

宏觀及行業

- ◆ 美股周四收高，道指與標普指數均創盤中與收盤歷史新高，科技股恢復上揚推動納指大漲 2.5%。美債收益率回落并維持在 1.52% 左右。美國總統拜登正式簽署 1.9 萬億美元刺激法案，提振了風險偏好。
- ◆ 歐洲央行周四宣布維持利率在負 0.5 厘不變，并繼續向銀行提供長期貸款，每月買債總額保持在 1.85 萬億歐羅，但由于今年首季買債量低于往常，央行表示第二季將加快買債，估計此舉是為穩定近期急升的債息。行長拉加德預料今年區內經濟增長 4%，未來幾年通脹低於央行接近 2% 的目標。
- ◆ 美聯儲周四公布的報告顯示，第四季度家庭淨資產增長 6.9 萬億美元，至 130.2 萬億美元，增幅 5.6%。數據顯示，家庭債務合年率增長 6.5%，為 13 年來最快增速。
- ◆ 美國首次申領失業救濟人數減少 4.2 萬，報 71.2 萬，是去年 11 月以來最低水平，而且較市場預期的 72.5 萬人為少，反映疫苗接種速度加快後，更多州份放寬防疫限制，對勞工市場產生正面影響。
- ◆ 美國 10 年期債息站穩在 1.5 厘以上的水平，就業數據公布後回升，尾段報 1.528 厘，上漲 1.1 個基點；日內曾跌至低位 1.479 厘，高位則見 1.547 厘。
- ◆ 市場憧憬經濟復蘇有助提高石油需求，加上周三數據顯示美國汽油庫存上周大減，刺激油價上揚超過 2%，紐約期油收市升 2.5%，每桶報 66.02 美元；布蘭特期油漲 2.6%，每桶報 69.63 美元。
- ◆ 韓國最大電商公司 Coupang 登陸紐交所，上市首日收漲逾 40%，目前位列美股史上第 19 大 IPO，為近兩年前 Uber 上市以來美股最大 IPO。媒體稱，該司最大股東軟銀的投資浮盈約 330 億美元，但獲配售的投資者不足百名。
- ◆ 研究機構 IDC 發布最新預測分析認為，今年 PC 市場的出貨量將達到 3.574 億台，增長 18.2%，這一數字遠高于該機構早前發布的 2020 年 12.9% 的市場增幅。IDC 認為，行業前景比歷史水平更為強勁，預計 2020-2025 年的複合年增長率為 2.5%。

公司要聞

美股

- ◆ 百度 (BIDU.US) 港股將於週五開始招股。

市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	29,385.61	1.9	7.9
恒生國企指數	11,340.40	2.5	5.6
上證綜合指數	3,436.83	2.4	-1.0
深證成份指數	13,866.37	2.2	-4.2
道瓊斯指數	32,485.59	0.6	6.1
標普 500 指數	3,939.34	1.0	4.9
納斯達克指數	13,398.67	2.5	4.0

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
	2155	森松國際	03/15
港股	2518	汽車之家—S	03/15
	1927	久久王	03/16
	9888	百度集團—SW	03/23

除權信息

代號	公司名稱	事項	除權日
722	聯合醫務	中期息 1 仙	03/12
8072	羅馬集團	一供三，供股價 12.5 仙	03/12
2293	百本醫護	中期息 2.5 仙	03/15
799	IGG	特別股息 3.4 美仙或 26.7 港仙	03/16
799	玆灣科技	第二次中期息 6.23 仙	03/16
1808	企展控股	二供一，供股價 12 仙	03/16

