

宏觀及行業

- ◆ 美股周五收盤漲跌不一，道指與標普指數再創歷史新高。對經濟重新開放的樂觀情緒繼續推動投資者轉向周期性股票。市場關注美國疫情紓困刺激措施與疫苗研發等方面的消息。美國 10 年期國債價格周五觸及一年多來最高水平。基準美國國債達到 1.642%，為 2020 年 2 月以來的最高水平。
- ◆ 耶倫周日接受美國廣播公司 (ABC) 訪問稱，新冠肺炎疫情爆發後，美國部分物價出現下跌的情況將會被扭轉，但通脹回升只屬於暫時性質。身為前聯儲局主席的耶倫又說，並不認為通脹風險巨大，如果通脹確實出現實質性上升，當局會加以注視，並且有對付通脹的工具。
- ◆ 展望本周，市場首要焦點是周二及周三連續兩日舉行的聯儲局議息會議。本周公布業績的較大型企業，包括周四出爐的聯邦快遞與 Nike 業績。另外，北美正式切換夏令時。美國和加拿大金融市場的交易時間和經濟數據公布時間將較冬令時提前一小時。3 月 15 日開始，金銀、美油將提早于北京時間 6:00 開盤，美股將于北京時間 21:30 開盤。
- ◆ 美國聯邦通信委員會稱，華為、中興通訊、海能達、海康威視和大華股份生產的電信和視頻監控設備構成國家安全風險。
- ◆ 市場監管總局處罰騰訊等公司。中國市場監管總局表示，對互聯網領域 10 起違法實施經營者集中案作出行政處罰決定，其中包括騰訊控股收購猿輔導股權案、百度控股收購小魚集團股權案，以及上海東方報業與北京量子躍動科技設立合營企業案，并對涉及的 12 家企業分別處以 50 萬元人民幣罰款。
- ◆ 根據彭博彙編中國央行數據顯示，本周公開市場共有 1500 億元資金到期。分析師預計本月 MLF 續做量預計不會太多，有可能繼續等量對沖，而本周逆回購不排除加量并小幅投放。
- ◆ 中國央行公告稱，與外匯局決定在深圳、北京開展跨國公司本外幣一體化資金池業務首批試點，進一步便利跨國公司企業集團跨境資金統籌使用。

公司要聞

美股

- ◆ 特斯拉 (TSLA.US) 和塔塔集團就在印度建設充電設施進行合作。
- ◆ 阿里巴巴 (BABA.US) 股價走低。胡曉明辭任螞蟻金服 CEO。

市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	28,739.72	-2.2	5.5
恒生國企指數	11,172.95	-1.5	4.0
上證綜合指數	3,453.08	0.5	-0.6
深證成份指數	13,897.03	0.2	-4.0
道瓊斯指數	32,778.64	0.9	7.1
標普 500 指數	3,943.34	0.1	5.0
納斯達克指數	13,319.86	-0.6	3.3

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
	2518	汽車之家—S	03/15
港股	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
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	珩灣科技	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
17	新世界發展	中期息 56 仙	03/17
330	思捷環球	二供一，供股價 75 仙	03/18

配股

代號	公司名稱	配售價	日期
1386	國投集團	0.51(港元)	03/09
1378	中國宏橋	9.72(港元)	03/10

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





- ◆ AT&T 公司 (T.US) 預計到 2025 年底 HBO MAX 和 HBO 的全球用戶將達到 1.2 億至 1.5 億。
- ◆ 美國商品期貨交易委員會 (CFTC) 正在對美國最大的加密貨幣交易所幣安進 (AMGN.US) 行保密調查。
- ◆ Verizon (VZ.US) 擬發行 7.5 億美元 2026 年到期的浮動利率票據，17.5 億美元 2024 年到期的票面利率 0.75% 的票據。
- ◆ 研究結果顯示，諾瓦瓦克斯醫藥 (NVAX.US) 的新冠疫苗對新冠原始毒株和變異毒株都具有較高的有效性。
- ◆ 波音 (BA.US) 表示，投資公司 777 PARTNERS 訂購了 24 架波音 737 MAX 飛機。
- ◆ 花旗將京東 (JD.US) 目標價上調至 120 美元，評級買入。
- ◆ 熱門中概股週五收盤漲跌不一。區塊鏈股漲跌不一，迅雷 (XNET.US) 漲 4%，第九城市 (NCTY.US) 漲 0.46%，嘉楠科技 (CAN.US) 跌近 5%。新能源汽車股漲跌不一，小鵬汽車 (XPEV.US) 漲近 1%，理想汽車 (LI.US)、蔚來汽車 (NIO.US) 跌超 1%；電商股中，京東 (JD.US) 跌超 6%，阿里巴巴 (BABA.US) 跌近 4%，拼多多 (PDD.US) 跌 0.83%。

