

## 宏观及行业

- ◆ 美股周三收高，道指史上首次站上 33000 关口，与标普指数均创历史新高。美联储维持利率不变，上调 GDP 与通胀预期。鲍威尔暗示 2023 年底前不会加息。美国国债收益率攀升，10 年期美债收益率一度逼近 1.69%。
- ◆ 美国联储局议息后维持利率不变，会后声明重申维持资产购买计划不变，又大幅调升今年经济增长预测至 6.5%，并预期 2023 年前不加息。根据美联储周三发布的季度经济预测，18 位美联储官员中，7 人预计到 2023 年年底利率将上升，12 月会议中 17 位委员里只有 5 人抱此看法，这表明认为美联储会比同僚预期更早收紧货币政策的人数有所增加。
- ◆ 拜登表示年收入逾 40 万美元美国人，一定程度将被加税。美联储上调了对经济增长率和劳动力市场预测，预估中值为 2021 年年末失业率降至 4.5%，2023 年降至 3.5%。
- ◆ 美国能源资讯局 (EIA) 称，上周原油库存增 239.6 万桶，市场料增 296.4 万桶。国际能源署 (IEA) 预料，油价难现超级上升周期，因为全球原油需求难返疫情前水平，库存仍高企。纽约期油收跌 0.3%，跌幅曾达 1.73%。布兰特期油挫 0.6%。
- ◆ 欧盟公布重新开放计划，疫苗通行证提案给旅游业带来希望。此外，欧盟考虑采取紧急措施限制向英国供应疫苗，双方的矛盾再次升级。另外，世卫组织表示阿斯利康新冠疫苗利大于弊，应该允许接种，专家组正在评估最新的安全性数据
- ◆ 摩根士丹利 (Morgan Stanley) 成为首家为其富裕客户提供比特币基金渠道的美国大型银行。知情人士透露，摩根士丹利周三在一份内部备忘录中告诉其财务顾问，将推出三只基金，让投资者能够持有比特币。
- ◆ 半导体行业协会称 2020 年中国芯片产业销售额增长 17.8%，达到 8911 亿元。芯片短缺“史无前例”，国际合作是解决芯片危机的唯一途径。
- ◆ Strategy Analytics 称 2021 年，全球智能手机出货量将同比反弹 6.5%，达到 13.8 亿部。预计小米将超越华为，成为全球第三大智能手机厂商。小米在印度和俄罗斯市场表现良好，在中欧、东欧和西欧的势头也很强劲。

## 公司要闻

### 美股

- ◆ 拼多多 (PDD.US) 创始人黄峥宣布董事会已批准其辞去董事长职位。

## 市场概览

	上日收市价	单日(%)	本年(%)
恒生指数	29,034.12	0.0	6.6
恒生国企指数	11,358.66	0.3	5.8
上证综合指数	3,445.55	0.0	-0.8
深证成份指数	13,809.77	1.2	-4.6
道琼斯指数	33,015.37	0.6	7.9
标普 500 指数	3,974.12	0.3	5.8
纳斯达克指数	13,525.20	0.4	4.9

## 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
港股	9888	百度集团 - SW	03/23
	2187	智欣集团控股	03/26
	9626	哔哩哔哩 - SW	03/29
	6939	美佳音控股	03/31

### 除权信息

代号	公司名称	事项	除权日
330	思捷环球	二供一，供股价 75 仙	03/18
8275	永勤集团控股	十合一	03/18
635	彩星集团	特别股息 3 仙	03/19
635	彩星集团	第二次中期息 3 仙	03/19
808	泓富产业信托	末期息 8.92 仙	03/19
3187	三星高息房托	拟分派股息，股息待定	03/19
8275	永勤集团控股	合并后二供三，供股价 21 仙	03/19
9187	三星高息房托 - U	拟分派股息，股息待定	03/19