配股

代號	公司名稱	配售價	日期
126	佳寧娜	0.45(港元)	03/08
1386	國投集團	0.51(港元)	03/09

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



- ◆ 交友軟體 Bumble 公司 (BMBL.US) 上調 2021 年營收預期，目前預測為 7.16 億美元至 7.26 億美元。
- ◆ Uber (UBER.US) 將從 3 月 10 日開始在土耳其首都安卡拉開展計程車服務。
- ◆ 輝瑞 (PFE.US) 可能會在歐盟和美國以外的地區建立新的新冠疫苗生產點。
- ◆ 瑞穗首予蔚來 (NIO.US) 買入評級，目標價 60 美元。VTB Capital 分析師 Maria Kolbina 將小鵬汽車 (XPEV.US) 評級從持有上調至買入，目標價 42 美元。Needham 首次覆蓋理想汽車 (LI.US)，予買入評級，目標價 37 美元。
- ◆ 有道 (DAO.US) 2020 年全年淨收入 31.68 億元，較 2019 年增長 142.7%。
- ◆ 新加坡叫車軟件 Grab 計劃 SPAC 上市，估值或高達 400 億美元。新加坡叫車初創公司 Grab 正在與一家 SPAC 進行合併談判，希望通過合併上市，預計融資 30-40 億美元，估值可能高達 400 億美元，成為迄今為止此類交易中規模最大的一筆。
- ◆ 熱門中概股週四收盤普漲，新能源車、教育、區塊鏈、音視頻股齊漲。教育股中，紅黃藍 (RYB.US) 漲 42%，有道 (DAO.US) 漲 17%，新東方 (EDU.US) 漲超 5%，跟誰學 (GSX.US) 漲 1%。區塊鏈股中，嘉楠科技 (CAN.US) 漲 30%，第九城市 (NCTY.US) 漲 17%，迅雷 (XNET.US) 漲 11%。

港股

- ◆ 汽車之家-S (02518.HK) 發布公告，國際發售及香港公開發售的最終發售價均厘定為每股發售股份 176.3 港元。
- ◆ 百度集團-SW (09888.HK) 于 2021 年 3 月 12 日-3 月 17 日招股，該公司擬發行 9500 萬股，其中公開發售占 5%，國際發售占 95%，另有 15% 超額配股權。公開發售每股發售價不超過 295 港元，A 類普通股每手 50 股，預期公司 A 類普通股股份將於 2021 年 3 月 23 日上市。
- ◆ 小米 (01810.HK) 決議行使回購授權，不定期按最多回購 100 億元。
- ◆ 嗶哩嗶哩 (B 站) 通過港交所聆訊，最快下周啓動來港第二上市招股。
- ◆ 京東 (09618.HK) 去年純利按年增 56.54%，收入升 29.28%。
- ◆ 諾誠健華 (09969.HK) 擬上海科創板上市。
- ◆ 同仁堂國藥 (03613.HK) 全年盈利跌 2.46%，末期息 24 仙。
- ◆ 廖創興企業 (00194.HK) 全年盈利跌 62.19%，末期息 25 仙。
- ◆ TOM (02383.HK) 全年虧損擴大至 10.64 億元，不派末期息。
- ◆ 創夢天地 (01119.HK) 料年度轉虧約 5.5 億至 6.5 億人民幣。
- ◆ 華僑城 (03366.HK) 擬售所持同程藝龍 (00780.HK) 股份。
- ◆ 永泰生物-B (06978.HK) 6B11-OCIK 注射液一期臨床試驗預期將最快于第三季恢復進行。
- ◆ 百濟神州 (06160.HK) 啓動一項針對 HPK1 抑制劑 BGB-15025 的 1 期臨床試驗。
- ◆ 中國宏橋 (01378.HK) 擬配售 2.43 億股 所籌資金將用于雲南綠色鋁創新產業園項目及再生鋁項目的開支。
- ◆ 碧桂園服務 (06098.HK) 擬收購藍光嘉寶服務 (02606.HK) 65.04% 股權。
- ◆ 中國金茂 (00817.HK) 附屬擬收購廣州市萬致房地產 49% 股權并合作開發廣州地塊。
- ◆ 創夢天地 (01119.HK) 附屬與騰訊科技訂立 QQ Family 合作協議。中海油 (00883.HK) 向紐約證交所提出書面要求，要求紐交所覆議對其美國預託證券 (ADR) 下市的決定。中海油稱，自 2001 年 2 月上市以來，一直嚴格



