

宏观及行业

- ◆ 美股周一收盘涨跌不一，道指上涨约 100 点，再创盘中与收盘历史新高。市场继续关注 Archegos 基金爆仓影响。拜登政府本周将推进 3 万亿美元基建计划。美国新冠疫情反弹。
- ◆ 瑞士信贷、野村证券、高盛及摩根士丹利等均因 Archegos 基金爆仓受到大小不等的损失。野村和瑞信均已表示，它们面临潜在“重大”损失。消息指瑞信损失最多 40 亿美元，野村亦警告损失或高达 20 亿美元。瑞信收市挫 11.5%，野村泻 14%。
- ◆ 受到 Archegos 影响的多间美国上市企业股价继续受压。影视媒体商 ViacomCBS (VIAC.US) 以及 Discovery (DISCA.US)，上周五已各自暴泻 27%，ViacomCBS 周一续挫 6.6%，Discovery 先后升后跌 1.6%。多只斩仓风波中资概念股继续滑落，跟谁学 (GSX.US) 再挫 18.5%，唯品会 (VIPS.US) 倒退 8.7%，爱奇艺 (IQ.US) 回落 5%，百度 (BIDU.US) 都跌 1.8%。雾芯科技 (RLX.US) 则反弹 17%，哔哩哔哩 (BILI.US) 进账 4.5%，腾讯音乐 (TME.US) 都回升 1.1%。
- ◆ 在埃及苏彝士运河搁浅的大型货轮「长赐号」成功脱困后，苏彝士运河管理局表示，运河航行已经恢复。油价反复，纽约期油收市升 1%，布兰特期油弹 0.9%。
- ◆ 美国钢铁工人联合会主席表示，拜登周三料宣布以交通运输为重点的基建刺激方案 Business Insider 报道，拜登的基建计划规模可能上调至最高达 4 万亿美元，其中包含至多 3.5 万亿美元的加税。
- ◆ 富时罗素将自 10 月 29 日起把中国国债纳入富时世界国债指数 (WGBI)，分 36 个月逐步进行，权重设在 5.25%。近年获外资迅猛增持的中国债市有望因此继续迎来被动资金流入。
- ◆ 住建部就《关于加强县城绿色低碳建设的通知（征求意见稿）》公开征求意见。意见提出，大力发展县城绿色建筑和建筑节能。不断提高新建建筑中绿色建筑的比例。推进老旧小区节能改造和功能提升。大力推广应用绿色建材。推行装配式钢结构等新型建造方式。

公司要闻

美股

- ◆ 瑞士信贷 (CS.US) 表示在上周基金爆仓中出现违约，并预计 Q1 业绩受到“重大影响”。

市场概览

	上日收市价	单日(%)	本年(%)
恒生指数	28,338.30	0.0	4.1
恒生国企指数	10,942.94	-0.2	1.9
上证综合指数	3,435.30	0.5	-1.1
深证成份指数	13,771.26	0.0	-4.8
道琼斯指数	33,171.37	0.3	8.4
标普 500 指数	3,971.09	-0.1	5.7
纳斯达克指数	13,059.65	-0.6	1.3

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
	6939	美佳音控股	03/31
港股	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	配股价	日期
1071	华电国际	4.61 港元	03/25
2346	星宇控股	0.37 港元	03/24
1810	小米集团-W	25.47 港元	03/24

供股

代号	公司名称	配股价	日期
1638	佳兆业集团	2.95 港元	03/26

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



- ◆ 西南航空增加了 100 架波音 (BA.US) 737MAX7 的确认订单。
- ◆ 高盛公司 (GS.US) 称在上周的基金爆仓中“损失不大”。
- ◆ 德意志银行 (DB.US) 表示已平掉在 Archegos 的仓位，损失比其他银行小得多。
- ◆ 诺瓦瓦克斯医药 (NVAX.US) 据悉公司推迟与欧盟签署新冠疫苗供应协议。
- ◆ Loop Capital 将百度 (BIDU.US) 评级上调为买入，目标价升至 290 美元。
- ◆ 据报导，特斯拉 (TSLA.US) 对部分客户购买新车重复收费，这些客户正试图要求该公司退还多收取的费用。在接受采访的买家中，其帐户受到的影响范围为介于 3.7 万美元至 7.1 万美元之间。
- ◆ Visa 公司 (V.US) 称，该公司将允许客户使用加密货币“USD Coin”在其支付网路上进行交易结算，并计划在今年晚些时候纳入更多的合作伙伴。USDC 是一种稳定币，其价值直接与美元挂钩。
- ◆ 根据美国疾病控制和预防中心对接种过疫苗的医疗工作者进行的一项新的研究表明，辉瑞 (PFE.US) 和 Moderna (MRNA.US) 的新冠疫苗不仅能预防重症，还可以有效防止感染，在打第一针两周后，疫苗将发挥很明显的保护力，在预防冠状病毒感染方面的有效性高达 80%。
- ◆ 热门中概股周一收盘多数走低，Archegos 爆仓风波概念股普遍下跌，跟谁学 (GSX.US) 跌超 18%；唯品会 (VIPS.US) 跌近 9%，百度 (BIDU.US) 跌近 2%。教育股集体下跌，跟谁学 (GSX.US) 跌超 18%，该股本月以来累跌近 70%，红黄蓝 (RYB.US) 跌超 10%，网易有道 (DAO.US)、好未来 (TAL.US) 跌超 7%，新东方 (EDU.US) 跌超 3%。