### 配股

代号	公司名称	配股价	日期
91	金禧国际控股	0.20(港元)	03/15
17558	新城悦服务	20.80(港元)	03/16

### 供股

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

### 沪深股通调整

代号	公司名称	调整方向	生效日期
600677	*ST 航通	调出沪股通	03/18
600086	退市金钰	调出沪股通	03/18



- ◆ 哔哩哔哩 (BILI.US) 据悉将开始进行招股, 港股发行价上限为 988 港元/股, 将在香港 IPO 发行 75 万股。
- ◆ 百度 (BIDU.US) 将香港 IPO 发行价定为每股 252 港元。
- ◆ Uber 公司 (UBER.US) 把英国网约车司机划为劳工, 提供最低工资、带薪假期, 但无法享受包括陪产假、产假、遣散费及其他福利。
- ◆ 热门中概股周三收盘涨跌不一, 区块链股集体上涨。区块链股中, 迅雷 (XNET.US) 涨近 22%, 嘉楠科技 (CAN.US) 涨 11%, 中网载线 (CNET.US) 涨 8%, 第九城市 (NCTY.US) 涨超 1%。新能源汽车股涨跌不一, 蔚来汽车 (NIO.US) 涨超 2%, 小鹏汽车 (XPEV.US) 涨 0.5%, 理想汽车 (LI.US) 跌超 1%。

## 港股

- ◆ 哔哩哔哩-SW (09626.HK) 3月18日-3月23日招股。公司发行 2500 万股。其中 97% 为国际发售, 3% 为公开发售, 另有不超过 15% 超额配股权。每股发行价不超过 988 港元。每手 20 股, 预期 3 月 29 日上市。
- ◆ 华夏基金宣布推出华夏恒生香港生物科技指数 ETF (03069.HK), 为香港首只追踪恒生香港上市生物科技指数 51 只成份股。该基金将于周四 (3 月 18 日) 主板上市, 每手买卖单位为 100 个单位, 以今日收市价计算, 入场费约为 2400 港元。
- ◆ 百度 (09888.HK) 在香港发行的 9500 万股股票定价在每股 252 港元, 总计筹资 239 亿港元, 料 3 月 23 日开始挂牌交易, 百度周三截止认购, 以每股 252 元定价, 集资约 239.4 亿元。
- ◆ 美图 (1357.HK) 周三在公开市场购买加密货币, 共作价 5000 万美元。
- ◆ 白云山 (00874.HK) 分拆广州医药在港上市申请获中证监受理。
- ◆ 电讯盈科 (00008.HK) 并未参与盈大地产 (00432.HK) 供股。
- ◆ 金朝阳 (00878.HK) 料全年转亏约 1.85 亿元。
- ◆ 中芯国际 (00981.HK) 和深圳政府拟以建议出资的方式经由中芯深圳进行项目发展和营运。依照计划, 中芯深圳将开展项目的发展和营运, 重点生产 28 纳米及以上的集成电路和提供技术服务, 旨在实现最终每月约 40,000 片 12 吋晶圆的产能。预期将于 2022 年开始生产。
- ◆ 舜宇光学科技 (02382.HK) 车载的镜头以后会支撑大部分利润, 可以摆脱对消费镜头的依赖, 但车载不存在一家独大。三星警告, 受到芯片短缺影响, 可能今年暂停 NOTE 系列生产。
- ◆ 阿里巴巴 (09988.HK) 计划在腾讯 (00700.HK) 的通讯软件微信上, 开设淘宝特价版小程序, 以满足中国反垄断机构要求。
- ◆ 平安好医生 (01833.HK) 宣布, 与礼来制药举行签约仪式, 正式全面展开合作, 共同打造全产品的创新零售模式, 探索医患药险服务闭环, 为用户提供更加广泛、放心的一站式医疗健康服务。
- ◆ 新城悦服务 (01755.HK) 获花旗上调目标价至 36.8 元, 指新城悦服务管理层目标于 2020 至 2023 年间管理面积及盈利增加 3 倍, 意味着年复合增长率达 45%, 将为新城悦服务带来估值重估机会。料新城悦服务将会增加更多来自第三方和多元化的增值服务。新城悦服务获纳入「港股通」将增加投资者兴趣。
- ◆ 大和重申永达汽车 (03669.HK) 「买入」评级, 目标价维持 20 元, 指永达业绩好过预期, 尤其新能源车佣金率高。估计新能源车赚钱能力好过传统车, 同时对电池及零件维修等售后服务需求高。

