

宏观及行业

- ◆ 美股周四反弹收高，经济重启概念股领涨。美债收益率下滑。美联储主席鲍威尔称将逐渐缩减购债规模。美国四季度 GDP 终值意外上修，初请失业金数据好于预期。
- ◆ MSCI Inc . 的新兴市场指数周四一度下跌 0.9%，连续第五个交易日走低，创出六个多月以来最长连续下跌。从 2 月的创纪录高位计算，该指数回落幅度超过 10%，而这通常被认为是市场陷入回调的门槛。此外其技术形态也出现恶化。
- ◆ 美国总统拜登在白宫举行上任以来首个记者会，透露曾向习近平表明，华府不希望与中国对抗，但敦促中方尊重国际贸易规则。
- ◆ 美国联储局主席鲍威尔向传媒说，随着局方目标取得进展，将逐步缩减购买债券；惟有当经济几乎完全复苏才考虑加息。另外，亚特兰大联储总裁博斯蒂克料联储局 2023 年加息；芝加哥联储总裁埃文斯相信 2024 年才加息。
- ◆ 苏伊士运河阻塞情况未见缓解，“长赐号”可能需几天甚至几周才能脱浅。马士基等航运巨头考虑绕行好望角。油轮公司称，苏伊士运河堵塞可能推高油轮运费。
- ◆ 比特币连续第五日走低，创 12 月以来最长连跌纪录。世界最大比特币基金也受到沉重打击，本周迄今下跌约 20%，周三收盘价较资产净值出现创纪录折价。
- ◆ 央行发布《十四五“期间我国潜在产出和增长动力测算研究”工作论文，“十四五”期间我国潜在产出增速在 5%-5.7%，总体继续保持中高速增长。
- ◆ 中国大宗商品市场信息供应商百川盈孚预测，2021 年全年电池级碳酸锂均价 8.5 万元/吨，同比上调 93.09%，电池级氢氧化锂均价 7.51 万元/吨，同比上调 36.34%。
- ◆ 据百川盈孚数据，25 日铜版纸价格指数 8100 元/吨，双胶纸价格指数 7588 元/吨，分别较上日涨 6.58%和 4.23%。近期双胶纸企业陆续发布 4 月接单价格，主流纸企较上月上调 700 元/吨。白卡纸、文化用纸较稳定，前者价格坚挺，后者有提涨意愿。

公司要闻

美股

- ◆ 近日 H&M (HNNMY.US)、耐克 (NKE.US) 等多家企业因 BCI 事件在中国互联网上引发众怒。

市场概览

	上日收市价	单日(%)	本年(%)
恒生指数	27,899.61	-0.1	2.5
恒生国企指数	10,744.27	-1.0	0.1
上证综合指数	3,363.59	-0.1	-3.2
深证成份指数	13,421.16	0.1	-7.3
道琼斯指数	32,619.48	0.6	6.6
标普 500 指数	3,909.52	0.5	4.1
纳斯达克指数	12,977.68	0.1	0.7

今日提示

新股上市

市场	代号	公司名称	上市日期
A 股	605289	罗曼股份	待定
	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
	9959	联易融科技 - W	04/09

除权信息

代号	公司名称	事项	除权日
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



- ◆ 阿斯利康(AZN.US)宣布,对疫苗试验研究结果的更全面分析表明,其疫苗预防有症状新冠肺炎的有效性为76%,较此前公布资料下修了3%。
- ◆ 鉴于游戏驿站(GME.US)进军电子商务、数位领域和相关价值流,投行Jefferies分析师Stephanie Wissink将其目标股价从15美元大幅提高至175美元。
- ◆ 荷兰医疗设备制造商飞利浦(PHG.US)宣布已签署协议,将其家用电器业务出售给知名投资公司高瓴,交易金额约为37亿欧元。
- ◆ 特斯拉(TSLA.US)与Workhorse(WKHS.US)股价走高,美国众议院议员敦促拜登确保到2030年美国60%的车辆为零排放车型。
- ◆ 热门中概股周四收盘涨跌不一,百度(BIDU.US)跌超14%,爱奇艺(IQ.US)跌超13%,腾讯音乐(TME.US)跌超12%,唯品会(VIPS.US)跌超10%。新能源汽车股集体上涨,小鹏汽车(XPEV.US)涨超5%,理想汽车(LI.US)、蔚来汽车(NIO.US)涨超2%。区块链股中,嘉楠科技(CAN.US)涨近2%,迅雷(XNET.US)跌超3%。

