

宏觀及行業

- ◆ 美股周四反彈收高，經濟重啟概念股領漲。美債收益率下滑。美聯儲主席鮑威爾稱將逐漸縮減購債規模。美國四季度 GDP 終值意外上修，初請失業金數據好于預期。
- ◆ MSCI Inc. 的新興市場指數周四一度下跌 0.9%，連續第五個交易日走低，創出六個多月以來最長連續下跌。從 2 月的創紀錄高位計算，該指數回落幅度超過 10%，而這通常被認為是市場陷入回調的門檻。此外其技術形態也出現惡化。
- ◆ 美國總統拜登在白宮舉行上任以來首個記者會，透露曾向習近平表明，華府不希望與中國對抗，但敦促中方尊重國際貿易規則。
- ◆ 美國聯儲局主席鮑威爾向傳媒說，隨著局方目標取得進展，將逐步縮減購買債券；惟有當經濟幾乎完全復蘇才考慮加息。另外，亞特蘭大聯儲總裁博斯蒂克料聯儲局 2023 年加息；芝加哥聯儲總裁埃文斯相信 2024 年才加息。
- ◆ 蘇伊士運河阻塞情況未見緩解，“長賜號”可能需幾天甚至幾周才能脫淺。馬士基等航運巨頭考慮繞行好望角。油輪公司稱，蘇伊士運河堵塞可能推高油輪運費。
- ◆ 比特幣連續第五日走低，創 12 月以來最長連跌紀錄。世界最大比特幣基金也受到沉重打擊，本周迄今下跌約 20%，周三收盤價較資產淨值出現創紀錄折價。
- ◆ 央行發布《十四五“期間我國潛在產出和增長動力測算研究”工作論文，“十四五”期間我國潛在產出增速在 5%-5.7%，總體繼續保持中高速增長。
- ◆ 中國大宗商品市場信息供應商百川盈孚預測，2021 年全年電池級碳酸鋰均價 8.5 萬元/噸，同比上調 93.09%，電池級氫氧化鋰均價 7.51 萬元/噸，同比上調 36.34%。
- ◆ 據百川盈孚數據，25 日銅版紙價格指數 8100 元/噸，雙膠紙價格指數 7588 元/噸，分別較上日漲 6.58% 和 4.23%。近期雙膠紙企業陸續發布 4 月接單價格，主流紙企較上月上調 700 元/噸。白卡紙、文化用紙較穩定，前者價格堅挺，後者有提漲意願。

公司要聞

美 股

- ◆ 近日 H&M (HNNMY.US)、耐克 (NKE.US) 等多家企業因 BCI 事件在中國互聯網上引發眾怒。

市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	27,899.61	-0.1	2.5
恒生國企指數	10,744.27	-1.0	0.1
上證綜合指數	3,363.59	-0.1	-3.2
深證成份指數	13,421.16	0.1	-7.3
道瓊斯指數	32,619.48	0.6	6.6
標普 500 指數	3,909.52	0.5	4.1
納斯達克指數	12,977.68	0.1	0.7

今日提示

新股上市

市場	代號	公司名稱	上市日期
A 股	605289	羅曼股份	待定
	605086	龍高股份	待定
	2187	智欣集團控股	03/26
	9626	哩哩哩 - SW	03/29
港股	6939	美佳音控股	03/31
	2195	盈滙企業控股	03/31
	6608	百融雲 - W	03/31
	9959	聯易融科技 - W	04/09

除權信息

代號	公司名稱	事項	除權日
4	九龍倉集團	第二次中期息 20 仙	03/30
438	彩虹新能源	二十合一	03/30
752	筆克遠東	末期息 2.5 仙	03/30
1972	太古地產	第二次中期息 61 仙	03/30
2638	港燈 - 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	擬派末期息，股息待定	03/30
6163	彭順國際	末期息 1 仙	03/30
6163	彭順國際	特別股息 4 仙	03/30
82833	恒指 ETF - R	第一季度股息 7 仙	03/30

配股

代號	公司名稱	配售價	日期
1117	現代牧業	2.24 港元	03/22
1950	深藍科技控股	0.24 港元	03/22
1613	協同通信	0.25 港元	03/19