遵守上市地的法律法規及監管要求，依法合規運營。公司將繼續密切關注相關事項的進展，並考慮不同方案及尋求專業意見，以保護公司及股東的合法權益。

- ◆ 佐丹奴 (00709.HK) 去年港澳銷售減少 53.1%，佐丹奴主席劉國權表示，本港零售市道由旅客帶動，而今年至明年上半年本港旅遊難以回復正常，因此估計零售市道要 2 至 3 年後才能復甦。今年集團計劃關閉本港 6 間店舖，主要是業主不願減租，他認為，若業主要減租 60% 至 70%，對服裝零售商來說才獲得合理回報。
- ◆ 摩根士丹利首次給予快手 (01024.HK) 「增持」評級，目標價 350 元，認為快手短視頻娛樂生態系統的加速變現能力，能夠驅動 2020 年至 2023 年收入年均複合成長率達到 40%。預計快手的月活躍用戶人數和日活躍用戶人數到 2023 年將分別達到 7 億和 4 億，推動收入和盈利結構轉型，並將驅動業績和估值倍數上漲。變現的多元化和海外擴張將是快手長期驅動力。
- ◆ 中金公司首次給予信達生物 (01801.HK) 「跑贏行業」評級，目標價 97.23 元，指信達在腫瘤免疫治療領域的產品管線梯隊層次豐富，看好其產品信迪利單抗及貝伐珠單抗的海外銷售前景。預計信達 2021 年和 2022 年收入 39.4 億元和 60.1 億元人民幣，每股分別虧損 1.15 元和 0.75 元人民幣。
- ◆ 國泰 (00293.HK) 被大和下調評級至「跑贏大市」，但目標價上升至 7.8 元，指出由於業務能見度低，管理層對業務前景審慎，但由於疫苗計劃展開，香港與新加坡的旅遊氣泡計劃，或有望成為正面利好消息。基於貨運業務好過預期，上調國泰今年每股盈利預測 12%，但估計每股仍會錄得虧損 54.7 仙。

A 股

- ◆ 天順風能 (002531.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 3.2 億元-4.2 億元，同比增長 260%-380%。
- ◆ 珠江實業 (600684.CN) 公告，董事會同意將公司證券簡稱由“珠江實業”變更為“珠江股份”。
- ◆ 翰宇藥業 (300199.CN) 公告，卡貝縮宮素注射液通過仿製藥一致性評價。
- ◆ 京威股份 (002662.CN) 公告，經公司管理層與年度審計、評估等仲介機構初步摸底及測算，部分資產存在減值跡象，預計計提減值總額約為 3.66 億元。
- ◆ *ST 秋林 (600891.CN) 公告，公司股票被上海證券交易所終止上市，公司股票將於 2021 年 3 月 19 日進入退市整理期交易。
- ◆ 花王股份 (603007.CN) 公告，公司與遂平縣水利局正式簽訂了《建設工程施工合同》，簽約合同價為人民幣 2.8 億元。
- ◆ 隆基股份 (601012.CN) 公告，公司全資子公司隆基樂葉與銀川經濟技術開發區管理委員會於 2021 年 3 月 11 日簽訂《年產 5GW 單晶電池製造專案投資協定》，就公司在銀川經濟技術開發區投資建設年產 5GW 單晶電池專案達成合作意向。
- ◆ 中國建築 (601668.CN) 公告，1-2 月新簽合同總額 4702 億元，同比增長 43.4%。
- ◆ 羅牛山 (000735.CN) 公告，公司 2021 年 2 月銷售生豬 2.38 萬頭，銷售收入 8,005.08 萬元，環比變動分別為 -11.69%、-4.38%，同比變動分別為 275.18%、105.16%。
- ◆ 航太工程 (603698.CN) 公告，公司審議通過了《關於簽署福建永榮科技有限公司內醃胺專案(二期工程)制氫及合成氨裝置 PC 總承包合同的議案》。該合同為固定總價總承包合同，固定總價金額為 17.75 億元人民幣。
- ◆ *ST 江泉 (600212.CN) 公告，公司股票將於 2021 年 3 月 12 日停牌一天。自 2021 年 3 月 15 日起，撤銷退市風險警示。公司股票簡稱由“*ST 江泉”變更為“江泉實業”。
- ◆ 龍大肉食 (002726.CN) 公告，全資子公司龍大養殖 2021 年 2 月份銷售生豬 2.68 萬頭，環比減少 6.94%，同比增加 77.48%。



- ◆ 佳都科技 (600728.CN) 公告, 公司與長沙穗城軌道交通有限公司就長沙市軌道交通 6 號線 B 部分工程機電設備總集成專案簽署協定及補充協定, 合同總金額為 24.3 億元。
- ◆ 中利集團 (002309.CN) 公告, 公司下屬全資子公司騰暉光伏與江蘇泗陽經濟開發區管理委員會簽訂《投資框架協議》, 就騰暉光伏在泗陽經濟開發區擬分期投資建設 5GW 光伏電池片+5GW 光伏組件專案達成協議。
- ◆ 新華保險 (601336.CN) 公告, 前 2 個月累計原保險保費收入為 440.9 億元, 上年同期為 395.6 億元。
- ◆ 特變電工 (600089.CN) 公告, 公司控股子公司新特能源公司與青海高景公司簽署了《戰略合作買賣協議書》, 2021 年 7 月至 2025 年 12 月 31 日期間新特能源公司向青海高景公司銷售原生多晶矽 15.24 萬噸。本協議總金額預計約人民幣 149.70 億元。

