

宏观及行业

- ◆ 美股周四收高，道指与标普指数均创盘中与收盘历史新高，科技股恢复上扬推动纳指大涨 2.5%。美债收益率回落并维持在 1.52% 左右。美国总统拜登正式签署 1.9 万亿美元刺激法案，提振了风险偏好。
- ◆ 欧洲央行周四宣布维持利率在负 0.5 厘不变，并继续向银行提供长期贷款，每月买债总额保持在 1.85 万亿欧元，但由于今年首季买债量低于往常，央行表示第二季将加快买债，估计此举是为了稳定近期急升的债息。行长拉加德预料今年区内经济增长 4%，未来几年通胀低于央行接近 2% 的目标。
- ◆ 美联储周四公布的报告显示，第四季度家庭净资产增长 6.9 万亿美元，至 130.2 万亿美元，增幅 5.6%。数据显示，家庭债务合年率增长 6.5%，为 13 年来最快增速。
- ◆ 美国首次申领失业救济人数减少 4.2 万，报 71.2 万，是去年 11 月以来最低水平，而且较市场预期的 72.5 万人为少，反映疫苗接种速度加快后，更多州份放宽防疫限制，对劳工市场产生正面影响。
- ◆ 美国 10 年期债息站稳在 1.5 厘以上的水平，就业数据公布后回升，尾段报 1.528 厘，上涨 1.1 个基点；日内曾跌至低位 1.479 厘，高位则见 1.547 厘。
- ◆ 市场憧憬经济复苏有助提高石油需求，加上周三数据显示美国汽油库存上周大减，刺激油价上扬超过 2%，纽约期油收市升 2.5%，每桶报 66.02 美元；布兰特期油涨 2.6%，每桶报 69.63 美元。
- ◆ 韩国最大电商公司 Coupang 登陆纽交所，上市首日收涨逾 40%，目前位列美股史上第 19 大 IPO，为近两年前 Uber 上市以来美股最大 IPO。媒体称，该司最大股东软银的投资浮盈约 330 亿美元，但获配售的投资者不足百名。
- ◆ 研究机构 IDC 发布最新预测分析认为，今年 PC 市场的出货量将达到 3.574 亿台，增长 18.2%，这一数字远高于该机构早前发布的 2020 年 12.9% 的市场增幅。IDC 认为，行业前景比历史水平更为强劲，预计 2020-2025 年的复合年增长率为 2.5%。

公司要闻

美股

- ◆ 百度 (BIDU.US) 港股将于周五开始招股。

市场概览

	上日收市价	单日(%)	本年(%)
恒生指数	29,385.61	1.9	7.9
恒生国企指数	11,340.40	2.5	5.6
上证综合指数	3,436.83	2.4	-1.0
深证成份指数	13,866.37	2.2	-4.2
道琼斯指数	32,485.59	0.6	6.1
标普 500 指数	3,939.34	1.0	4.9
纳斯达克指数	13,398.67	2.5	4.0

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
	2155	森松国际	03/15
港股	2518	汽车之家—S	03/15
	1927	久久王	03/16
	9888	百度集团—SW	03/23

除权信息

代号	公司名称	事项	除权日
722	联合医务	中期息 1 仙	03/12
8072	罗马集团	一供三，供股价 12.5 仙	03/12
2293	百本医护	中期息 2.5 仙	03/15
799	IGG	特别股息 3.4 美仙或 26.7 港仙	03/16
799	珩湾科技	第二次中期息 6.23 仙	03/16
1808	企展控股	二供一，供股价 12 仙	03/16