港股

- ◆ 恒大汽车 (00708.HK) 遭中国官媒新华社发文点名批评，指其市值高达 5,000 亿元，为港股中仅次于比亚迪 (01211.HK) 的第二大车企，但至今尚未有一款量产车型在售，力斥新能源汽车行业中，「产品指标注水还甩锅客户」、「虚火过旺」等制约行业进一步发展。
- ◆ 中国石化 (00386.HK) 将加快推动能源转型，积极推进天然气全产业链跨越式发展，把氢能作为公司新能源业务的主要方向，「十四五」期间规划建设 1,000 座加氢站或油氢合建站，打造中国第一大氢能公司。
- ◆ 阿里巴巴 (09988.HK) 旗下菜鸟网络宣布，与香港航空子公司香港货运航空建立合作伙伴关系，并合作开通了从香港到东南亚首个途径香港 eHub 的货运航班。第一阶段菜鸟将通过其超级物流中枢 eHub，每周向菲律宾、马来西亚和泰国分别发出 3 至 7 次不等航班，以满足东南亚日益增长的电子商务物流需求。预计将每周向东南亚运输约 25 万件包裹。
- ◆ 腾讯 (00700.HK) 疑推出「微小号」，其功能是毋须再办实体 SIM 卡，可以虚拟手机号码打电话及收发短讯。每月每号收费为 10 元人民币，使用期间共享本机号码通话资费，产生的通话费用由主号支付。据报，「微小号」目前仅支持联通 (00762.HK)。
- ◆ 建行 (00939.HK) 行长王江称，受减费让利和整个市场利率下行拖累所致，去年净息差按年收窄，虽然净息差在第四季度环比已见回升，但今年利率市场化料继续进行，贷款利率会平稳和适度下调，存款息则因竞争会呈上扬态势，货币市场利率料窄幅波动，「今年管理净息差会有难度、有压力」，但会藉挑选优质企业放贷和调整负债结构，目标净息差总体能保持平稳状态，不会大起大落。
- ◆ 中金维持建设银行 (00939.HK) 「跑赢行业」评级，目标价维持 10.17 元，指建行去年纯利按年增长 1.6%；第四季单季营收增长 11.1%，增速略超出预期，为国有行中较快水平。由于息差下行幅度收窄和信用成本下降，上调建行今明两年净利润预测 7.3%及 7.3%至 2,932 亿元和 3,168 亿元人民币。



- ◆ 富瑞上调农夫山泉 (09633.HK) 评级至「持有」，但目标价下降至 37 元，认为农夫山泉今年 15%至 20%之销售增长指引符合市场预期，纯利率则低于预期。把今明两年纯利预测分别调低 6%及 8%，并开展 2023 年预测，调低采用现金流折现模型下之目标价至 37 元。
- ◆ 中信证券认为绿城服务 (02869.HK) 去年业绩符合该行预期，好于市场预期，于全委外拓面积和提价频次领跑行业，充分体现公司领先的品牌实力，盈利能力稳步上升，规模保持第一梯队，推动公司业绩增速出现明显拐点。维持公司「买入」评级，目标价 15.32 元。
- ◆ 众安在线 (06060.HK) 董事长欧亚平本月中辞任圆币钱包科技的董事。
- ◆ 百融云创 (06608.HK) 周三挂牌，消息称股份以招股价上限 31.8 元定价，公开发售超购约 150 倍。

A 股

- ◆ 闻泰科技 (600745.CN) 拟 24.2 亿元收购得尔塔 100%股权及相关经营性资产。据媒体报导称，闻泰科技在收购欧菲光相关资产后，将很快恢复对苹果的前摄像头供应，后摄像头供应也正在推进中。
- ◆ 比亚迪 (002594.CN) 预计一季度净利 2 亿-3 亿元 同比增长 77.6% -166%。
- ◆ 东易日盛 (002713.CN) 终止定增事项并与小米科技签署《终止协定》。
- ◆ 水井坊 (600779.CN) 拟 3411 万元-6822 万元回购公司股份，回购价格不超 90 元/股。
- ◆ 连续 16 个涨停的顺控发展 (003039.CN) 收到关注函，要求请结合内外部市场环境、业务开展情况等说明公司基本面是否发生重大变化，近期股价涨幅较大是否与公司基本面相匹配，并充分提示相关风险。
- ◆ 长春高新 (000661.CN) 预计第一季度净利润为 8.41 亿-8.95 亿元，同比增长 55%-65%，主要原因是控股骨干医药企业收入增长。
- ◆ 中原高速 (600020.CN) 公告，公司签订郑州至洛阳高速公路郑州境段重大合同和洛阳市境段重大合同，合计总投资为 183.09 亿元。
- ◆ 亿华通 (688339.CN) 公告，公司拟与丰田汽车公司共同出资设立并经营合营公司。合营公司注册资本拟为四十五亿日元 (折合人民币约 2.68 亿元)，合营双方各出资二十二亿五千万日元，在合营公司的注册资本中各占百分之五十 (50%)。
- ◆ 天赐材料 (002709.CN) 公告，公司全资子公司捷克天赐与朗盛集团孙公司 Saltigo GmbH 签订了委托加工协定，协定约定由捷克天赐出资改造 Saltigo GmbH 车间，改造费用为 630 万欧元+30%/- 20%。改造完成后，由 Saltigo GmbH 为捷克天赐代加工生产锂离子电池电解液产品。
- ◆ 中曼石油 (603619.CN) 公告，公司与沙乌地阿拉伯国家石油公司签订了钻井专案合同，合同金额预计 1.20 亿美元 (约合 7.87 亿人民币)，约占公司 2019 年营业收入的 31.95%。

