中期息 28.9 仙	03/11
1523	珩灣科技	特別股息 2.17 仙	03/11
1523	珩灣科技	第二次中期息 6.23 仙	03/11
9999	網易—S	末期息 1.2 美仙	03/11

配股

代號	公司名稱	配售價	日期
126	佳寧娜	0.45(港元)	03/08
476	中國動力控股	0.145(港元)	03/08

供股

代號	公司名稱	配售價	日期
1808	企展控股	二供一，0.12 港元	02/19

指數調整

代號	公司名稱	調整方向	生效日期
241	阿裏健康	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



- ◆ 通用電氣 (GE.US) 確認將其飛機租賃部門與全球最大飛機租賃公司 AerCap 達成合併。
- ◆ 紐蒙特礦業 (NEM.US) 將以每股 3.25 加元的價格收購 GT GOLD 的股票，對價約為 3.11 億美元。
- ◆ 新股上市首日交易的美國在綫游戲平臺 Roblox Corporation (RBLX.US) 一舉成爲今日成交額第 7 名，該股收盤大漲 54.4%，成交額 65.7 億美元。
- ◆ 500 彩票網 (WBAI.US) 將更名為比特礦業，進入數位貨幣挖礦行業。
- ◆ 億航公司 (EH.US) 宣佈將推出長航距智慧電動飛機產品，一次可續航 400 公里。
- ◆ 網易 (NTES.US) 雲音樂正尋求在港交所上市，目前已有實質性進展，大概率在明年正式提交 IPO。
- ◆ 中概股週三收盤漲跌互現，京東 (JD.US) 下跌 0.22%，阿里巴巴 (BABA.US) 下跌 1.61%，百度 (BIDU.US) 下跌 3.46%，拼多多 (PDD.US) 下跌 3.92%，網易 (NTES.US)、嗶哩嗶哩 (BILI.US) 跌超 4%。

港股

- ◆ 阿里巴巴 (09988.HK) 近期成立 MMC 事業群，聚焦社區團購業務，整合零售通的社區團購業務和盒馬集市，事業群負責人爲阿里合夥人戴珊，亦阿里 B2B 事業群總裁。她表示，集團對社區團購的投資將不設上限。
- ◆ 利福中國 (02136.HK) 預料截至去年底止全年股東應佔溢利不少於 2 億元人民幣。預期扭虧爲盈主要由於在應佔聯營公司將錄得溢利，而去年同期公司決定就河北省聯營公司持有若干應收賬款預期信貸虧損應佔部分，作全額撥備而錄得虧損。倘若撇除該預期信貸虧損撥備，預期去年財政年度的利潤較 2019 年的利潤減少將不超過 50%。
- ◆ 天津港發展 (03382.HK) 預料截至去年底止全年股東應佔溢利按年增長 55%。預期盈利上升主要由於去年人民幣兌港元升值，使集團持有的港元負債產生滙兌收益，而 2019 年則錄得滙兌虧損。
- ◆ 小米 (01810.HK) 發佈新旗艦手機小米 10S，售價 3,299 元人民幣起，本月 12 日開售。小米 10S 在小米 10 的基礎之上，針對性能、音訊、設計等全面升級，搭載新一代驍龍 870 旗艦平台，配備高色準高刷曲面屏、1 億像素電影相機、4,780mAh 大電池，並支持 30W 無線充電，延續小米 10 全面的旗艦體驗。
- ◆ 綠地香港 (00337.HK) 今年首兩個月合約銷售約 31.03 億元人民幣，同比增長 6.82%。期內，已售合約總建築面積則約 24.22 萬平方米，同比上升 0.81%。
- ◆ 佳源國際 (02768.HK) 今年 2 月合同銷售金額約 23.37 億元人民幣，同比上升約 2.17 倍。今年首兩個月合同銷售金額約 49.32 億元人民幣，同比增加約 1.08 倍。
- ◆ 中廣核新能源 (01811.HK) 今年 2 月完成發電量 1470.8 吉瓦時，同比增加 38.9% 其中，中國風電項目增加 108% 中國太陽能項目增加 37.1%。今年首兩個月累計完成發電量 2851.2 吉瓦時，同比增加 43.5%。其中，中國風電項目增加 134.8%，中國太陽能項目增加 47.4%。
- ◆ 友佳國際 (02398.HK) 今年首兩個月銷售額約 1.36 億元人民幣，同比上升約 84.82%。CNC 工具機業務銷售 263 台，按年增加 125 台，銷售額 1.21 億元，增 91.93%；停車設備業務銷售 1176 台，增加 730 台，銷售額 1480 萬元，升 79.67%；叉車業務無銷售，去年同期售出 35 台，銷售額 219.4 萬元。
- ◆ 中電 (00002.HK) 公佈全資附屬公司 EnergyAustralia 與澳洲維多利亞省政府達成協議，雅洛恩燃煤電廠於 2028 年提前退役。
- ◆ 野村首次給予快手 (01024.HK) 「買入」評級，目標價 333 元，估計快手用戶增長勁，帶挈廣告與直播帶貨業務增長。指內地短視頻市場大，快手爲行業龍頭之一，去年 11 月每月活躍用戶高達 4.8 億人，估計到 2024 年可大增逾四成至 7 億，到 2025 年更有望攀升至十億人。估計快手每月活躍用戶增加，有利廣告與直播帶貨業務前景，相信 2020 到 2023 收入增長達 45%。
- ◆ 大和維持藥明生物 (02269.HK) 「買入」評級，目標價 135 元，認爲藥明生物股價短期下跌，主要由於市場擔心內地收緊流動性，以及美國十年債息上升的影響，但大和認爲，藥明生物爲該行醫藥研究行業中最具防守性