公司業績

美股

- ◆ 京東 (JD.US) 第四季度調整後每 ADS 收益 1.49 元, 市場預估 1.24 元。

港股

- ◆ 港鐵 (00066.HK) 截至去年底止全年股東應佔虧蝕 48.09 億元, 上年同期錄得盈利 119.32 億元。
- ◆ 太古 (00019.HK) 截至去年止全年股東應佔基本虧損 39.69 億元, 上年同期基本溢利 177.97 億元。
- ◆ 太古地產 (01972.HK) 截至去年底止全年股東應佔基本溢利 126.79 億元, 同比下跌 47.46%。
- ◆ 中國聯通 (00762.HK) 截至去年底止年度股東應佔溢利 124.93 億元人民幣, 同比增長 10.26%。
- ◆ 佐丹奴國際 (00709.HK) 截至去年底止全年股東應佔虧損 1.12 億元, 上年同期股東應佔盈利 2.3 億元。
- ◆ 光大環境 (00257.HK) 截至去年底止全年盈利 60.16 億元, 同比增加 15.62%。
- ◆ 友邦保險 (01299.HK) 年度稅後營運溢利上升 5%至 59.42 億美元 末期息每股 100.3 港仙。
- ◆ 融創服務 (01516.hk) 年度股東應占溢利同比增 122.63%至 6.01 億元 末期息每股 5.8 分。
- ◆ 萬國數據-SW (09698.HK) 2020 年度淨虧損同比增 51.38%至 6.69 億元。
- ◆ 中銀航空租賃 (02588.HK) 2020 年淨利同比下滑 27.4%至 5.1 億美元 每股派 0.1173 美元。
- ◆ 京東集團-SW (09618.hk) 2020 年歸母淨利同比增長約 3.05 倍至 494 億元 自由現金流增至 349 億元。

A 股

- ◆ 普洛藥業 (000739.CN) 淨利潤 8.17 億元, 同比增長 47.58%。
- ◆ 翔宇醫療 (688626.CN) 淨利潤 1.96 億元, 同比增長 51.88%。
- ◆ 上緯新材 (688585.CN) 淨利潤 1.19 億元, 同比增長 51.98%。
- ◆ 柏楚電子 (688188.CN) 淨利潤 3.71 億元, 同比增長 50.46%。
- ◆ 寶豐能源 (600989.CN) 淨利潤 46.23 億元, 同比增長 21.59%。



本周經濟日誌

日期	地區	事項	預期	前值
週一	中國	2月社會融資規模-單月(億人民幣)	9000	51700
		2月新增人民幣貸款(億人民幣)	9500	35800
		2月M2貨幣供應年率	9.4%	9.4%
週二	英國	英國央行行長貝利就英國經濟前景發表講話		
	美國	2月NFIB小型企業信心指數	96	95
	歐元區	第四季季調後GDP年率終值	-5.0%	-5.0%
	日本	第四季季調後實際GDP年化季率終值	12.6%	12.7%
	經合組織	經合組織發布中期經濟展望		
週三	美國	10月成屋銷售年化總數(萬戶)	1.7%	1.4%
		10月諮商會領先指標	1.4%	1.4%
	中國	EIA公佈月度短期能源展望報告		
		2月CPI年率	-0.3%	-0.3%
週四	加拿大	2月PPI年率	1.4%	0.3%
		全國政協十三屆四次會議閉幕		
	美國	加拿大央行公佈利率決議		
		1月JOLTs職位空缺(萬)	660.0	664.6
		第十三屆全國人民代表大會第四次會議閉幕		
週五	美國	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		
	英國	OPEC公佈月度原油市場報告		
週五	美國	2月PPI年率	2.7%	1.7%
		2月核心PPI年率	2.6%	2.0%
	英國	3月密西根大學消費者信心指數初值	78.0	76.8
		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于國內發表，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，然後采用。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(包括但不限于申萬宏源研究(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