指數調整

代號	公司名稱	調整方向	生效日期
9888	百度集團	調入恒生指數	04/08
9888	百度集團	調入恒生國企指數	04/08



- ◆ 阿斯利康 (AZN.US) 宣佈 對疫苗試驗研究結果的更全面分析表明 其疫苗預防有症狀新冠肺炎的有效性為 76% 較此前公佈的資料下修了 3%。
- ◆ 鑒於遊戲驛站 (GME.US) 進軍電子商務、數位領域和相關價值流，投行 Jefferies 分析師 Stephanie Wissink 將其目標股價從 15 美元大幅提高至 175 美元。
- ◆ 荷蘭醫療設備製造商飛利浦 (PHG.US) 宣佈已簽署協議，將其家用電器業務出售給知名投資公司高瓴，交易金額約為 37 億歐元。
- ◆ 特斯拉 (TSLA.US) 與 Workhorse (WKHS.US) 股價走高，美國眾議院議員敦促拜登確保到 2030 年美國 60% 的車輛為零排放車型。
- ◆ 熱門中概股週四收盤漲跌不一，百度 (BIDU.US) 跌超 14%，愛奇藝 (IQ.US) 跌超 13%，騰訊音樂 (TME.US) 跌超 12%，唯品會 (VIPS.US) 跌超 10%。新能源汽車股集體上漲，小鵬汽車 (XPEV.US) 漲超 5%，理想汽車 (LI.US)、蔚來汽車 (NIO.US) 漲超 2%。區塊鏈股中，嘉楠科技 (CAN.US) 漲近 2%，迅雷 (XNET.US) 跌超 3%。

港 股

- ◆ 智欣 (02187.HK) 周五挂牌，交易中心顯示，暗盤收報 1.56 元，較招股價升 4%。
- ◆ 由騰訊 (00700.HK) 作為大股東的供應鏈金融科技解決方案提供商聯易融科技 (09959.HK) 今日起招股，全球發售 452,878,500 股，其中 45,288,000 股於香港公開發售，每股發售價介乎 16.28 至 18.28 元，每手 500 股，入場費 9232.1 元。該股發行 4.528 億股，集資最多 82.77 億元，預計 4 月 9 日上市。
- ◆ 阿里巴巴 (09988.HK) 表示，向騰訊 (00700.HK) 旗下微信提交了淘寶特價版小程序的申請，期待和騰訊的合作，但申請仍在審批中。消息指，阿里計劃把淘寶特價版應用程式接入騰訊通訊軟件微信，以滿足中國反壟斷機構要求。報道指出，只要騰訊同意，微信用戶日後毋須另行下載安裝，即可使用淘寶特價版，屆時微信支付也能用於淘寶購物。
- ◆ 騰訊 (00700.HK) 表示，旗下熱門手機遊戲《絕地求生：刺激戰場》海外版《PUBG Mobile》的累計下載量已超過 10 億次。根據 Sensor Tower 數據，《PUBG Mobile》的最新下載量將僅次於 Kiloo Games 的 Subway Surfers 和 King Digital Entertainment 的 Candy Crush Saga。
- ◆ 中移動 (00941.HK) 董事長楊杰回應早前回 A 傳聞，集團留意到內地政策變化，將會研究，如有需要公布的消息，會及時披露。楊杰表示，回 A 有利中移動發展，可與內地廣大用戶分享集團發展的收益。至於是否與監管機構展開討論，楊杰說，與當局溝通是必然的過程。
- ◆ 東亞銀行 (00023.HK) 與友邦保險 (01299.HK) 達成協議，將旗下東亞人壽出售予友邦，並與友邦簽訂 15 年的銀行銷售協議。東亞預期今次交易可令該行的普通股權一級資本比率 (CET1) 提升約 50 至 60 基點。東亞表示，現階段暫無計劃出售資產，但該行不時會檢討資產及業務，有什麼其他策略性的選項，為股東爭取更好的回報，及不斷物色機會推動業務的增長，包括進行策略性的夥伴合作。
- ◆ 佳兆業 (01638.HK) 公佈，董事會已經批准該公司可能進行供股的計劃，旨在優化該公司資本結構，以及用於撥付潛在收購位於北京的房地產項目的部分代價。該公司目前正在考慮可能進行供股的條款。暫時來說，預期根據可能進行供股每 7 股現有股份將發行不多於 1 股供股股份，而該公司的已發行股份總數預期將增加不超過 50%。
- ◆ 安踏 (02020.HK) 被野村下調目標價至 145.2 元，指安踏 2020 下半年業務好轉，收入回升 9%，單是 Fila 佔比達 49.1%，收入同期則升一成八。安踏品牌及 Fila 庫存回歸正常，有望推動毛利率進一步提升，配合 Amer 盈利好轉，重申「買入」評級。但下調目標價以反映微調今年盈利預測。