的股份，因銷售能見度高，推動盈利增長，尤其受惠藥廠大量創新推動。估計藥明生物訂單可達 110 億美元，認為現價值得低撈藥明生物。

- ◆ 龍源電力 (00916.HK) 獲花旗上調評級至「買入」，維持目標價 9.8 元，指龍源電力已較 2 月中旬高點大跌 48%，認為主要受累股市整體受美債息率上行，加上國家新政引發擔憂，但近期跌幅或已超出最差的假設。龍源電力 2021 年預測市賬率一倍，淨資產收益率 9.8%，估值不貴。未來兩三個月內，國家能源局新規會更加明確。
- ◆ 中國電信 (00728.HK) 獲摩根士丹利上調目標價至 3.5 元，指中電信去年四季度稅息折舊及攤銷前利潤超出預期 2%，主要受惠強勁的固話網絡收入。今年總資本開支指引在按年升 2.6%，當中致力投向工業數碼化，今年工業數碼化資本開支將增長 58%，而 5G 資本開支維持不變。大摩料市場可能對中電信資本開支指引反應積極。料中電信 A 股上市計畫將會稀釋接下來 1 至 2 年的每股純利，不過管理層可能會儘力穩定每股派息。
- ◆ 五龍動力 (00378.HK) 供股遭股東特別大會否決，恐有清盤風險。
- ◆ 銷售文件披露，宏橋 (01378.HK) 擬配股集資 23.35 億至 24.69 億元。
- ◆ 天津發展 (00882.HK) 料全年盈利減少約 30%至 40%。
- ◆ 汽車之家-S (02518.HK) 最終發售價厘定為每股發售股份 176.3 港元，預期股份將於 3 月 15 日開始交易。
- ◆ 廣聯工程控股 (01413.HK) 公開發售獲認購 54.29 倍，每股發售價 0.54 港元。
- ◆ 中國財險 (02328.HK) 前兩月原保險保費收入 807.38 億元，同比增長 7.6%。
- ◆ 中國人保 (01339.hk) 三子公司前兩個月保費收入同比增長 9.58%至 1360.6 億元。

