

## 宏观及行业

- ◆ 美股周三收盘涨跌不一，道指涨逾 460 点再创历史新高，纳指小幅收跌。波音 (BA.US) 力挺道指涨超 400 点，能源和金融推动标普走高，龙头科技股齐跌，游戏驿站 (GME.US) 大涨后一度跌超 30%。
- ◆ 美国财政部周三表示，由于抗击疫情的支出仍然很高，美国政府 2 月份的预算赤字为 3110 亿美元，创该月最高纪录，比去年同期增加 760 亿美元。在 2021 财年的前五个月，赤字增长了 68%，达到创纪录的 1.047 万亿美元。
- ◆ 美国国会众议院投票通过了 1.9 万亿美元的经济救助计划最终版本。该计划将提交美国总统拜登签署成为法律。
- ◆ 美国 2 月份核心 CPI 低于预期，显通胀压力仍然低迷。不包括波动的食品和能源成本的核心 CPI 比一个月前增长 0.1%，较去年同期增长 1.3%。尽管 2 月核心 CPI 逊于预期，通过美国 10 年期国债和同期通胀保值国债 (TIPS) 息差衡量的 10 年期平准通胀率 (breakeven inflation rate) 本周三涨至 2.26%，创 2014 年夏季以来新高。美国的市场预期通胀仍高企。
- ◆ 美国财政部拍卖 380 亿美元 10 年期国债，投资者需求一般，10 年期债息加速滑落，盘中低见 1.506 厘。
- ◆ 比特币上破 56000 美元/枚，逼近历史新高。美股区块链股大涨。比特币创 2 月下旬以来盘中新高，美股收盘时处于 5.6 万美元上方。
- ◆ 央行数据显示，中国 2 月新增人民币贷款 1.36 万亿元，2 月社会融资规模增量为 1.71 万亿元，均大超市场预期。2 月末 M2 余额同比增长 10.1%，增速分别比上月末和上年同期高 0.7 个和 1.3 个百分点。
- ◆ 据《上海证券报》消息，江苏省发改委发布《关于切实加强汽车产业投资项目监督管理和风险防范的通知》，率先拉响汽车产能过剩的“警报”。这是自去年 11 月国家发改委要求各地发改委摸底调查新能源汽车产能以来首个公开的自查报告。

## 公司要闻

### 美股

- ◆ 波音公司 (BA.US) 预计将在 3 月底恢复 787 客机的交付。该公司还报告称订单量 15 个月来实现首次转正增长。
- ◆ Tilray (TLRY.US) 获在纽西兰提供医用大麻产品的市场授权。

## 市场概览

	上日收市价	单日(%)	本年(%)
恒生指数	28,907.52	0.5	6.2
恒生国企指数	11,059.67	0.8	3.0
上证综合指数	3,357.74	0.0	-3.3
深证成份指数	13,563.34	0.7	-6.3
道琼斯指数	32,297.02	1.5	5.5
标普 500 指数	3,898.81	0.6	3.8
纳斯达克指数	13,068.83	0.0	1.4

## 今日提示

### 新股上市

市场	代号	公司名称	上市日期
A 股	603759	海天股份	待定
	605086	龙高股份	待定
	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

### 除权信息

代号	公司名称	事项	除权日
5	汇丰控股	末期息 15 美仙	03/11
23	东亚银行	第二次中期息 24 仙, 可以股代息	03/11
331	丰盛服务集团	中期息 28.9 仙	03/11
1523	珩湾科技	特别股息 2.17 仙	03/11
1523	珩湾科技	第二次中期息 6.23 仙	03/11
9999	网易-S	末期息 1.2 美仙	03/11

### 配股

代号	公司名称	配售价	日期
126	佳宁娜	0.45(港元)	03/08
476	中国动力控股	0.145(港元)	03/08

### 供股

代号	公司名称	配售价	日期
1808	企展控股	二供一, 0.12 港元	02/19

### 指数调整

代号	公司名称	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	调入恒生国指	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



- ◆ 通用电气 (GE.US) 确认将其飞机租赁部门与全球最大飞机租赁公司 AerCap 达成合并。
- ◆ 纽蒙特矿业 (NEM.US) 将以每股 3.25 加元的价格收购 GT GOLD 的股票，对价约为 3.11 亿美元。
- ◆ 新股上市首日交易的美国在线游戏平台 Roblox Corporation (RBLX.US) 一举成为今日成交额第 7 名，该股收盘大涨 54.4%，成交额 65.7 亿美元。
- ◆ 500 彩票网 (WBAI.US) 将更名为比特矿业，进入数位货币挖矿行业。
- ◆ 亿航公司 (EH.US) 宣布将推出长航距智慧电动飞机产品，一次可续航 400 公里。
- ◆ 网易 (NTES.US) 云音乐正寻求在港交所上市，目前已有实质性进展，大概率在明年正式提交 IPO。
- ◆ 中概股周三收盘涨跌互现，京东 (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%，网易 (NTES.US)、哔哩哔哩 (BILI.US) 跌超 4%。