## A 股

- ◆ 中国电建 (601669.CN) 公告, 2021 年 1 月至 2 月, 公司新签合同总额约为人民币 1191.89 亿元, 同比增长 25.01%。



- ◆ 菲达环保 (600526.CN) 公告, 公司股票于 2021 年 3 月 15-17 日连续 3 个交易日收盘价格涨停, 目前动态市盈率 195.04 倍, 远高于环保行业平均水准, 敬请投资者注意二级市场股票交易风险。
- ◆ 宏盛股份 (603090.CN) 公告, 经公司自查, 并向公司控股股东和实际控制人核实, 截至公告披露日, 确认不存在应披露而未披露的重大资讯。
- ◆ 深天马 A (000050.CN) 表示, 目前从公司一季度排单及上半年预测看, 公司订单供不应求。
- ◆ 中京电子 (002579.CN) 表示, 欧菲光系公司子公司元盛电子的销售客户, 对其销售收入占元盛电子及占公司总销售收入的比例均很小, 预计其相关订单变化不会对公司产生较多影响。
- ◆ 智飞生物 (300122.CN) 公告, 公司全资子公司智飞龙科马与中国科学院微生物研究所合作研发的重组新型冠状病毒疫苗收到国务院联防联控机制科研攻关组疫苗研发专班的函件, 国家药品监督管理局组织论证同意紧急使用。
- ◆ 北汽蓝谷 (600733.CN) 公告, 公司子公司北京新能源汽车股份有限公司于近日收到 2016-2018 年新能源汽车推广应用中央清算补助资金 3.8 亿元。
- ◆ 重庆建工 (600939.CN) 公告, 公司全资子公司联合中标环天·青林上城专案, 工程总投资约 24.69 亿元, 其中工程建安费用约 24.34 亿元。
- ◆ 高能环境 (603588.CN) 公告, 公司中标顺义区生活垃圾处理中心焚烧三期工程-辅机系统设备采购、安装、整体调试、性能验收及电力质监服务总承包专案, 中标价 7928.1 万元。
- ◆ 德创环保 (603177.CN) 公告, 持股 14.52% 的股东香港融智集团有限公司拟减持不超过 3%。
- ◆ 浙江医药 (600216.CN) 公告, 公司近日收到国家药品监督管理局核准签发的注射用替考拉宁 0.2g(20 万单位)的《药品补充申请批准通知书》, 批准该药品通过仿制药品质和疗效一致性评价。
- ◆ 普洛药业 (000739.CN) 公告, 公司与江西济民可信集团有限公司签署了《战略合作框架协议》。双方依托各自资源、结合各自特色、发挥各自优势, 通过战略合作达到资源共享、优势互补、相互支持、共同发展。
- ◆ 思源电气 (002028.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 2.4 亿元-3.4 亿元, 同比增长 172.20%-285.62%。

## 公司业绩

### 美股

- ◆ 拼多多 (PDD.US) 2020 年第四季度净利润-13.6 亿元, 市场预期-7.18 亿元, 去年同期为-17.52 亿元。
- ◆ 美国云安全公司 CrowdStrike (CRWD.US) 第四财季每股亏损 0.09 美元, 市场预期亏损 0.08 美元, 去年同期亏损 0.14 美元。
- ◆ 金山云 (KC.US) 第四财季营收同比增长 63.8%, 季度亏损缩小。
- ◆ 柯达 (KODK.US) 2020 年全年净亏损 5.41 亿美元, 去年为盈利 1.16 亿美元。
- ◆ 中通快递 (ZTO.US) 第四季度营净利润为人民币 12.916 亿元, 比上年同期的净利润人民币 23.168 亿元下降 44.3%。