配股

代号	公司名称	配售价	日期
126	佳宁娜	0.45(港元)	03/08
1386	国投集团	0.51(港元)	03/09

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



- ◆ 交友软体 Bumble 公司 (BMBL.US) 上调 2021 年营收预期, 目前预测为 7.16 亿美元至 7.26 亿美元。
- ◆ Uber (UBER.US) 将从 3 月 10 日开始在土耳其首都安卡拉开展计程车服务。
- ◆ 辉瑞 (PFE.US) 可能会在欧盟和美国以外的地区建立新的新冠疫苗生产点。
- ◆ 瑞穗首予蔚来 (NIO.US) 买入评级, 目标价 60 美元。VTB Capital 分析师 Maria Kolbina 将小鹏汽车 (XPEV.US) 评级从持有上调至买入, 目标价 42 美元。Needham 首次覆盖理想汽车 (LI.US), 予买入评级, 目标价 37 美元。
- ◆ 有道 (DAO.US) 2020 年全年净收入 31.68 亿元, 较 2019 年增长 142.7%。
- ◆ 新加坡叫车软件 Grab 计划 SPAC 上市, 估值或高达 400 亿美元。新加坡叫车初创公司 Grab 正在与一家 SPAC 进行合并谈判, 希望通过合并上市, 预计融资 30-40 亿美元, 估值可能高达 400 亿美元, 成为迄今为止此类交易中规模最大的一笔。
- ◆ 热门中概股周四收盘普涨, 新能源车、教育、区块链、音视频股齐涨。教育股中, 红黄蓝 (RYB.US) 涨 42%, 有道 (DAO.US) 涨 17%, 新东方 (EDU.US) 涨超 5%, 跟谁学 (GSX.US) 涨 1%。区块链股中, 嘉楠科技 (CAN.US) 涨 30%, 第九城市 (NCTY.US) 涨 17%, 迅雷 (XNET.US) 涨 11%。

港股

- ◆ 汽车之家-S (02518.HK) 发布公告, 国际发售及香港公开发售的最终发售价均厘定为每股发售股份 176.3 港元。
- ◆ 百度集团-SW (09888.HK) 于 2021 年 3 月 12 日-3 月 17 日招股, 该公司拟发行 9500 万股, 其中公开发售占 5%, 国际发售占 95%, 另有 15%超额配股权。公开发售每股发售价不超过 295 港元, A 类普通股每手 50 股, 预期公司 A 类普通股股份将于 2021 年 3 月 23 日上市。
- ◆ 小米 (01810.HK) 决议行使回购授权, 不定期按最多回购 100 亿元。
- ◆ 哔哩哔哩 (B 站) 通过港交所聆讯, 最快下周启动来港第二上市招股。
- ◆ 京东 (09618.HK) 去年纯利按年增 56.54%, 收入升 29.28%。
- ◆ 诺诚健华 (09969.HK) 拟上海科创板上市。
- ◆ 同仁堂国药 (03613.HK) 全年盈利跌 2.46%, 末期息 24 仙。
- ◆ 廖创兴企业 (00194.HK) 全年盈利跌 62.19%, 末期息 25 仙。
- ◆ TOM (02383.HK) 全年亏损扩大至 10.64 亿元, 不派末期息。
- ◆ 创梦天地 (01119.HK) 料年度转亏约 5.5 亿至 6.5 亿人民币。
- ◆ 华侨城 (03366.HK) 拟售所持同程艺龙 (00780.HK) 股份。
- ◆ 永泰生物-B (06978.HK) 6B11-OCIK 注射液一期临床试验预期将最快于第三季恢复进行。
- ◆ 百济神州 (06160.HK) 启动一项针对 HPK1 抑制剂 BGB-15025 的 1 期临床试验。
- ◆ 中国宏桥 (01378.HK) 拟配售 2.43 亿股 所筹资金将用于云南绿色铝创新产业园项目及再生铝项目的开支。
- ◆ 碧桂园服务 (06098.HK) 拟收购蓝光嘉宝服务 (02606.HK) 65.04%股权。
- ◆ 中国金茂 (00817.HK) 附属拟收购广州市万致房地产 49%股权并合作开发广州地块。
- ◆ 创梦天地 (01119.HK) 附属与腾讯科技订立 QQ Family 合作协议。中海油 (00883.HK) 向纽约证交所提出书面要求, 要求纽交所复议对其美国预托证券 (ADR) 下市的决定。中海油称, 自 2001 年 2 月上市以来, 一直严格