## 港股

- ◆ 阿里巴巴 (09988.HK) 近期成立 MMC 事业群，聚焦社区团购业务，整合零售通的社区团购业务和盒马集市，事业群负责人为阿里合伙人戴珊，亦阿里 B2B 事业群总裁。她表示，集团对社区团购的投资将不设上限。
- ◆ 利福中国 (02136.HK) 预料截至去年底止全年股东应占溢利不少于 2 亿元人民币。预期扭亏为盈主要由于在应占联营公司将录得溢利，而去年同期公司决定就河北省联营公司持有若干应收账款预期信贷亏损应占部分，作全额拨备而录得亏损。倘若撇除该预期信贷亏损拨备，预期去年财政年度的利润较 2019 年的利润减少将不超过 50%。
- ◆ 天津港发展 (03382.HK) 预料截至去年底止全年股东应占溢利按年增长 55%。预期盈利上升主要由于去年人民币兑港元升值，使集团持有的港元负债产生汇兑收益，而 2019 年则录得汇兑亏损。
- ◆ 小米 (01810.HK) 发布新旗舰手机小米 10S，售价 3,299 元人民币起，本月 12 日开售。小米 10S 在小米 10 的基础之上，针对性能、音讯、设计等全面升级，搭载新一代骁龙 870 旗舰平台，配备高色准高刷曲面屏、1 亿像素电影相机、4,780mAh 大电池，并支持 30W 无线充电，延续小米 10 全面的旗舰体验。
- ◆ 绿地香港 (00337.HK) 今年首两个月合约销售约 31.03 亿元人民币，同比增长 6.82%。期内，已售合约总建筑面积约 24.22 万平方米，同比上升 0.81%。
- ◆ 佳源国际 (02768.HK) 今年 2 月合同销售金额约 23.37 亿元人民币，同比上升约 2.17 倍。今年首两个月合同销售金额约 49.32 亿元人民币，同比增加约 1.08 倍。
- ◆ 中广核新能源 (01811.HK) 今年 2 月完成发电量 1470.8 吉瓦时，同比增加 38.9%。其中，中国风电项目增加 108%，中国太阳能项目增加 37.1%。今年首两个月累计完成发电量 2851.2 吉瓦时，同比增加 43.5%。其中，中国风电项目增加 134.8%，中国太阳能项目增加 47.4%。
- ◆ 友佳国际 (02398.HK) 今年首两个月销售额约 1.36 亿元人民币，同比上升约 84.82%。CNC 工具机业务销售 263 台，按年增加 125 台，销售额 1.21 亿元，增 91.93%；停车设备业务销售 1176 台，增加 730 台，销售额 1480 万元，升 79.67%；叉车业务无销售，去年同期售出 35 台，销售额 219.4 万元。
- ◆ 中电 (00002.HK) 公布全资附属公司 EnergyAustralia 与澳洲维多利亚省政府达成协议，雅洛恩燃煤电厂于 2028 年提前退役。
- ◆ 野村首次给予快手 (01024.HK) 「买入」评级，目标价 333 元，估计快手用户增长劲，带挈广告与直播带货业务增长。指内地短视频市场大，快手为行业龙头之一，去年 11 月每月活跃用户高达 4.8 亿人，估计到 2024 年可大增逾四成至 7 亿，到 2025 年更有望攀升至十亿人。估计快手每月活跃用户增加，有利广告与直播带货业务前景，相信 2020 到 2023 收入增长达 45%。
- ◆ 大和维持药明生物 (02269.HK) 「买入」评级，目标价 135 元，认为药明生物股价短期下跌，主要由于市场担心内地收紧流动性，以及美国十年债息上升的影响，但大和认为，药明生物为该行业医药研究行业中最具防守性