港股

- ◆ 智欣(02187.HK)周五挂牌,交易中心显示,暗盘收报1.56元,较招股价升4%。
- ◆ 由腾讯(00700.HK)作为大股东的供应链金融科技解决方案提供商联易融科技(09959.HK)今日起招股,全球发售452,878,500股,其中45,288,000股于香港公开发售,每股发售价介乎16.28至18.28元,每手500股,入场费9232.1元。该股发行4.528亿股,集资最多82.77亿元,预计4月9日上市。
- ◆ 阿里巴巴(09988.HK)表示,向腾讯(00700.HK)旗下微信提交了淘宝特价版小程序的申请,期待和腾讯的合作,但申请仍在审批中。消息指,阿里计划把淘宝特价版应用程序接入腾讯通讯软件微信,以满足中国反垄断机构要求。报道指出,只要腾讯同意,微信用户日后毋须另行下载安装,即可使用淘宝特价版,届时微信支付也能用于淘宝购物。
- ◆ 腾讯(00700.HK)表示,旗下热门手机游戏《绝地求生:刺激战场》海外版《PUBG Mobile》的累计下载量已超过10亿次。根据Sensor Tower数据,《PUBG Mobile》的最新下载量将仅次于Kiloo Games的Subway Surfers和King Digital Entertainment的Candy Crush Saga。
- ◆ 中移动(00941.HK)董事长杨杰回应早前回A传闻,集团留意到内地政策变化,将会研究,如有需要公布的消息,会及时披露。杨杰表示,回A有利中移动发展,可与内地广大用户分享集团发展的收益。至于是否与监管机构展开讨论,杨杰说,与当局沟通是必然的过程。
- ◆ 东亚银行(00023.HK)与友邦保险(01299.HK)达成协议,将旗下东亚人寿出售予友邦,并与友邦签订15年的银行销售协议。东亚预期今次交易可令该行的普通股一级资本比率(CET1)提升约50至60基点。东亚表示,现阶段暂无计划出售资产,但该行不时会检讨资产及业务,有什么其他策略性的选项,为股东争取更好的回报,及不断物色机会推动业务的增长,包括进行策略性的伙伴合作。
- ◆ 佳兆业(01638.HK)公布,董事会已经批准该公司可能进行供股的计划,旨在优化该公司资本结构,以及用于拨付潜在收购位于北京的房地产项目的部分代价。该公司目前正在考虑可能进行供股的条款。暂时来说,预期根据可能进行供股每7股现有股份将发行不多于1股供股股份,而该公司的已发行股份总数预期将增加不超过50%。
- ◆ 安踏(02020.HK)被野村下调目标价至145.2元,指安踏2020下半年业务好转,收入回升9%,单是Fila占比达49.1%,收入同期则升一成八。安踏品牌及Fila库存回归正常,有望推动毛利率进一步提升,配合Amer盈利好转,重申「买入」评级。但下调目标价以反映微调今年盈利预测。



A 股

- ◆ 蓝帆医疗 (002382.CN) 公告, 公司预计 2020 年度归属于上市公司股东的净利润盈利 15.5 亿元-18.5 亿元, 同比增长 216.14%-277.32%。此前公司预计为盈利 30 亿元-34 亿元。本次业绩修正原因系商誉减值评估价值变动所致。
- ◆ 中国巨石 (600176.CN) 公告, 公司预计 2021 年第一季度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比, 将增加 6.19 亿元到 7.74 亿元, 同比增加 200%到 250%。
- ◆ 东方锆业 (002167.CN) 公告, 鉴于各种原辅材料价格持续上涨和运行费用进一步提高, 公司已于近期合计 3 次上调主营产品销售价格, 分别累计上调氯化锆产品 (包含母液料) 1500 元/吨、二氧化锆产品 4500 元/吨、锆英砂和金红石产品 500 元/吨以及复合氧化锆产品 (包含钇稳定氧化锆及其他所有相关规格型号产品) 5000 元/吨。
- ◆ 金智科技 (002090.CN) 公告, 与东南大学长三角碳中和战略发展研究院签订《战略合作框架协议》, 在清洁能源与微电网、综合能源服务、智慧供热、城市碳中和大数据应用等领域开展“碳中和”方面的探索合作。
- ◆ 天晟新材 (300169.CN) 公告, 公司与江苏省溧阳市南渡镇人民政府本着真诚合作、互惠互利的原则, 通过友好协商, 约定公司之全资子公司美利晟在江苏省溧阳市南渡镇人民政府旧县新材料工业创新园区内投资生产高分子发泡材料项目。总投资拟定为 2.66 亿元人民币。
- ◆ 南都物业 (603506.CN) 公告, 公司与洛阳京都肿瘤医院管理有限公司签订《洛阳京都肿瘤医院物业服务协定》, 由公司为洛阳京都肿瘤医院提供专业的物业管理服务。年合同金额为 1864.74 万元, 服务期限为 5 年, 合同总金额为 9323.69 万元。
- ◆ 安利股份 (300218.CN) 公告, 公司与科思创签订了《战略合作协议》, 在水性聚氨酯基复合材料的研发、应用和市场推广等方面计划建立合作伙伴关系。
- ◆ 拓邦股份 (002139.CN) 公告, 公司近日收到参股公司欧瑞博的通知, 欧瑞博因收到投资人的增资款项并已完成工商变更, 欧瑞博估值相应增加。截至目前, 公司持有欧瑞博的投资合计帐面价值为 1.74 亿元。
- ◆ 贵州百灵 (002424.CN) 公告, 公司控股股东姜伟及其一致行动人拟将其持有的公司 7377 万股无限售流通股 (占总股本的 5.23%), 以协议转让方式转让给安投公司。安投公司主要股东为安顺市国有资产监督管理局和中国农发重点建设基金有限公司。
- ◆ 嘉泽新能 (601619.CN) 公告, 持股 9.38%的股东宁夏比泰拟通过集中竞价方式按市场价格计划减持数量不超过 41,482,000 股, 即不超过公司总股本的 2%。
- ◆ 中环股份 (002129.CN) 公告, 公司董事长李东生通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价交易方式增持了公司股份约 180 万股, 占公司总股本的 0.06%。