公司业绩

港股

- ◆ 中国海外发展 (00688.HK) 截至去年底止全年股东应占溢利 439.04 亿元人民币，同比增长 5.49%。
- ◆ 申洲国际 (02313.HK) 截至去年底止全年股东应占溢利 51.07 亿元人民币，同比增长 0.23%。
- ◆ 中视金桥 (00623.HK) 截至去年底止全年股东应占溢利 8,721.3 万元人民币，同比上升 2.3 倍。
- ◆ 沛嘉医疗 (09996.HK) 截至去年底止全年亏损 20.69 亿元人民币，2019 年同期亏损 5.32 亿元。



- ◆ 雅迪控股 (01585.HK) 截至去年底止全年股东应占溢利 9.57 亿元人民币，同比增长 89.64%。
- ◆ 邮储银行 (01658.HK) 全年多赚 5.36%，末期息 20.85 分人民币。
- ◆ 锦州银行 (00416.HK) 全年转赚 4.05 亿人民币，不派末期息。
- ◆ 中再保 (01508.HK) 年度溢利跌 5.6%，末期息 0.041 元人民币。
- ◆ 广发证券 (01776.HK) 全年盈利增 33.15%，末期息 45 分人民币。
- ◆ 复星医药 (02196.HK) 全年盈利增 10.27%，末期息 0.43 元人民币。
- ◆ 京东健康 (06618.HK) 去年盈利增 1.18 倍，不派末期息。
- ◆ 美联工商铺 (00459.HK) 全年亏损收窄至 727.5 万元，不派末期息。
- ◆ 亚视 (00707.HK) 预期年度亏损将大幅减少。
- ◆ 安乐工程 (01977.HK) 全年盈利升 23%；末期息每股 7 仙。
- ◆ 天工 (00826.HK) 全年盈利升 35.91%，末期息 7.32 分人民币。
- ◆ 蓝月亮 (06993.HK) 全年盈利升 21.28%，末期息 6.9 仙。
- ◆ 叙福楼 (01978.HK) 全年转赚 1.4 亿元，末期息 13.16 仙。

A 股

- ◆ 泸州老窖 (000568.CN) 2020 年净利润 60 亿元，同比增长 29%。
- ◆ 玉禾田 (300815.CN) 2020 年净利润 6.3 亿元，同比增长 101.8%。
- ◆ 华友钴业 (603799.CN) 2020 年净利润 11.65 亿元，同比增长 874%。
- ◆ 圣湘生物 (688289.CN) 2020 年净利润 26.2 亿元，同比增长 6500%。



本周经济日志

日期	地区	事项	预期	前值
周一	美国	3月达拉斯联储制造业活动指数	14.5	17.2
	日本	日本央行发布3月货币政策会议审议委员的意见摘要		
周二	美国	1月FHFA房价指数月率	1.3%	1.1%
		3月咨商会消费者信心指数	96.0	91.3
	欧元区	3月消费者信心指数终值		-10.8
		3月经济景气指数	95.0	93.4
周三	美国	3月ADP就业人数(万)	50.0	11.7
		3月芝加哥PMI	60.0	59.5
		2月季调后成屋签约销售指数月率(%)	-2.7%	-2.8%
		美国总统拜登就经济愿景发表讲话		
	欧元区	3月末季调CPI年率初值(%)	1.4%	0.9%
3月末季调核心CPI年率初值(%)		1.4%	1.1%	
周四	中国	3月官方制造业PMI	51.1	50.6
		3月官方非制造业PMI	52.3	51.4
		3月官方综合PMI		51.6
	美国	3月挑战者企业裁员人数(万)		3.45
3月Markit制造业PMI终值			59.0	
周五	欧元区	3月ISM制造业PMI	61.0	60.8
		3月Markit制造业PMI终值	62.4	62.4
	中国	3月财新制造业PMI	51.3	50.9
周五	美国	3月非农就业人口变动季调后(万)	60.0	37.9
		3月制造业就业人口变动季调后(万)	3.8	2.1
		3月劳动参与率(%)		61.4%
		3月私营企业非农就业人数变动(万)	58.0	46.5
		3月失业率(%)	6.0%	6.2%
	3月平均每小时工资年率(%)	4.5%	5.3%	

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。

免责声明只供私人参阅。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