港股

- ◆ 友邦保險 (01299.HK) 今年首 2 個月的業務價值按年增長 15%，但中港兩地通關仍受限制，影響內地訪客業務。友邦區域首席執行官陳榮聲表示，對香港業務仍具信心，他例舉澳門與內地去年的通關限制放寬後，澳門第 4 季的內地訪客業務迅速回升，有信心當香港與內地的通關限制放寬，相關業務將會恢復。
- ◆ 中國人壽 (02628.HK) 今年首兩個月累計原保險保費收入約 2540 億元人民幣，同比增長 11.4%。
- ◆ 康師傅控股 (00322.HK) 公佈，董事會已決議終止美國預託證券計劃，並已向作為存託銀行的紐約梅隆銀行發出終止該計劃的通知。
- ◆ 雲南水務 (06839.HK) 預料截至去年底止全年股東應佔溢利介乎約 1.8 億元至 2.4 億元人民幣，同比下跌 40% 至 55%。預期盈利下跌主要由於疫情使環保行業遭受嚴重衝擊，全國各地停工停產使環保市場供給減少，使得集團固廢板塊業務規模有所減少，同時防疫消毒物資和人工成本增加等因素，使集團運營成本有所增加；此外，集團融資成本亦有所增加。
- ◆ 渝太地產 (00075.HK) 預期截至去年 12 月底止年度虧損逾 1.1 億元。估計虧損主要是由於去年持有的投資物業出現重估虧損，而 2019 年則為估值盈利，且自去年開始擴展至內地的物業發展分部後產生與物業發展相關的營運及財務成本所致。該等營運及財務成本在物業發展周期的早期階段未能被銷售物業所得的相關收入悉數抵消。
- ◆ 中國市場監管總局對互聯網領域 10 宗違法實施經營者集中案作出行政處罰決定，其中包括騰訊 (00700.HK) 收購猿輔導股權案，百度控股收購小魚集團股權案，並對涉及的 12 家企業分別處以 50 萬元人民幣罰款。騰訊回應稱，已經收到通知並高度重視，將積極對未及時申報等事項進行整改，嚴格根據監管部門的要求，全面做好相關的合規申報工作。
- ◆ 內地反壟斷機構正考慮對阿里巴巴 (09988.HK) 處以破紀錄的罰款，金額或超過美國高通公司在 2015 年因反競爭行為被罰的 9.75 億美元，成為內地企業有史以來的最高罰款。
- ◆ 國泰航空 (00293.HK) 2 月載客量按年下跌近 98%，日均乘客數目 755 名，較上月更為遜色，預期 3 月份日均乘客數目將處於 600 名以下。2 月載客 2.11 萬人次，按年下跌 97.9%；乘客運載率跌 39.2 個百分點，至 13.9%；運載的貨物及郵件 8.23 萬公噸，按年跌 30.7%，而運載率上升 13 個百分點，至 79.5%。今年首兩個月，載客人次按年跌 98.7%，運力下跌 92%；載貨量下跌 29.4%，運力下跌 39.7%。
- ◆ 中電控股 (00002.HK) 公佈，旗下 Energy Australia Holdings 與 Lochard Energy，就出售澳洲 Iona 燃氣廠所引起的訴訟，達成和解協議。
- ◆ 京東 (09618.HK) 被大和下調目標價至 465 元，指出京東上季業績強勁，活躍客戶上季有三成升幅，當中八成來自低端城市，受惠快速消費品、醫療保健和化妝品需求強勁推動，另外物流與其他收入也有驚喜。估計隨著