遵守上市地的法律法规及监管要求，依法合规运营。公司将继续密切关注相关事项的进展，并考虑不同方案及寻求专业意见，以保护公司及股东的合法权益。

- ◆ 佐丹奴 (00709.HK) 去年港澳销售减少 53.1%，佐丹奴主席刘国权表示，本港零售市道由旅客带动，而今年至明年上半年本港旅游难以回复正常，因此估计零售市道要 2 至 3 年后才能复苏。今年集团计划关闭本港 6 间店铺，主要是业主不愿减租，他认为，若业主要减租 60%至 70%，对服装零售商来说才获得合理回报。
- ◆ 摩根士丹利首次给予快手 (01024.HK) 「增持」评级，目标价 350 元，认为快手短视频娱乐生态系统的加速变现能力，能够驱动 2020 年至 2023 年收入年均复合成长率达到 40%。预计快手的月活跃用户人数和日活跃用户人数到 2023 年将分别达到 7 亿和 4 亿，推动收入和盈利结构转型，并将驱动业绩和估值倍数上涨。变现的多元化和海外扩张将是快手长期驱动力。
- ◆ 中金公司首次给予信达生物 (01801.HK) 「跑赢行业」评级，目标价 97.23 元，指信达在肿瘤免疫治疗领域的产品管线梯队层次丰富，看好其产品信迪利单抗及贝伐珠单抗的海外销售前景。预计信达 2021 年和 2022 年收入 39.4 亿元和 60.1 亿元人民币，每股分别亏损 1.15 元和 0.75 元人民币。
- ◆ 国泰 (00293.HK) 被大和下调评级至「跑赢大市」，但目标价上升至 7.8 元，指出由于业务能见度低，管理层对业务前景审慎，但由于疫苗计划展开，香港与新加坡的旅游气泡计划，或有望成为正面利好消息。基于货运业务好过预期，上调国泰今年每股盈利预测 12%，但估计每股仍会录得亏损 54.7 仙。

A 股

- ◆ 天顺风能 (002531.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 3.2 亿元-4.2 亿元，同比增长 260%-380%。
- ◆ 珠江实业 (600684.CN) 公告，董事会同意将公司证券简称由“珠江实业”变更为“珠江股份”。
- ◆ 翰宇药业 (300199.CN) 公告，卡贝缩宫素注射液通过仿制药一致性评价。
- ◆ 京威股份 (002662.CN) 公告，经公司管理层与年度审计、评估等中介机构初步摸底及测算，部分资产存在减值迹象，预计计提减值总额约为 3.66 亿元。
- ◆ *ST 秋林 (600891.CN) 公告，公司股票被上海证券交易所终止上市，公司股票将于 2021 年 3 月 19 日进入退市整理期交易。
- ◆ 花王股份 (603007.CN) 公告，公司与遂平县水利局正式签订了《建设工程施工合同》，签约合同价为人民币 2.8 亿元。
- ◆ 隆基股份 (601012.CN) 公告，公司全资子公司隆基乐叶与银川经济技术开发区管理委员会于 2021 年 3 月 11 日签订《年产 5GW 单晶电池制造专案投资协定》，就公司在银川经济技术开发区投资建设年产 5GW 单晶电池专案达成合作意向。
- ◆ 中国建筑 (601668.CN) 公告，1-2 月新签合同总额 4702 亿元，同比增长 43.4%。
- ◆ 罗牛山 (000735.CN) 公告，公司 2021 年 2 月销售生猪 2.38 万头，销售收入 8,005.08 万元，环比变动分别为 -11.69%、-4.38%，同比变动分别为 275.18%、105.16%。
- ◆ 航太工程 (603698.CN) 公告，公司审议通过了《关于签署福建永荣科技有限公司己内酰胺专案(二期工程)制氢及合成氨装置 PC 总承包合同的议案》。该合同为固定总价总承包合同，固定总价金额为 17.75 亿元人民币。
- ◆ *ST 江泉 (600212.CN) 公告，公司股票将于 2021 年 3 月 12 日停牌一天。自 2021 年 3 月 15 日起，撤销退市风险警示。公司股票简称由“*ST 江泉”变更为“江泉实业”。
- ◆ 龙大肉食 (002726.CN) 公告，全资子公司龙大养殖 2021 年 2 月份销售生猪 2.68 万头，环比减少 6.94%，同比增加 77.48%。



