

宏观及行业

- ◆ 美股周三收跌，科技股领跌。从科技股转向价值型和周期性股票的板块轮动仍在继续。尾盘随着科技股跌幅扩大，三大指数集体跳水，标普和道指先后转跌。最终，三大指数连续第二日集体收跌。美联储主席鲍威尔称并不担心美债收益率的上升。
- ◆ 美国财政部长耶伦 (Janet Yellen) 周三表示，美国银行业看起来足够健康，可以派息和回购股票，这一最新观点反映了高级经济官员对经济从新冠疫情中恢复的信心日益增强。
- ◆ 美国证交会采纳可将中资公司从交易所除牌的法案，加上中国政府据报计划建立互联网平台大数据监管机制，市场亦关注内地对金融科技的反垄断监管，消息拖累多只在美国上市中资概念股股价急泻，腾讯音乐挫逾 27%，腾讯 (00700.HK) ADS 都较本港低超过 4%。
- ◆ 波罗的海干散货运价指数周三跌至一周低点，因各类型船舶需求均下降。波罗的海干散货运价指数下滑 77 点或 3.4%，至 2194 点，为 3 月 17 日以来最低。
- ◆ 财政部发布通知，自 2021 年 4 月 1 日起，将航空公司应缴纳民航发展基金的征收标准，在按照《财政部关于调整部分政府性基金有关政策的通知》降低 50% 的基础上，再降低 20%。
- ◆ 据报道，鉴于中方宣布对欧制裁措施，欧洲议会决定取消《中欧全面投资协定》的审议会议。对此，中国外交部发言人华春莹在 24 日的例行记者会上表示，中欧投资协定不是一方给予另一方的恩赐，是互利互惠的。
- ◆ Strategy Analytics 手机元件技术服务 (HCT) 最新研报称，2020 年，全球智能手机图像传感器市场总收益为 150 亿美元。索尼以 46% 的收益份额成为智能手机图像传感器市场的第一名，紧随其后的是三星 LSI 和 OmniVision Technologies。前三名供应商在全球智能手机图像传感器市场占据近 85% 的收益份额。
- ◆ 近日，“碳中和”概念股一片红火，不少环保、能源、钢铁股相继创下历史新高。上市公司纷纷通过公告、机构调研纪要、交易所互动平台等，披露与“碳中和”相关的规划。分析人士指出，电力、钢铁行业的“碳达峰”有望率先推进。全国碳排放权交易市场启动，将带来一系列投资机会。

公司要闻

美股

- ◆ 特斯拉 (TSLA.US) 美国官网宣布支持使用比特币付款购车。

市场概览

	上日收市价	单日(%)	本年(%)
恒生指数	27,918.14	-2.0	2.5
恒生国企指数	10,847.98	-2.4	1.0
上证综合指数	3,367.06	-1.3	-3.1
深证成份指数	13,407.35	-1.5	-7.3
道琼斯指数	32,420.06	-0.0	5.9
标普 500 指数	3,889.14	-0.5	3.5
纳斯达克指数	12,961.89	-2.0	0.6

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	03/26
	605086	龙高股份	待定
	2187	智欣集团控股	03/26
	9626	哔哩哔哩 - SW	03/29
港股	6939	美佳音控股	03/31
	2195	盈汇企业控股	03/31
	6608	百融云 - W	03/31

除权信息

代号	公司名称	事项	除权日
2378	保诚	第二次中期息 10.73 美仙	03/25
87001	汇贤产业信托	末期息人民币 6.54 分，可以股代息	03/25
4	九龙仓集团	第二次中期息 20 仙	03/30
438	彩虹新能源	二十合一	03/30
752	笔克远东	末期息 2.5 仙	03/30
1972	太古地产	第二次中期息 61 仙	03/30
2638	港灯 - SS	第二次中期息 16.09 仙	03/30
2833	恒指 ETF	第一季度股息 7 仙	03/30
3110	GX 恒生高股息率	拟派末期息，股息待定	03/30
6163	彭顺国际	末期息 1 仙	03/30
6163	彭顺国际	特别股息 4 仙	03/30
82833	恒指 ETF - R	第一季度股息 7 仙	03/30

配股

代号	公司名称	配售价	日期
1117	现代牧业	2.24 港元	03/22
1950	深蓝科技控股	0.24 港元	03/22
1613	协同通信	0.25 港元	03/19

