



港股早晨快讯

2021年2月26日星期五

投资要点

市场综述

- 恒指重上 30,000 点：恒指周四(25日)高开 456 点后，升幅一度收窄至 115 点，其后内房股等板块有利好消息炒起，大市升幅曾扩大至 735 点，高见 30,453 点。恒指收报 30,074 点，升 356 点，全日成交回落至 2,568 亿元。
- 后市展望：恒指短期下试 28,500 点
- 短期看好板块：澳门博彩、资源、水泥、内银
- 债息拖累美股下跌：美国 10 年期债息曾升穿 1.6 厘，拖累美股周四(25日)全线下跌，三大指数跌幅介乎 1.8%至 3.5%。欧股偏软，英股跌 0.1%，德法股分别跌 0.7%及 0.2%。纽约期油升 0.5%。

周边市场分析

拜登宣誓就任美国总统后，随即推动早前宣布的 1.9 万亿美国的刺激经济计划，前联储局主席耶伦亦获参议院通过为新财长，耶伦表明新政府将集中于争取通过刺激经济方案，参议院已投票通过预算决议，预料短期内将获国会通过并完成立法，消息对美股有支持。联储局 1 月宣布维持利率不变，并维持资产购买的组合方式和购买力度不变，当局预期将维持宽松政策，并表明支持现有货币政策持续一段时间，重申经济恢复进程取决于疫情及疫苗接种进展。虽然欧洲央行表示有工具可以阻止持续上扬的欧元，但联储局对复苏态度审慎，美汇指数短期仍受制 91 水平。欧洲疫情及经济数据未见太大改善，对经济带来压力，欧洲央行 1 月议息，维持指标利率不变，符合预期，央行早前将总值 1.35 万亿欧元的紧急抗疫购债计划(PEPP)规模扩大 5,000 亿欧元，将其延长最少 9 个月至 2022 年 3 月。目前欧洲主要国家仍实行社交距离及封锁措施，但欧美疫情有缓和迹象，避险情绪有所减退，市场风险胃纳增加，加上通胀预期升温，10 年期债息曾升穿 1.6 厘，持有黄金的成本增加，金价短线仍存回调压力，现货金价料 1,750 美元才有支持。沙特 2 月和 3 月自愿单边每日减产 100 万桶，库存有减少趋势，消息均利好油价，惟需求仍未完全恢复，市场开始关注产油国下一次会议的减产策略，抵销部份利好因素，纽约期油短期支持位在每桶约 60 美元水平。

港股走势分析

恒指短期下试 28,500 点：内地 1 月份官方制造业 PMI 和财新制造业 PMI 续双双环比回落，兼略逊市场预期，其中，多个分项指标连续两个月环比下跌，除受传统季节性因素外，同时近期内地部分地区疫情反弹，导致配送及员工就业情况受影响，但生产、原材料及成品库存回升，反映即使近期内地疫情，制造业生产活动基本维持稳定，但生产及营商活动预期指数连续两个月回落，反映内地制造业对前景乐观情绪略减。美汇指数仍处近两年半低位，为人民币汇价带来支持，上证早前于成交配合下突破并站稳近两个月的横行区顶部后，上周初步升穿 2015 年 11 月中旬高位 3,680 点，后市有望进一步上试 3,800 点。

技术走势上，恒指上周初再创逾 2 年半高位后，14 日 RSI 及 MACD「牛差」均现「顶背驰」回落，恒指周三(24日)一度失守 20 天线，短期若再失守，按调整黄金比率 0.382 倍计(由 25,999 点升至 31,183 点的累计升幅)，恒指将要下试 29,200 点。

宏观焦点

- 传内地 22 城市住宅用地今年实施集中供地；
- 1 月全国发行地方政府债券 3,623 亿元人民币；
- 美国上周首领失业救济减至 73 万人，胜预期；

企业信息

- 传微医传最快下月赴港上市；
- 碧桂园服务(6098)拟近 30%溢价购蓝光嘉宝(2606)控股权；
- 网易(9999)去年非公认会计准则净利按年跌 6.1%，逊预期；
- ASM(0522)去年盈利按年增 1.6 倍，胜预期；
- 华润万象生活(1209)、创维(0751)发盈喜；