- ◆ 佳都科技 (600728.CN) 公告, 公司与长沙穗城轨道交通有限公司就长沙市轨道交通 6 号线 B 部分工程机电设备总集成专案签署协定及补充协定, 合同总金额为 24.3 亿元。
- ◆ 中利集团 (002309.CN) 公告, 公司下属全资子公司腾晖光伏与江苏泗阳经济开发区管理委员会签订《投资框架协议》, 就腾晖光伏在泗阳经济开发区拟分期投资建设 5GW 光伏电池片+5GW 光伏组件专案达成协议。
- ◆ 新华保险 (601336.CN) 公告, 前 2 个月累计原保险保费收入为 440.9 亿元, 上年同期为 395.6 亿元。
- ◆ 特变电工 (600089.CN) 公告, 公司控股子公司新特能源公司与青海高景公司签署了《战略合作买卖协议书》, 2021 年 7 月至 2025 年 12 月 31 日期间新特能源公司向青海高景公司销售原生多晶硅 15.24 万吨。本协议总金额预计约人民币 149.70 亿元。

公司业绩

美股

- ◆ 京东 (JD.US) 第四季度调整后每 ADS 收益 1.49 元, 市场预估 1.24 元。

港股

- ◆ 港铁 (00066.HK) 截至去年底止全年股东应占亏蚀 48.09 亿元, 上年同期录得盈利 119.32 亿元。
- ◆ 太古 (00019.HK) 截至去年止全年股东应占基本亏损 39.69 亿元, 上年同期基本溢利 177.97 亿元。
- ◆ 太古地产 (01972.HK) 截至去年底止全年股东应占基本溢利 126.79 亿元, 同比下跌 47.46%。
- ◆ 中国联通 (00762.HK) 截至去年底止年度股东应占溢利 124.93 亿元人民币, 同比增长 10.26%。
- ◆ 佐丹奴国际 (00709.HK) 截至去年底止全年股东应占亏损 1.12 亿元, 上年同期股东应占盈利 2.3 亿元。
- ◆ 光大环境 (00257.HK) 截至去年底止全年盈利 60.16 亿元, 同比增加 15.62%。
- ◆ 友邦保险 (01299.HK) 年度税后营运溢利上升 5%至 59.42 亿美元 末期息每股 100.3 港仙。
- ◆ 融创服务 (01516.hk) 年度股东应占溢利同比增 122.63%至 6.01 亿元 末期息每股 5.8 分。
- ◆ 万国数据-SW (09698.HK) 2020 年度净亏损同比增 51.38%至 6.69 亿元。
- ◆ 中银航空租赁 (02588.HK) 2020 年净利同比下滑 27.4%至 5.1 亿美元 每股派 0.1173 美元。
- ◆ 京东集团-SW (09618.hk) 2020 年归母净利润同比增长约 3.05 倍至 494 亿元 自由现金流增至 349 亿元。

A 股

- ◆ 普洛药业 (000739.CN) 净利润 8.17 亿元, 同比增长 47.58%。
- ◆ 翔宇医疗 (688626.CN) 净利润 1.96 亿元, 同比增长 51.88%。
- ◆ 上纬新材 (688585.CN) 净利润 1.19 亿元, 同比增长 51.98%。
- ◆ 柏楚电子 (688188.CN) 净利润 3.71 亿元, 同比增长 50.46%。
- ◆ 宝丰能源 (600989.CN) 净利润 46.23 亿元, 同比增长 21.59%。



本周经济日志

日期	地区	事项	预期	前值
周一	中国	2月社会融资规模-单月(亿人民币)	9000	51700
		2月新增人民币贷款(亿人民币)	9500	35800
		2月M2货币供应年率	9.4%	9.4%
周二	英国	英国央行行长贝利就英国经济前景发表讲话		
	美国	2月NFIB小型企业信心指数	96	95
	欧元区	第四季季调后GDP年率终值	-5.0%	-5.0%
	日本	第四季季调后实际GDP年化季率终值	12.6%	12.7%
	经合组织	经合组织发布中期经济展望		
周三	美国	10月成屋销售年化总数(万户)	1.7%	1.4%
		10月咨商会领先指标	1.4%	1.4%
		EIA公布月度短期能源展望报告		
	中国	2月CPI年率	-0.3%	-0.3%
2月PPI年率		1.4%	0.3%	
周四	加拿大	全国政协十三届四次会议闭幕		
	美国	加拿大央行公布利率决议		
	中国	1月JOLTs职位空缺(万)	660.0	664.6
			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			
周五	美国	OPEC公布月度原油市场报告		
		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		
	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