A 股

- ◆ 藍帆醫療 (002382.CN) 公告, 公司預計 2020 年度歸屬於上市公司股東的淨利潤盈利 15.5 億元-18.5 億元, 同比增長 216.14%-277.32%。此前公司預計為盈利 30 億元-34 億元。本次業績修正原因系商譽減值評估價值變動所致。
- ◆ 中國巨石 (600176.CN) 公告, 公司預計 2021 年第一季度實現歸屬於上市公司股東的淨利潤與上年同期相比, 將增加 6.19 億元到 7.74 億元, 同比增加 200%到 250%。
- ◆ 東方鋁業 (002167.CN) 公告, 鑒於各種原輔材料價格持續上漲和運行費用進一步提高, 公司已於近期合計 3 次上調主營產品銷售價格, 分別累計上調氯氧化鋁產品 (包含母液料) 1500 元/噸、二氧化鋁產品 4500 元/噸、鋁英砂和金紅石產品 500 元/噸以及複合氧化鋁產品 (包含鈮穩定氧化鋁及其他所有相關規格型號產品) 5000 元/噸。
- ◆ 金智科技 (002090.CN) 公告, 與東南大學長三角碳中和戰略發展研究院簽訂《戰略合作框架協議》, 在清潔能源與微電網、綜合能源服務、智慧供熱、城市碳中和大資料應用等領域開展“碳中和”方面的探索合作。
- ◆ 天晟新材 (300169.CN) 公告, 公司與江蘇省溧陽市南渡鎮人民政府本著真誠合作、互惠互利的原則, 通過友好協商, 約定公司之全資子公司美利晟在江蘇省溧陽市南渡鎮人民政府舊縣新材料工業創新園區內投資生產高分子發泡材料項目。總投資擬定為 2.66 億元人民幣。
- ◆ 南都物業 (603506.CN) 公告, 公司與洛陽京都腫瘤醫院管理有限公司簽訂《洛陽京都腫瘤醫院物業服務協定》, 由公司為洛陽京都腫瘤醫院提供專業的物業管理服務。年合同金額為 1864.74 萬元, 服務期限為 5 年, 合同總金額為 9323.69 萬元。
- ◆ 安利股份 (300218.CN) 公告, 公司與科思創簽訂了《戰略合作協定》, 在水性聚氨酯基複合材料的研發、應用和市場推廣等方面計畫建立合作夥伴關係。
- ◆ 拓邦股份 (002139.CN) 公告, 公司近日收到參股公司歐瑞博的通知, 歐瑞博因收到投資人的增資款項並已完成工商變更, 歐瑞博估值相應增加。截至目前, 公司持有歐瑞博的投資合計帳面價值為 1.74 億元。
- ◆ 貴州百靈 (002424.CN) 公告, 公司控股股東姜偉及其一致行動人擬將其持有的公司 7377 萬股無限售流通股 (占總股本的 5.23%), 以協定轉讓方式轉讓給安投公司。安投公司主要股東為安順市國有資產監督管理局和中國農發重點建設基金有限公司。
- ◆ 嘉澤新能 (601619.CN) 公告, 持股 9.38%的股東寧夏比泰擬通過集中競價方式按市場價格計畫減持數量不超過 41,482,000 股, 即不超過公司總股本的 2%。
- ◆ 中環股份 (002129.CN) 公告, 公司董事長李東生通過深圳證券交易所交易系統以集中競價交易方式增持了公司股份約 180 萬股, 占公司總股本的 0.06%。

| 公司業績

港 股

- ◆ 瑞聲科技 (02018.HK) 截至去年底止年度股東應佔溢利 15.07 億元人民幣, 同比下跌 32.2%。
- ◆ 中國移動 (00941.HK) 截至去年 12 月底止全年股東應佔盈利 1,078.43 億元人民幣, 同比增長 1.13%。
- ◆ 中石油 (00857.HK) 截至去年底止全年盈利 190.06 億元人民幣, 同比下跌 58.39%。
- ◆ 中國海洋石油 (00883.HK) 截至去年底止全年股東應佔溢利 249.56 億元人民幣, 同比下跌 59.12%。
- ◆ 農夫山泉 (09633.HK) 截至去年底止全年股東應佔溢利 52.77 億元人民幣, 同比增長 6.65%。



