

宏觀及行業

- ◆ 美股周三收高，道指史上首次站上 33000 關口，與標普指數均創歷史新高。美聯儲維持利率不變，上調 GDP 與通脹預期。鮑威爾暗示 2023 年底前不會加息。美國國債收益率攀升，10 年期美債收益率一度逼近 1.69%。
- ◆ 美國聯儲局議息後維持利率不變，會後聲明重申維持資產購買計劃不變，又大幅調升今年經濟增長預測至 6.5%，並預期 2023 年前不加息。根據美聯儲周三發布的季度經濟預測，18 位美聯儲官員中，7 人預計到 2023 年年底利率將上升，12 月會議中 17 位委員裏只有 5 人抱此看法，這表明認為美聯儲會比同僚預期更早收緊貨幣政策的人數有所增加。
- ◆ 拜登表示年收入逾 40 萬美元美國人，一定程度將被加稅。美聯儲上調了對經濟增長率和勞動力市場預測，預估中值為 2021 年年末失業率降至 4.5%，2023 年降至 3.5%。
- ◆ 美國能源資訊局 (EIA) 稱，上周原油庫存增 239.6 萬桶，市場料增 296.4 萬桶。國際能源署 (IEA) 預料，油價難現超級上升周期，因為全球原油需求難返疫情前水平，庫存仍高企。紐約期油收跌 0.3%，跌幅曾達 1.73%。布蘭特期油挫 0.6%。
- ◆ 歐盟公布重新開放計劃，疫苗通行證提案給旅遊業帶來希望。此外，歐盟考慮採取緊急措施限制向英國供應疫苗，雙方的矛盾再次升級。另外，世衛組織表示阿斯利康新冠疫苗利大於弊，應該允許接種，專家組正在評估最新的安全性數據
- ◆ 摩根士丹利 (Morgan Stanley) 成為首家為其富裕客戶提供比特幣基金渠道的美國大型銀行。知情人士透露，摩根士丹利周三在一份內部備忘錄中告訴其財務顧問，將推出三隻基金，讓投資者能夠持有比特幣。
- ◆ 半導體行業協會稱 2020 年中國芯片產業銷售額增長 17.8%，達到 8911 億元。芯片短缺“史無前例”，國際合作是解決芯片危機的唯一途徑。
- ◆ Strategy Analytics 稱 2021 年，全球智能手機出貨量將同比反彈 6.5%，達到 13.8 億部。預計小米將超越華為，成為全球第三大智能手機廠商。小米在印度和俄羅斯市場表現良好，在中歐、東歐和西歐的勢頭也很強勁。

公司要聞

美股

- ◆ 拼多多 (PDD.US) 創始人黃崢宣佈董事會已批准其辭去董事長職位。

市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	29,034.12	0.0	6.6
恒生國企指數	11,358.66	0.3	5.8
上證綜合指數	3,445.55	0.0	-0.8
深證成份指數	13,809.77	1.2	-4.6
道瓊斯指數	33,015.37	0.6	7.9
標普 500 指數	3,974.12	0.3	5.8
納斯達克指數	13,525.20	0.4	4.9

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	9888	百度集團 - SW	03/23
	2187	智欣集團控股	03/26
	9626	哩哩哩哩 - SW	03/29
	6939	美佳音控股	03/31

除權信息

代號	公司名稱	事項	除權日
330	思捷環球	二供一，供股價 75 仙	03/18
8275	永勤集團控股	十合一	03/18
635	彩星集團	特別股息 3 仙	03/19
635	彩星集團	第二次中期息 3 仙	03/19
808	泓富產業信託	末期息 8.92 仙	03/19
3187	三星高息房託	擬分派股息，股息待定	03/19
8275	永勤集團控股	合併後二供三，供股價 21 仙	03/19
9187	三星高息房託 - U	擬分派股息，股息待定	03/19

配股

代號	公司名稱	配售價	日期
91	金禧國際控股	0.20(港元)	03/15
17558	新城悅服務	20.80(港元)	03/16

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

滬深股通調整

代號	公司名稱	調整方向	生效日期
600677	*ST 航通	調出滬股通	03/18
600086	退市金鈺	調出滬股通	03/18



- ◆ 嗶哩嗶哩 (BILI.US) 據悉將開始進行招股，港股發行價上限為 988 港元/股，將在香港 IPO 發行 75 萬股。
- ◆ 百度 (BIDU.US) 將香港 IPO 發行價定為每股 252 港元。
- ◆ Uber 公司 (UBER.US) 把英國網約車司機劃為勞工，提供最低工資、帶薪假期，但無法享受包括陪產假、產假、遣散費及其他福利。
- ◆ 熱門中概股週三收盤漲跌不一，區塊鏈股集體上漲。區塊鏈股中，迅雷 (XNET.US) 漲近 22% 嘉楠科技 (CAN.US) 漲 11% 中網載線 (CNET.US) 漲 8% 第九城市 (NCTY.US) 漲超 1%。新能源汽車股漲跌不一，蔚來汽車 (NIO.US) 漲超 2%，小鵬汽車 (XPEV.US) 漲 0.5%，理想汽車 (LI.US) 跌超 1%。