的股份，因销售能见度高，推动盈利增长，尤其受惠药厂大量创新推动。估计药明生物订单可达 110 亿美元，认为现价值得低捞药明生物。

- ◆ 龙源电力 (00916.HK) 获花旗上调评级至「买入」，维持目标价 9.8 元，指龙源电力已较 2 月中旬高点大跌 48%，认为主要受累股市整体受美债息率上行，加上国家新政引发担忧，但近期跌幅或已超出最差的假设。龙源电力 2021 年预测市账率一倍，净资产收益率 9.8%，估值不贵。未来两三个月内，国家能源局新规会更加明确。
- ◆ 中国电信 (00728.HK) 获摩根士丹利上调目标价至 3.5 元，指中电信去年四季度税息折旧及摊销前利润超出预期 2%，主要受惠强劲的固话网络收入。今年总资本开支指引在按年升 2.6%，当中致力投向工业数码化，今年工业数码化资本开支将增长 58%，而 5G 资本开支维持不变。大摩料市场可能对中电信资本开支指引反应积极。料中电信 A 股上市计画将会稀释接下来 1 至 2 年的每股纯利，不过管理层可能会尽力稳定每股派息。
- ◆ 五龙动力 (00378.HK) 供股遭股东特别大会否决，恐有清盘风险。
- ◆ 销售文件披露，宏桥 (01378.HK) 拟配股集资 23.35 亿至 24.69 亿元。
- ◆ 天津发展 (00882.HK) 料全年盈利减少约 30%至 40%。
- ◆ 汽车之家-S (02518.HK) 最终发售价厘定为每股发售股份 176.3 港元，预期股份将于 3 月 15 日开始交易。
- ◆ 广联工程控股 (01413.HK) 公开发售获认购 54.29 倍，每股发售价 0.54 港元。
- ◆ 中国财险 (02328.HK) 前两月原保险保费收入 807.38 亿元，同比增长 7.6%。
- ◆ 中国人保 (01339.hk) 三子公司前两个月保费收入同比增长 9.58%至 1360.6 亿元。

## A 股

- ◆ 中国太保 (601601.CN) 公告，公司子公司中国太平洋人寿保险股份有限公司、中国太平洋财产保险股份有限公司于 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 2 月 28 日期间累计原保险业务收入分别为人民币 721.98 亿元、人民币 267.63 亿元。
- ◆ 圣农发展 (002299.CN) 公告，公司 2021 年 2 月实现销售收入 7.71 亿元，较去年同期减少 0.17%，较上月环比减少 34.72%。
- ◆ 龙鳞佰利 (002601.CN) 公告，公司各型号钛白粉（包括硫酸法钛白粉、氯化法钛白粉）销售价格原价基础上对国内各类客户上调 1000 元人民币/吨，对国际各类客户上调 150 美元/吨。
- ◆ 巨星科技 (002444.CN) 公告，公司预计 2021 年一季度归属于上市公司股东的净利润盈利 2.27 亿元-2.54 亿元，同比增长 25%-40%。受益于美国市场需求强劲，公司主营业务订单量非常饱和。
- ◆ 天沃科技 (002564.CN) 公告，2020 年拟计提各项资产减值准备共计 7.1 亿元。
- ◆ 隧道股份 (600820.CN) 公告，公司拟投建杭金衢高速至杭绍台高速联络线工程 PPP 专案，专案总投资为 71.2 亿元，采用 PPP 模式，合作期共 28 年。
- ◆ 运达股份 (300772.CN) 与中国水电顾问签署战略合作协议。双方在以风电推动能源结构转型、助力碳中和目标实现等方面拥有着共同的发展方向，通过双方的战略合作进一步拓宽业务领域，提升发展质效。
- ◆ 长源电力 (000966.CN) 表示，公司持有湖北碳排放权交易中心有限公司的股权，截至目前，公司持股比例为 9.09%。



## 公司业绩

### 美股

- ◆ Express (EXPR.US) 第四财季每股亏损 0.66 美元，预期为亏损 0.83 美元。

### 港股

- ◆ 国泰航空 (00293.HK) 截至去年 12 月底止全年股东应占亏损 216.48 亿元，转盈为亏。
- ◆ 万国数据-SW (09698.HK) 2020 年度净亏损同比增 51.38% 至 6.69 亿元。
- ◆ 港龙中国地产 (06968.HK) 2 月合同销售额 19.436 亿元 同比增 980%。
- ◆ 时代邻里 (09928.HK) 年度净利同比增 141.5% 至 2.33 亿元，每股派 7.1 分。
- ◆ 普拉达 (01913.HK) 2020 年净亏损 5413.9 万欧元。
- ◆ 蓝光嘉宝服务 (02606.HK) 全年净利润 5.5 亿元 同比增长 23.8%。
- ◆ 民众金融科技 (00279.HK) 中期亏损按年缩窄至 3.52 亿元，不派中期息。

### A 股

- ◆ 品茗股份 (688109.CN) 净利润 9795 万元，同比增长 31.84%。
- ◆ 天准科技 (688003.CN) 净利润 1.07 亿元，同比增长 29.10%。
- ◆ 山东玻纤 (605006.CN) 净利润 1.72 亿元，同比增长 17.83%。
- ◆ 喜临门 (603008.CN) 净利润 3.17 亿元，同比减少 17.61%。

## 本周经济日志

日期	地区	事项	预期	前值
周四	美国	1 月 JOLTs 职位空缺(万)	660.0	664.6
	中国	第十三届全国人民代表大会第四次会议闭幕		
	欧元区	欧洲央行公布利率决议		
	OPEC	欧洲央行行长拉加德召开新闻发布会 OPEC 公布月度原油市场报告		
周五	美国	2 月 PPI 年率	2.7%	1.7%
		2 月核心 PPI 年率	2.6%	2.0%
	英国	3 月密西根大学消费者信心指数初值	78.0	76.8
		美联储发布每季度美国的财务账目		
	英国	1 月 GDP 月率		1.2%

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