- ◆ 中國人壽 (02628.HK) 截至去年底止全年盈利 502.68 億元人民幣，同比下跌 13.76%。
- ◆ 碧桂園 (02007.HK) 截至去年底止全年股東應佔溢利 350.22 億元人民幣，同比下跌 11.45%。
- ◆ 富力地產 (02777.HK) 截至去年底止全年盈利 90.05 億元人民幣，同比減少 6.9%。
- ◆ 旭輝控股 (00884.HK) 截至 2020 年底止全年利潤 80.32 億元人民幣，同比增加 24.65%。
- ◆ 佳兆業 (01638.HK) 截至去年底止全年股東應佔溢利 54.47 億元人民幣，同比增長 18.56%。
- ◆ SOHO 中國 (00410.HK) 截至去年底止全年股東應佔溢利 5.36 億元人民幣，同比下跌 59.77%。
- ◆ 美圖公司 (01357.HK) 截至去年底止全年股東應佔虧損 4,097 萬元人民幣。
- ◆ 恒大汽車 (00708.HK) 截至去年底止年度股東應佔虧損 73.94 億元人民幣，2019 年度同期虧損 44.26 億元。
- ◆ TCL 電子 (01070.HK) 截至去年底止全年盈利 35.99 億元，同比增長 57.64%。
- ◆ 嘉里物流 (00636.HK) 截至去年底止全年股東應佔溢利 28.96 億元，同比下跌 23.56%。
- ◆ 阜豐集團 (00546.HK) 截至去年底止全年盈利 6.3 億元人民幣，同比下跌 44.61%。
- ◆ 中信銀行 (00998.HK) 去年盈利增 2.01%，末期息 25.4 分人民幣。
- ◆ 海螺水泥 (00914.HK) 全年盈利增 4.58%，末期息 2.12 元人民幣。
- ◆ 眾安 (00672.HK) 全年盈利增 29.94%，不派末期息。
- ◆ 網龍 (00777.HK) 全年盈利增 18.12%，末期息 25 港仙。
- ◆ 創維集團 (00751.HK) 全年多賺 92.77%，不派末期息。
- ◆ 廣汽 (02238.HK) 全年盈利減少 9.86%，末期息 15 分人民幣。
- ◆ 華虹半導體 (01347.HK) 全年盈利減少 38.71%，不派末期息。
- ◆ 東方教育 (00667.HK) 全年盈利減少 69.61%，末期息 13.5 港仙及特別息 13.5 港仙。
- ◆ 合景泰富 (01813.HK) 全年盈利跌 31.91%，末期息 53 分人民幣。
- ◆ 周生生 (00116.HK) 全年盈利跌 15.39%，末期息 26 仙及特別息 16 仙。
- ◆ 京信通信 (02342.HK) 全年轉虧 1.94 億元，不派末期息。
- ◆ 晨訊 (02000.HK) 全年虧損收窄至 3832.3 萬元，不派末期息。
- ◆ 博雅 (00434.HK) 全年轉虧 4510.2 萬人民幣，不派末期息。

A 股

- ◆ 皖維高新 (600063.CN) 2020 年淨利潤 6.11 億元，同比增長 58.77%。
- ◆ 聖陽股份 (002580.CN) 2020 年淨利潤 2865 萬元，同比增長 21.43%。
- ◆ 豫園股份 (600655.CN) 2020 年淨利潤 36.1 億元，同比增長 12.82%。
- ◆ 安琪酵母 (600298.CN) 2020 年淨利潤 13.72 億元，同比增長 52.14%。



本周經濟日誌

日期	地區	事項	預期	前值
週一	美國	2月成屋銷售年化總數(萬戶)	650	669
	中國	3月一年期貸款利率(%)	3.85%	3.85%
		3月五年期貸款利率(%)	4.65%	4.65%
週二	美國	第四季度經常帳(億美元)	-1863	-1785
		2月季調後新屋銷售年化總數(萬戶)	88.5	92.3
		費城聯儲發佈3月份非製造業企業前景調查報告		
	英國	2月失業率(%)		7.2%
週三	美國	2月耐用品訂單月率初值(%)	1.0%	3.4%
		3月Markit製造業PMI初值	59.7	58.6
		3月Markit服務業PMI初值	60.0	59.8
		3月Markit綜合PMI初值		59.5
	歐元區	3月消費者信心指數	-16.0	-14.8
週四	日本	日本央行公佈1月會議紀要		
	美國	第四季度實際GDP年化季率終值(%)	4.1%	4.1%
		第四季度GDP平減指數終值(%)	2.1%	2.1%
		第四季度消費者支出年化季率終值(%)		2.4%
		第四季度核心PCE物價指數年化季率終值(%)		1.4%
週五	美國	2月個人支出月率(%)	-0.6%	2.4%
		2月批發庫存月率初值(%)		1.3%
		2月PCE物價指數年率(%)	1.5%	1.5%
		2月核心PCE物價指數年率(%)	1.6%	1.5%
		3月密西根大學消費者信心指數終值	83.5	83.0
	歐元區	歐元峰會舉行		

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 and 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