指数调整

代号	公司名称	调整方向	生效日期
9888	百度集团	调入恒生指数	04/08
9888	百度集团	调入恒生国企指数	04/08



- ◆ 线上数位内容制作发行商 Dolphin Entertainment (DLPN.US) 继续攀升, 公司成立了 NFT 创造和行销部门。
- ◆ Hall of Fame 公司 (HOFV.US) 与宣布与 Dolphin Entertainment 就 NFT 达成合作伙伴关系。
- ◆ 游戏驿站 (GME.US) 或考虑利用股价高位增发股票。
- ◆ 由于全球半导体芯片持续短缺, 通用汽车 (GM.US) 将暂停密苏里州中型皮卡的生产。
- ◆ VIACOMCBS (VIAC.US) 将发行的 B 类普通股定价每股 85 美元; A 系列强制可转换优先股定价每股 100 美元。
- ◆ 阿斯麦 (ASML.US) 获华尔街资管公司科文上调评级至跑赢大市。
- ◆ BrainStorm 细胞疗法公司 (BCLI.US) 公布有关评估 NurOwn 干细胞疗法的二期研究的积极资料。
- ◆ 百胜餐饮 (YUM.US) 将收购领先的全管道订购和行销平台公司 TicTuk 公司。
- ◆ 热门中概股周三收盘普跌, 音视频、新能源车、电商股集体下跌, 腾讯音乐 (TME.US)、唯品会 (VIPS.US)、爱奇艺 (IQ.US) 跌 20%。新能源汽车股中, 小鹏汽车 (XPEV.US) 跌 15%, 理想汽车 (LI.US) 跌 13%, 蔚来 (NIO.US) 汽车跌 10%。区块链股中, 嘉楠科技 (CAN.US) 15%, 迅雷 (XNET.US) 跌超 11%。

港股

- ◆ 恒指公司公布, 百度 (09888.HK) 符合相关指数的快速纳入规则要求, 股份将于 4 月 8 日收市后被纳入恒生综合指数、恒生中国企业指数、恒生科技指数、恒生互联网科技业指数, 并于 4 月 9 日起生效。
- ◆ 哔哩哔哩 (09626.HK) 期货及期权将于 3 月 29 日推出, 纳入认可卖空指定证券名单。
- ◆ 腾讯控股 (00700.HK) 公布, 2020 年第四季度净利润 593 亿元, 同比增 175%; 全年净利润 1598.5 亿元, 同比增 71%。网络游戏等互联网方向增长趋势表现一般, 很大部分利润来自投资收益, 市场逐步开始调整估值逻辑。
- ◆ 招金矿业 (01818.HK) 2020 年归母净利同比增加约 119.53% 至 10.52 亿元, 净利润增加的主要原因是本年度黄金价格大幅上升及有效的生产组织所致。集团共完成黄金总产量约 3.56 万千克, 比去年增长约 8.93%。
- ◆ 亚盛医药-B (06855.HK) 治疗白血病药奥瑞巴替尼片拟被纳入突破性治疗品种。
- ◆ 友邦保险 (01299.HK) 与东亚银行达成全新独家策略性银行保险伙伴协议。
- ◆ 君实生物 (01877.HK) 特瑞普利单抗用于晚期粘膜黑色素瘤的一线治疗被纳入突破性治疗药物程序。
- ◆ 基石药业-B (02616.HK) 国家药监局批准普吉华® 新药上市申请。
- ◆ 艾伯科技 (02708.HK) 附属中标常州电信 5G 专网采购。
- ◆ 上海实业环境 (00807.HK) 3 月 24 日合共回购 609.95 万股。
- ◆ 渣打集团 (02888.HK) 3 月 23 日回购 215.81 万股。
- ◆ 药明生物 (02269.HK) 授出合共约 622.94 万股受限制股份。
- ◆ 赤子城科技 (09911.HK) 拟授出约 95.73 万份受限制股份单位予 5 位承授人。
- ◆ 深圳高速公路股份 (00548.HK) 拟非公开发行不超过 3 亿股 H 股。
- ◆ 恒大汽车 (00708.HK) 根据认购协议发行 1.83 亿股。
- ◆ 腾讯 (00700.HK) 宣布, 旗下微保及腾讯云, 与华泰保险集团签署战略合作协议, 三方携手打造保险金融与互联网科技共生发展, 促进金融机构数字化转型。根据协议, 腾讯云将为华泰保险提供云端及私有化的金融科技合作方案, 帮助华泰保险实现全业务场景的「云原生」数字化转型。
- ◆ 复星旅游文化 (01992.HK) 董事长及首席执行官钱建农于业绩发布会表示, 随着全球疫苗普及和各国疫情不同程度改善, 相信今年下半年旅游需求和消费者信心会迎来强力反弹, 公司旗下度假村随时可在市场复苏后全面重启, 对夏季开始的业务恢复有信心。
- ◆ 高盛首次给予百度 (09888.HK) 「买入」评级, 目标价 373 元, 认为受疫情打击的核心广告业务最坏时间已过, 预期广告业务将会回勇。表示百度非核心的云业务及智能驾驶业务未来 3 至 5 年可望大幅提升百度价值。当中