農曆新年政府鼓勵「就地過年」，配合京東加大快速消費品及組上策略，估計今年首季收入可增長 28%。但基於降京東健康估值，故下調目標價。

- ◆ 中海油 (00883.HK) 獲瑞銀上調目標價至 12.1 元，指出中海油過往派息佳，加上現金流強勁，同時生產成本比對手優勝，認為是區內最佳的石油股。
- ◆ 小米集團公布，美國華盛頓聯邦地區法院上周五 (12 日) 發出臨時禁制令，暫停將集團認定為「中國涉軍企業」的行政命令，并暫緩執行美國對小米 (01810.HK) 的投資禁令。有關臨時禁令即時生效。
- ◆ 諾輝健康-B (06606.HK) 悉數行使超額配股權涉及 1148.95 萬股。
- ◆ 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。
- ◆ 石四藥集團 (02005.HK) 甲硝唑氯化鈉注射液獲通過一致性評價。
- ◆ 中國平安 (02318.HK) 前兩個月保費收入同比減少約 4.43% 至 1809.47 億元。
- ◆ 華潤置地 (01109.HK) 2 月份總合同銷售金額 175.3 億元同比增長 220.7%。
- ◆ 希瑪眼科 (03309.HK) 預期年度淨虧損不超 900 萬港元。
- ◆ 中國忠旺 (01333.HK) 預期年度利潤同比减少約 40% 至 50%。

A 股

- ◆ 斯迪克 (300806.CN) 公告，公司擬建設總投資約 2.8 億元，新建 1 條進口雙向拉伸 BOPET 膜生產線及其他配套生產設備、檢測設備及其他生產系統等，達產後形成新型顯示用 PET 功能膜 2.5 萬噸的生產能力。
- ◆ 金銀河 (300619.CN) 公告，持股 4.12% 的股東趙吉慶計畫在 6 個月內以集中競價或大宗交易等方式減持公司股份不超過 224 萬股 (占公司總股本比例 3%)。
- ◆ 三七互娛 (002555.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 8000 萬元-1.2 億元，同比下降 83.54%-89.02%。
- ◆ 中國中冶 (601618.CN) 公告，公司 2021 年 1-2 月新簽合同額人民幣 1,820.1 億元，較上年同期增長 103.5%。
- ◆ 尚緯股份 (603333.CN) 公告，公司近期在核電、軌道交通和電力等市場領域中標的重要合同累計金額為 2.34 億元，占最近一個會計年度經審計營業收入的 11.49%。
- ◆ 泰豪科技 (600590.CN) 公告，公司全資子公司江西泰豪軍工集團有限公司擬與泰豪漢唐新興產業母基金(濟南)合夥企業(有限合夥)共同新設合資公司，註冊資本為 2 億元。
- ◆ 中國人壽 (601628.CN) 公告，2021 年 1-2 月，公司累計原保險保費收入約人民幣 2540 億元(未經審計)，上年同期為 2280 億元，同比增長 11.4%。
- ◆ 森特股份 (603098.CN) 公告，2020 年 12 月 14 日至 2021 年 3 月 11 日，陳文、陳偉林、陳俊臣三位高管通過集中競價交易方式合計減持公司股份 50 萬股，約占公司總股本的 0.11%。
- ◆ 張江高科 (600895.CN) 公告，擬公開發行不超 10.8 億元公司債券，募集資金扣除發行費用後，不低於 70% 部分擬通過直接投資或以設立及出資基金的方式，專項投資於種子期、初創期、成長期的創新創業公司的股權，剩餘部分用於補充流動資金、償還有息負債或股權投資等用途。
- ◆ 中航資本 (600705.CN) 公告，公司及下屬子公司對截至 2020 年 12 月 31 日的各項需要計提減值的資產進行了預期信用損失評估，本期計提各項資產減值準備合計人民幣 21.92 億元，超過公司 2020 年度經審計淨利潤的 10%。