港股

- ◆ 嗶哩嗶哩-SW (09626.HK) 3月18日-3月23日招股。公司發行 2500 萬股。其中 97% 為國際發售，3% 為公開發售，另有不超過 15% 超額配股權。每股發行價不超過 988 港元。每手 20 股，預期 3 月 29 日上市。
- ◆ 華夏基金宣布推出華夏恒生香港生物科技指數 ETF (03069.HK)，為香港首只追蹤恒生香港上市生物科技指數 51 只成份股。該基金將於周四 (3 月 18 日) 主板上市，每手買賣單位為 100 個單位，以今日收市價計算，入場費約為 2400 港元。
- ◆ 百度 (09888.HK) 在香港發行的 9500 萬股股票定價在每股 252 港元，總計籌資 239 億港元，料 3 月 23 日開始掛牌交易，百度周三截止認購，以每股 252 元定價，集資約 239.4 億元。
- ◆ 美圖 (1357.HK) 周三在公開市場購買加密貨幣，共作價 5000 萬美元。
- ◆ 白雲山 (00874.HK) 分拆廣州醫藥在港上市申請獲中證監受理。
- ◆ 電訊盈科 (00008.HK) 並未參與盈大地產 (00432.HK) 供股。
- ◆ 金朝陽 (00878.HK) 料全年轉虧約 1.85 億元。
- ◆ 中芯國際 (00981.HK) 和深圳政府擬以建議出資的方式經由中芯深圳進行項目發展和營運。依照計劃，中芯深圳將開展項目的發展和營運，重點生產 28 納米及以上的集成電路和提供技術服務，旨在實現最終每月約 40,000 片 12 吋晶圓的產能。預期將於 2022 年開始生產。
- ◆ 舜宇光學科技 (02382.HK) 車載的鏡頭以後會支撐大部分利潤，可以擺脫對消費鏡頭的依賴，但車載不存在一家獨大。三星警告，受到芯片短缺影響，可能今年暫停 NOTE 系列生產。
- ◆ 阿里巴巴 (09988.HK) 計劃在騰訊 (00700.HK) 的通訊軟件微信上，開設淘寶特價版小程序，以滿足中國反壟斷機構要求。
- ◆ 平安好醫生 (01833.HK) 宣佈，與禮來製藥舉行簽約儀式，正式全面展開合作，共同打造全產品的創新零售模式，探索醫患藥險服務閉環，為用戶提供更加廣泛、放心的一站式醫療健康服務。
- ◆ 新城悅服務 (01755.HK) 獲花旗上調目標價至 36.8 元，指新城悅服務管理層目標於 2020 至 2023 年間管理面積及盈利增加 3 倍，意味年複合增長率達 45%，將為新城悅服務帶來估值重估機會。料新城悅服務將會增加更多來自第三方和多元化的增值服務。新城悅服務獲納入「港股通」將增加投資者興趣。
- ◆ 大和重申永達汽車 (03669.HK) 「買入」評級，目標價維持 20 元，指永達業績好過預期，尤其新能源車佣金率高。估計新能源車賺錢能力好過傳統車，同時對電池及零件維修等售後服務需求高。

A 股

- ◆ 中國電建 (601669.CN) 公告，2021 年 1 月至 2 月，公司新簽合同總額約為人民幣 1191.89 億元，同比增長 25.01%。



- ◆ 菲達環保 (600526.CN) 公告, 公司股票於 2021 年 3 月 15-17 日連續 3 個交易日收盤價格漲停, 目前動態市盈率 195.04 倍, 遠高於環保行業平均水準, 敬請投資者注意二級市場股票交易風險。
- ◆ 宏盛股份 (603090.CN) 公告, 經公司自查, 並向公司控股股東和實際控制人核實, 截至公告披露日, 確認不存在應披露而未披露的重大資訊。
- ◆ 深天馬 A (000050.CN) 表示, 目前從公司一季度排單及上半年預測看, 公司訂單供不應求。
- ◆ 中京電子 (002579.CN) 表示, 歐菲光系公司子公司元盛電子的銷售客戶, 對其銷售收入占元盛電子及占公司總銷售收入的比例均很小, 預計其相關訂單變化不會對公司產生較多影響。
- ◆ 智飛生物 (300122.CN) 公告, 公司全資子公司智飛龍科馬與中國科學院微生物研究所合作研發的重組新型冠狀病毒疫苗收到國務院聯防聯控機制科研攻關組疫苗研發專班的函件, 國家藥品監督管理局組織論證同意緊急使用。
- ◆ 北汽藍穀 (600733.CN) 公告, 公司子公司北京新能源汽車股份有限公司於近日收到 2016-2018 年新能源汽車推廣應用中央清算補助資金 3.8 億元。
- ◆ 重慶建工 (600939.CN) 公告, 公司全資子公司聯合中標環天·青林上城專案, 工程總投資約 24.69 億元, 其中工程建安費用約 24.34 億元。
- ◆ 高能環境 (603588.CN) 公告, 公司中標順義區生活垃圾處理中心焚燒三期工程-輔機系統設備採購、安裝、整體調試、性能驗收及電力質監服務總承包專案, 中標價 7928.1 萬元。
- ◆ 德創環保 (603177.CN) 公告, 持股 14.52%的股東香港融智集團有限公司擬減持不超過 3%。
- ◆ 浙江醫藥 (600216.CN) 公告, 公司近日收到國家藥品監督管理局核准簽發的注射用替考拉寧 0.2g(20 萬單位)的《藥品補充申請批准通知書》, 批准該藥品通過仿製藥品質和療效一致性評價。
- ◆ 普洛藥業 (000739.CN) 公告, 公司與江西濟民可信集團有限公司簽署了《戰略合作框架協定》。雙方依託各自資源、結合各自特色、發揮各自優勢, 通過戰略合作達到資源分享、優勢互補、相互支持、共同發展。
- ◆ 思源電氣 (002028.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 2.4 億元-3.4 億元, 同比增長 172.20%-285.62%。