云业务于中国市场具独特性，预期今年收入将大幅增长 61%。另预料百度旗下 Apollo 自动驾驶业务至 2029 年，于新能源车市场的市占率达 7%。

- ◆ 吉利 (00175.HK) 被大和下调评级至「持有」，目标价下降至 22 元，指吉利业绩差过预期，关注未来盈利情况。大和担心高档电动车品牌「极氪」潜在亏损下，将拉低吉利盈利能力。受到汽车晶片缺乏潜在影响，加上平均售价增长空间微，故下调评级及目标价。

A 股

- ◆ 天赐材料 (002709.CN) 公告，公司预计 2021 年一季度净利润盈利 2.5 亿元 - 3 亿元，同比增长 502%-623%。
- ◆ 三环集团 (300408.CN) 公告，公司预计 2021 年一季度净利润盈利 4.25 亿元 - 5.17 亿元，同比增长 130%-180%。公司主要产品电子元件及材料、半导体部件销售大幅增加。
- ◆ 彩虹股份 (600707.CN) 澄清，公司、控股股东及实控人均不存在媒体报导所述的涉及公司控制权转让、股权转让及资产出售等事宜，也未与京东方等相关方进行过商谈，目前公司控制权稳定。公司股票 3 月 25 日复牌。
- ◆ 紫金矿业 (601899.CN) 预计第一季度净利润为 23 亿元到 25 亿元，同比增长 121%到 140%。
- ◆ 菲达环保 (600526.CN) 发布公告，公司主营燃煤电站烟气净化，随着绿色能源体系的构建以及全国燃煤电站超低排放改造工作的逐步完成，有关业务订单未来将受到一定影响。
- ◆ 分众传媒 (002027.CN) 公告，公司预计 2021 年一季度净利润盈利 12.2 亿元—13.8 亿元，同比增长超 30 倍。随着国内宏观经济的整体回暖，众多品牌引爆案例大幅提高了客户对公司的认同度，提升了公司媒体资源的整体刊挂率。
- ◆ 闻泰科技 (600745.CN) 公告，公司在获悉境外特定客户计画终止与欧菲光及其子公司的采购关系后，立即就境外特定客户订单终止对标的资产的影响进行了评估，并与欧菲光、境外特定客户进行持续沟通磋商。截至目前，尚未确定相关具体方案。
- ◆ 万华化学 (600309.CN) 公告，公司拟在福建江阴港城经济区东区规划石化产业链，初步规划 PDH 丙烷脱氢制丙烯及丙烯下游产业链。本次设立万华化学（福建）新材料有限公司，主要负责东区项目的推进工作。投资金额为 24 亿元人民币。
- ◆ 天能重工 (300569.CN) 公告，公司与格尔木市人民政府于近日签署了框架协议，拟建设格尔木市 500MW 光伏发电项目，总投资额概算为人民币 17.5 亿元人民币。
- ◆ 粤水电 (002060.CN) 公告，新疆洛浦县人民政府同意新疆粤水电在新疆洛浦县规划光伏区域内开发光储一体化专案，装机容量平价 150 万千瓦，用地面积 5 万亩，总投资约 60 亿元。
- ◆ 中信海直 (000099.CN) 公告，公司拟通过公开摘牌方式收购华夏九州通用航空有限公司 51%股权，挂牌底价为 1.03 亿元。
- ◆ 英杰电气 (300820.CN) 公告，持股 5.4231%的股东上海谱润创业投资合伙企业拟减持不超过 3.4207%。