A 股

- ◆ 中國太保 (601601.CN) 公告，公司子公司中國太平洋人壽保險股份有限公司、中國太平洋財產保險股份有限公司於 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 2 月 28 日期間累計原保險業務收入分別為人民幣 721.98 億元、人民幣 267.63 億元。
- ◆ 聖農發展 (002299.CN) 公告，公司 2021 年 2 月實現銷售收入 7.71 億元，較去年同期減少 0.17%，較上月環比減少 34.72%。
- ◆ 龍鱗佰利 (002601.CN) 公告，公司各型號鈦白粉（包括硫酸法鈦白粉、氯化法鈦白粉）銷售價格在原價基礎上對國內各類客戶上調 1000 元人民幣/噸，對國際各類客戶上調 150 美元/噸。
- ◆ 巨星科技 (002444.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 2.27 億元-2.54 億元，同比增長 25%-40%。受益於美國市場需求強勁，公司主營業務訂單量非常飽和。
- ◆ 天沃科技 (002564.CN) 公告，2020 年擬計提各項資產減值準備共計 7.1 億元。
- ◆ 隧道股份 (600820.CN) 公告，公司擬投建杭金衢高速至杭紹台高速聯絡線工程 PPP 專案，專案總投資為 71.2 億元，採用 PPP 模式，合作期共 28 年。
- ◆ 運達股份 (300772.CN) 與中國水電顧問簽署戰略合作協定。雙方在以風電推動能源結構轉型、助力碳中和目標實現等方面擁有著共同的發展方向，通過雙方的戰略合作進一步拓寬業務領域，提升發展質效。
- ◆ 長源電力 (000966.CN) 表示，公司持有湖北碳排放權交易中心有限公司的股權，截至目前，公司持股比例為 9.09%。



公司業績

美股

- ◆ Express (EXPR.US) 第四財季每股虧損 0.66 美元，預期為虧損 0.83 美元。

港股

- ◆ 國泰航空 (00293.HK) 截至去年 12 月底止全年股東應佔虧損 216.48 億元，轉盈為虧。
- ◆ 萬國數據-SW (09698.HK) 2020 年度淨虧損同比增 51.38% 至 6.69 億元。
- ◆ 港龍中國地產 (06968.HK) 2 月合同銷售額 19.436 億元 同比增 980%。
- ◆ 時代鄰里 (09928.HK) 年度淨利同比增 141.5% 至 2.33 億元，每股派 7.1 分。
- ◆ 普拉達 (01913.HK) 2020 年淨虧損 5413.9 萬歐元。
- ◆ 藍光嘉寶服務 (02606.HK) 全年淨利潤 5.5 億元 同比增長 23.8%。
- ◆ 民眾金融科技 (00279.HK) 中期虧損按年縮窄至 3.52 億元，不派中期息。

A 股

- ◆ 品茗股份 (688109.CN) 淨利潤 9795 萬元，同比增長 31.84%。
- ◆ 天准科技 (688003.CN) 淨利潤 1.07 億元，同比增長 29.10%。
- ◆ 山東玻纖 (605006.CN) 淨利潤 1.72 億元，同比增長 17.83%。
- ◆ 喜臨門 (603008.CN) 淨利潤 3.17 億元，同比減少 17.61%。

本周經濟日誌

日期	地區	事項	預期	前值
週四	美國	1 月 JOLTs 職位空缺(萬)	660.0	664.6
	中國	第十三屆全國人民代表大會第四次會議閉幕		
	歐元區	歐洲央行公佈利率決議 歐洲央行行長拉加德召開新聞發佈會		
	OPEC	OPEC 公佈月度原油市場報告		
週五		2 月 PPI 年率	2.7%	1.7%
	美國	2 月核心 PPI 年率	2.6%	2.0%
		3 月密西根大學消費者信心指數初值	78.0	76.8
	英國	美聯儲發佈每季度美國的財務帳目 1 月 GDP 月率		1.2%

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