公司業績

美股

- ◆ 拼多多 (PDD.US) 2020 年第四季度淨利潤-13.6 億元, 市場預期-7.18 億元, 去年同期為-17.52 億元。
- ◆ 美國雲安全公司 CrowdStrike (CRWD.US) 第四財季每股虧損 0.09 美元, 市場預期虧損 0.08 美元, 去年同期虧損 0.14 美元。
- ◆ 金山雲 (KC.US) 第四財季營收同比增長 63.8%, 季度虧損縮小。
- ◆ 柯達 (KODK.US) 2020 年全年淨虧損 5.41 億美元, 去年為盈利 1.16 億美元。
- ◆ 中通快遞 (ZTO.US) 第四季度營淨利潤為人民幣 12.916 億元, 比上年同期的淨利潤人民幣 23.168 億元下降 44.3%。

港股

- ◆ 長江基建 (01038.HK) 截至去年底止年度股東應佔溢利 73.2 億元, 同比下跌 30.32%。
- ◆ 電能實業 (00006.HK) 截至去年底止全年股東應佔溢利 61.32 億元, 同比下跌 14.01%。



- ◆ 耐世特 (01316.HK) 截至去年底止全年股東應佔利潤 1.17 億元美元，同比下跌 49.77%。
- ◆ 巨騰國際 (03336.HK) 截至去年底止全年股東應佔溢利 1.31 億元，同比下跌 10.56%。
- ◆ 大酒店 (00045.HK) 截至去年底止全年股東應佔虧損 19.4 億元，2019 年度同期錄得盈利 4.94 億元。
- ◆ 舜宇光學科技 (02382.HK) 全年營收 380 億元人民幣，市場預估 425.5 億元人民幣。
- ◆ 微盟集團 (02013) 2020 年經調整淨利同比增長 39.1%至 1.08 億元。
- ◆ 葉氏化工集團 (00408.HK) 2020 年股東應占純利增長 11%至 3.03 億港元，末期息每股 16 港仙。
- ◆ 當代置業 (01107.HK) 年度股東應占溢利增 1.14%至 7.39 億元，末期息每股 3.65 港仙。
- ◆ 兗煤澳大利亞 (03668.HK) 截至 2020 年末煤炭資源探測量及推斷量為 68.84 億噸。
- ◆ 萬達酒店發展 (00169.HK) 2020 年歸母淨利約 1.65 億港元。
- ◆ 俄鋁 (00486.HK) 2020 年淨利 7.59 億美元，同比下滑 20.9%。
- ◆ 金利來集團 (00533.HK) 年度淨利降 51.5%至 1.48 億港元，每股派 6.5 港仙。
- ◆ 白馬戶外媒體 (00100.HK) 2020 年淨虧損 2.47 億元，同比擴大 184.06%。
- ◆ 遠大醫藥 (00512.HK) 全年盈利增 55.76%，末期息 11 仙。

A 股

- ◆ 上海機電 (600835.CN) 淨利潤 11.3 億元，同比持平%。
- ◆ 渤海化學 (600800.CN) 淨利潤 1.86 億元，同比增長 26.52%。
- ◆ 七一二 (603712.CN) 淨利潤 5.23 億元，同比增長 51.48%。
- ◆ 浙商證券 (601878.CN) 淨利潤 16.27 億元，同比增長 68.17%。



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%
	歐元區	1-2月城鎮固定資產投資年率-YTD		2.9%
週二	美國	歐元集團會議及財長會議		
		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%
	澳洲	2月工業產出月率(%)	0.7%	0.9%
週三	美國	澳洲聯儲公佈貨幣政策會議紀要		
		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
週四	美國	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%
	英國	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		
週五	日本	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		
		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)由申萬巨集源研究(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佈，報告的資料來自申萬巨集源研究(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巨集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、代理人及僱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。倘若本報告於新加坡分派，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。任何人於新加坡收取本報告，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