### 港股

- ◆ 长江基建 (01038.HK) 截至去年底止年度股东应占溢利 73.2 亿元, 同比下跌 30.32%。
- ◆ 电能实业 (00006.HK) 截至去年底止全年股东应占溢利 61.32 亿元, 同比下跌 14.01%。



- ◆ 耐世特 (01316.HK) 截至去年底止全年股东应占利润 1.17 亿元美元, 同比下跌 49.77%。
- ◆ 巨腾国际 (03336.HK) 截至去年底止全年股东应占溢利 1.31 亿元, 同比下跌 10.56%。
- ◆ 大酒店 (00045.HK) 截至去年底止全年股东应占亏损 19.4 亿元, 2019 年度同期录得盈利 4.94 亿元。
- ◆ 舜宇光学科技 (02382.HK) 全年营收 380 亿元人民币, 市场预估 425.5 亿元人民币。
- ◆ 微盟集团 (02013) 2020 年经调整净利同比增长 39.1%至 1.08 亿元。
- ◆ 叶氏化工集团 (00408.HK) 2020 年股东应占纯利增长 11%至 3.03 亿港元, 末期息每股 16 港仙。
- ◆ 当代置业 (01107.HK) 年度股东应占溢利增 1.14%至 7.39 亿元, 末期息每股 3.65 港仙。
- ◆ 兖煤澳大利亚 (03668.HK) 截至 2020 年末煤炭资源探测量及推断量为 68.84 亿吨。
- ◆ 万达酒店发展 (00169.HK) 2020 年归母净利约 1.65 亿港元。
- ◆ 俄铝 (00486.HK) 2020 年净利 7.59 亿美元, 同比下滑 20.9%。
- ◆ 金利来集团 (00533.HK) 年度净利降 51.5%至 1.48 亿港元, 每股派 6.5 港仙。
- ◆ 白马户外媒体 (00100.HK) 2020 年净亏损 2.47 亿元, 同比扩大 184.06%。
- ◆ 远大医药 (00512.HK) 全年盈利增 55.76%, 末期息 11 仙。

#### A 股

- ◆ 上海机电 (600835.CN) 净利润 11.3 亿元, 同比持平%。
- ◆ 渤海化学 (600800.CN) 净利润 1.86 亿元, 同比增长 26.52%。
- ◆ 七一二 (603712.CN) 净利润 5.23 亿元, 同比增长 51.48%。
- ◆ 浙商证券 (601878.CN) 净利润 16.27 亿元, 同比增长 68.17%。



## 本周经济日志

日期	地区	事项	预期	前值
周一	中国	2月规模以上工业增加值年率		7.3%
		2月社会消费品零售总额年率		4.6%
		1-2月规模以上工业增加值年率-YTD		2.8%
		1-2月社会消费品零售总额年率-YTD		-3.9%
	欧元区	1-2月城镇固定资产投资年率-YTD		2.9%
周二	美国	欧元集团会议及财长会议		
		2月零售销售月率(%)	-0.2%	5.3%
		2月核心零售销售月率(%)	0.5%	5.9%
		2月进口物价指数月率(%)	1.0%	1.4%
	澳洲	2月工业产出月率(%)	0.7%	0.9%
周三	美国	澳洲联储公布货币政策会议纪要		
		2月新屋开工年化月率(%)	-0.6%	-6.0%
		2月新屋开工年化总数(万户)	157	158
		2月营建许可月率(%)	-8.5%	10.4%
	欧元区	2月营建许可总数(万户)	172.5	188.1
周四	美国	2月未季调CPI年率终值(%)		0.9%
		2月未季调核心CPI年率终值(%)		1.1%
	英国	美联储公布利率决议，并公布经济预估摘要		
		美联储主席鲍威尔召开新闻发布会		
周五	日本	英国央行公布利率决议，并公布会议记录		
		英国央行副行长坎利夫讲话		
		2月全国CPI年率(%)	-0.3%	-0.6%
		2月全国核心CPI年率(%)	0.4%	-0.6%
		日本央行公布利率决议		

**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)由申万巨集源研究(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巨集源研究(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巨集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，本报告及其内容仅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