公司业绩

美股

- ◆ 秦淮资料集团 (CD.US) 2020 年经调整净利润 1.749 亿元人民币。

港股

- ◆ 腾讯 (00700.HK) 截至去年 12 月底止全年股东应占溢利 1,598.47 亿元人民币，同比增长 71.31%。



- ◆ 中国建筑 (03311.HK) 截至去年底止全年股东应占溢利 60.15 亿元, 同比增长 11.12%。
- ◆ 雷蛇 (01337.HK) 截至去年底止全年股东应占溢利 562.6 万元美元, 2019 年度同期亏损 8,417.9 万元。
- ◆ 合生创展 (00754.HK) 截至 2020 年底止全年股东应占溢利 136.34 亿元, 同比增长 43.73%。
- ◆ 交银国际 (03329.HK) 截至去年底止全年股东应占溢利 8.43 亿元, 同比增长 68.44%。
- ◆ 海通国际 (00665.HK) 截至去年底止全年股东应占溢利 19.33 亿元, 同比增长 24.63%。
- ◆ 大新金融 (00440.HK) 截至去年底止全年股东应占溢利 11.58 亿元, 同比下跌 32.18%。
- ◆ 大新银行 (02356.HK) 截至去年底止全年股东应占溢利 14.93 亿元, 同比下跌 33.34%。
- ◆ 金科服务 (09666.HK) 年度股东应占溢利同比增 68.53%至 6.18 亿元 末期息每股 0.5 元。
- ◆ 建桥教育 (01525.HK) 2020 年纯利同比增长 53.9%至 1.93 亿元 末期息每股 8 港仙。
- ◆ 中广核新能源 (01811.HK) 年度股东应占溢利同比增 45.8%至 1.62 亿美元。
- ◆ 北京汽车 (01958.HK) 年度毛利同比增 11.97%至 421.4 亿元 拟派息每股 0.08 元。
- ◆ 安踏体育 (02020.HK) 年度毛利同比增加 10.7%至 206.51 亿元 末期息每股 47 港仙。
- ◆ 山水水泥 (00691.HK) 年度股东应占利润同比增 7.19%至 31.87 亿元。
- ◆ 美的置业 (03990.HK) 全年多赚 0.5%, 末期息 80 港仙。
- ◆ 保利物业 (06049.HK) 全年盈利增 37.31%, 末期息 43 分人民币。
- ◆ 紫金 (02899.HK) 预期首季盈利按年增 1.21 倍至 1.4 倍。
- ◆ 招金 (01818.HK) 全年盈利增 1.2 倍, 末期息 0.05 元人民币。
- ◆ 金鹰 (03308.HK) 全年盈利增 31.81%, 末期息 35 分人民币。
- ◆ 新华保险 (01336.HK) 年度盈利跌 1.82%, 末期息 1.39 元人民币。
- ◆ 中海油服 (02883.HK) 全年盈利增 8.03%, 末期息 17 分人民币。
- ◆ 上石化 (00338.HK) 全年盈利跌 71.63%, 末期息 0.1 元人民币。
- ◆ 中煤 (01898.HK) 年度盈利跌 13.69%, 末期息 0.134 元人民币。
- ◆ 北京首都机场 (00694.HK) 全年转亏 20.35 亿人民币; 不派末期息。
- ◆ 哈尔滨电气 (01133.HK) 全年转亏 728.05 万人民币, 不派末期息。
- ◆ 雨润 (01068.HK) 全年亏损收窄至 20.19 亿元, 不派末期息。
- ◆ 佳兆业健康 (00876.HK) 全年亏损缩减至 3969.2 万元, 不派息。
- ◆ 电视广播 (00511.HK) 全年亏损略收窄至 2.81 亿元, 不派末期息。

A 股

- ◆ 傲农生物 (603363.CN) 2020 年净利润 5.73 亿元, 同比增长 1865%。
- ◆ 英利汽车 (601279.CN) 2020 年净利润 1.65 亿元, 同比增长 9.77%。



本周经济日志

日期	地区	事项	预期	前值
周一	美国	2 月成屋销售年化总数(万户)	650	669
	中国	3 月一年期贷款利率(%)	3.85%	3.85%
		3 月五年期贷款利率(%)	4.65%	4.65%
周二	美国	第四季度经常帐(亿美元)	-1863	-1785
		2 月季调后新屋销售年化总数(万户)	88.5	92.3
		费城联储发布 3 月份非制造业企业前景调查报告		
	英国	2 月失业率(%)		7.2%
周三	美国	2 月耐用品订单月率初值(%)	1.0%	3.4%
		3 月 Markit 制造业 PMI 初值	59.7	58.6
		3 月 Markit 服务业 PMI 初值	60.0	59.8
		3 月 Markit 综合 PMI 初值		59.5
	欧元区	3 月消费者信心指数	-16.0	-14.8
周四	美国	日本央行公布 1 月会议纪要		
		第四季度实际 GDP 年化季率终值(%)	4.1%	4.1%
		第四季度 GDP 平减指数终值(%)	2.1%	2.1%
		第四季度消费者支出年化季率终值(%)		2.4%
		第四季度核心 PCE 物价指数年化季率终值(%)		1.4%
周五	美国	2 月个人支出月率(%)	-0.6%	2.4%
		2 月批发库存月率初值(%)		1.3%
		2 月 PCE 物价指数年率(%)	1.5%	1.5%
		2 月核心 PCE 物价指数年率(%)	1.6%	1.5%
		3 月密西根大学消费者信心指数终值	83.5	83.0
	欧元区	欧元峰会举行		

披露 分析员及其关联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切意见。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参阅。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