公司业绩

港股

- ◆ 瑞声科技 (02018.HK) 截至去年底止年度股东应占溢利 15.07 亿元人民币, 同比下跌 32.2%。
- ◆ 中国移动 (00941.HK) 截至去年 12 月底止全年股东应占盈利 1,078.43 亿元人民币, 同比增长 1.13%。
- ◆ 中石油 (00857.HK) 截至去年底止全年盈利 190.06 亿元人民币, 同比下跌 58.39%。
- ◆ 中国海洋石油 (00883.HK) 截至去年底止全年股东应占溢利 249.56 亿元人民币, 同比下跌 59.12%。
- ◆ 农夫山泉 (09633.HK) 截至去年底止全年股东应占溢利 52.77 亿元人民币, 同比增长 6.65%。



- ◆ 中国人寿 (02628.HK) 截至去年底止全年盈利 502.68 亿元人民币, 同比下跌 13.76%。
- ◆ 碧桂园 (02007.HK) 截至去年底止全年股东应占溢利 350.22 亿元人民币, 同比下跌 11.45%。
- ◆ 富力地产 (02777.HK) 截至去年底止全年盈利 90.05 亿元人民币, 同比减少 6.9%。
- ◆ 旭辉控股 (00884.HK) 截至 2020 年底止全年利润 80.32 亿元人民币, 同比增加 24.65%。
- ◆ 佳兆业 (01638.HK) 截至去年底止全年股东应占溢利 54.47 亿元人民币, 同比增长 18.56%。
- ◆ SOHO 中国 (00410.HK) 截至去年底止全年股东应占溢利 5.36 亿元人民币, 同比下跌 59.77%。
- ◆ 美图公司 (01357.HK) 截至去年底止全年股东应占亏损 4,097 万元人民币。
- ◆ 恒大汽车 (00708.HK) 截至去年底止年度股东应占亏损 73.94 亿元人民币, 2019 年度同期亏损 44.26 亿元。
- ◆ TCL 电子 (01070.HK) 截至去年底止全年盈利 35.99 亿元, 同比增长 57.64%。
- ◆ 嘉里物流 (00636.HK) 截至去年底止全年股东应占溢利 28.96 亿元, 同比下跌 23.56%。
- ◆ 阜丰集团 (00546.HK) 截至去年底止全年盈利 6.3 亿元人民币, 同比下跌 44.61%。
- ◆ 中信银行 (00998.HK) 去年盈利增 2.01%, 末期息 25.4 分人民币。
- ◆ 海螺水泥 (00914.HK) 全年盈利增 4.58%, 末期息 2.12 元人民币。
- ◆ 众安 (00672.HK) 全年盈利增 29.94%, 不派末期息。
- ◆ 网龙 (00777.HK) 全年盈利增 18.12%, 末期息 25 港仙。
- ◆ 创维集团 (00751.HK) 全年多赚 92.77%, 不派末期息。
- ◆ 广汽 (02238.HK) 全年盈利减少 9.86%, 末期息 15 分人民币。
- ◆ 华虹半导体 (01347.HK) 全年盈利减少 38.71%, 不派末期息。
- ◆ 东方教育 (00667.HK) 全年盈利减少 69.61%, 末期息 13.5 港仙及特别息 13.5 港仙。
- ◆ 合景泰富 (01813.HK) 全年盈利跌 31.91%, 末期息 53 分人民币。
- ◆ 周生生 (00116.HK) 全年盈利跌 15.39%, 末期息 26 仙及特别息 16 仙。
- ◆ 京信通信 (02342.HK) 全年转亏 1.94 亿元, 不派末期息。
- ◆ 晨讯 (02000.HK) 全年亏损收窄至 3832.3 万元, 不派末期息。
- ◆ 博雅 (00434.HK) 全年转亏 4510.2 万人民币, 不派末期息。

A 股

- ◆ 皖维高新 (600063.CN) 2020 年净利润 6.11 亿元, 同比增长 58.77%。
- ◆ 圣阳股份 (002580.CN) 2020 年净利润 2865 万元, 同比增长 21.43%。
- ◆ 豫园股份 (600655.CN) 2020 年净利润 36.1 亿元, 同比增长 12.82%。
- ◆ 安琪酵母 (600298.CN) 2020 年净利润 13.72 亿元, 同比增长 52.14%。



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
	英国	费城联储发布3月份非制造业企业前景调查报告 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
	欧元区	3月 Markit 综合 PMI 初值		59.5
周四	欧元区	3月消费者信心指数	-16.0	-14.8
		日本	日本央行公布1月会议纪要	
	美国	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%
周五	美国	第四季度核心 PCE 物价指数年化季率终值(%)		1.4%
		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%
	欧元区	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 and 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