- ◆ 華光環能 (600475.CN) 公告，公司與長江生態環保集團有限公司、三峽資本控股有限責任公司於 2021 年 3 月 11 日在江蘇無錫簽署合作框架協定，對方擬通過增資入股公司控股子公司無錫國聯環保科技股份有限公司方式開展股權合作。
- ◆ 部分媒體出現“消息人士稱，京東正就收購國金證券部分或全部股權進行談判”的新聞。對此，國金證券 (600109.CN) 董秘辦正式回應“經公司向控股股東瞭解，確認該消息不實。就此次不實資訊，公司將發佈正式公告，一切資訊以公司相關公告為準。公司保留對散佈不實資訊者追究法律責任的權力。”
- ◆ 深紡織 A (000045.CN) 公告，擬回購註銷未達解除限售條件的限制性股票合計 123.6 萬股，回購價格 6.26 元/股。
- ◆ 蒙草生態 (300355.CN) 公告，控股子公司聯合體中標 22 億元斗門水庫堤岸生態修復工程 EPC 總承包專案。
- ◆ 英派斯 (002899.CN) 公告，於近日收到青島市科學技術局、青島市財政局、國家稅務總局青島市稅務局聯合頒發的《高新技術企業證書》。
- ◆ 遠光軟體 (002063.CN) 公告，2 月 5 日至 3 月 11 日期間，國網電商公司通過證券交易所集中競價交易方式累計增持公司股份 1245.1 萬股，占公司總股本的比例約為 1.13%。
- ◆ 三夫戶外 (002780.CN) 公告，與冬奧會舉辦地崇禮區政府及慕尼黑展覽 (上海) 有限公司簽三方戰略合作框架協議。

公司業績

港股

- ◆ 新城悅服務 (01755.HK) 截至去年底止全年股東應佔溢利 4.52 億元人民幣，同比增長 60.41%。
- ◆ 碧生源 (00926.HK) 2020 年股東應佔溢利 4547.9 萬元 同比減少 71.99%。

A 股

- ◆ 元琛科技 (688659.CN) 淨利潤 6229 萬元，同比增長 5.37%。
- ◆ 杭華股份 (688571.CN) 淨利潤 1.09 億元，同比增長 21.24%。
- ◆ 惠達衛浴 (603385.CN) 淨利潤 3.07 億元，同比減少 6.58%。
- ◆ 盛劍環境 (603324.CN) 淨利潤 1.22 億元，同比增長 7.30%。
- ◆ 中航重機 (600765.CN) 淨利潤 3.44 億元，同比增長 24.91%。
- ◆ 中航資本 (600705.CN) 淨利潤 32.74 億元，同比增長 6.87%。
- ◆ 中國聯通 (600050.CN) 淨利潤 55.21 億元，同比增長 10.80%。



本周經濟日誌

日期	地區	事項	預期	前值
週一	中國	2月規模以上工業增加值年率		7.3%
		2月社會消費品零售總額年率		4.6%
		1-2月規模以上工業增加值年率-YTD		2.8%
		1-2月社會消費品零售總額年率-YTD		-3.9%
		1-2月城鎮固定資產投資年率-YTD		2.9%
	歐元區	歐元集團會議及財長會議		
週二	美國	2月零售銷售月率(%)	-0.2%	5.3%
		2月核心零售銷售月率(%)	0.5%	5.9%
		2月進口物價指數月率(%)	1.0%	1.4%
		2月工業產出月率(%)	0.7%	0.9%
	澳洲	澳洲聯儲公佈貨幣政策會議紀要		
週三	美國	2月新屋開工年化月率(%)	-0.6%	-6.0%
		2月新屋開工年化總數(萬戶)	157	158
		2月營建許可月率(%)	-8.5%	10.4%
	歐元區	2月營建許可總數(萬戶)	172.5	188.1
		2月未季調CPI年率終值(%)		0.9%
		2月未季調核心CPI年率終值(%)		1.1%
週四	美國	美聯儲公佈利率決議，並公佈經濟預估摘要		
		美聯儲主席鮑威爾召開新聞發佈會		
	英國	英國央行公佈利率決議，並公佈會議記錄		
		英國央行副行長坎利夫講話		
週五	日本	2月全國CPI年率(%)	-0.3%	-0.6%
		2月全國核心CPI年率(%)	0.4%	-0.6%
		日本央行公佈利率決議		

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