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生	30,074	1.20	10.44
恒生国企	11,717	1.80	9.12
恒生 AH 股溢价	135.58	-0.18	-2.40
恒生科技指数	9,497	1.45	12.71
上证综合	3,585	0.59	3.22
上证 380	5,969	-0.24	2.64
上证 180	11,237	0.88	5.16
MSCI 中国	119.09	-0.29	9.68
日经 225	30,168	1.67	7.78
道琼斯	31,402	-1.75	2.60
标普 500	3,829	-2.45	1.95
纳斯特克	13,119	-3.52	1.79
Russell 2000	2,200	-3.69	11.41
德国 DAX	13,879	-0.69	1.17
法国巴黎 CAC	5,784	-0.24	4.19
英国富时 100	6,652	-0.11	2.96
波幅指数	收市价	变动%	年初至
VIX 指数	28.89	35.38	25.01
商品	收市价	变动%	年初至
纽约期油	63.53	0.49	29.88
黄金	1,770.56	-1.91	-6.85
铜	9,308.50	1.11	21.20
外汇	收市价	变动%	年初至
美汇指数	90.13	-0.047	0.219
美元兑日圆	106.21	0.321	-2.860
欧元兑美元	1.2175	0.074	-0.581
利率	收市价	变动%	年初至
三个月 Hibor	0.233	0.305	-35.162
三个月 Shibor	2.838	0.198	2.965
三个月 Libor	0.188	6.838	-20.400
十年美国国债	1.520	10.490	67.959
ADR	收市价	变动%	较香港%
汇丰控股	30.18	-0.59	-1.78
中国人寿	10.76	-1.91	-0.91
中石化	57.12	-0.64	-2.01
中海油	122.21	-4.06	-3.89
中石油	36.36	-1.49	-2.10

数据来源：彭博

赵晞文
hayman.chiu@cinda.com.hk

李芷莹
edith.li@cinda.com.hk

- ▶ **传内地 22 城市住宅用地今年实施集中供地：**内地土地市场迎来一项重大变革，据报 22 个城市将实施「集中供地」。中国房地产业协会引述网上消息称，按照住宅用地分类调控文件要求，22 个重点城市将实现集中供地的政策，即集中发布、集中出让土地，今年土地拍卖不会超过 3 次。据报，除北京、上海、广州及深圳外，还包括南京、苏州、杭州、厦门、福州、重庆、成都、武汉、郑州等二线城市。其中，天津已确定在 3、6、9 月分三批拍卖住宅地。报道引述业界认为，对今年住宅用地供应分类调控、集中出让，主要是通过安排住宅用地供应时序，以稳定市场预期、稳地价。
- ▶ **1 月全国发行地方政府债券 3,623 亿元人民币：**国家财政部公布数据显示，2021 年 1 月，全国发行地方政府债券 3,623 亿元(人民币，下同)。其中，发行一般债券 2,127 亿元，发行专项债券 1,496 亿元；按用途划分，全部为再融资债券。
- ▶ **美国联储局官员表示债息攀升不影响货币政策：**联储局多名官员表示，美国国库券利率急升，是因为市场对经济前景看法乐观，不会影响局方的货币政策。堪萨斯联储银行总裁乔治(Esther George)出席网上研讨会时认为，债息急升反映市场对美国经济前景的乐观预测。乔治强调，经济前景仍然存在很大不确定性，联储局将继续以审慎态度应对经济变化，现时讨论改变货币政策是言之尚早。亚特兰大联储银行总裁博斯蒂克(Raphael Bostic)出席另一活动时，也表示持有同类看法，强调债息仍处于相对较低水平，因此不会影响联储局的宽松货币政策。圣路易斯联储银行总裁布拉德(James Bullard)表示，美国经济前景光明，强调经济表现良好以及债息上升，都不会导致联储局缩减每个月的买债规模。
- ▶ **美国上周首领失业救济减至 73 万人，胜预期：**美国劳工部公布，截至 2 月 20 日止当周，首次申请失业救济人数达 73 万人，按周减少 11.1 万人，市场预期为 82.5 万人；前值修订为 84.1 万人。截至 2 月 13 日止当周，美国续领失业救济人数 441.9 万人，按周减少 10.1 万人。
- ▶ **国家文旅部公布，春节假期国内旅游收入按年增 8.2%：**国家文化和旅游部公布 2021 年春节文旅市场统计数据，假期七天内游达 2.56 亿人次，按年增长 15.7%，恢复至疫前同期的 75.3%。实现国内旅游收入 3,011 亿元人民币，按年增长 8.2%，恢复至疫前同期的 58.6%。
- ▶ **生态环境部指，汽车污染减排将是「十四五」重点：**国家生态环境部在例行新闻发布会上表示，机动车等移动源已经成为内地大中城市 PM2.5 污染的主要来源，且其对污染的贡献有不断增加的趋势，汽车污染减排将是「十四五」的重点。下一步，生态环境部将配合财政部等部门研究进一步完善清洁取暖稳定运行长效机制，完善农村地区清洁取暖运行补贴政策，指导各地精准施策，进一步研究完善采暖气价电价优惠政策等。
- ▶ **上海市提出，到 2025 年全市新能源汽车年产量超过 120 万辆：**上海市出台《上海市加快新能源汽车产业发展实施计划(2021-2025 年)》提出，到 2025 年，上海市新能源汽车年产量超过 120 万辆，新能源汽车产值突破 3,500 亿元人民币，占全市汽车制造业产业产值 35% 以上。到 2025 年，个人新增购置车辆中纯电汽车占比超过 50%。同时，上海市将加大新能源汽车关键零部件领域精准招商力度，支持相关企业跨领域联合开展车用操作系统、车规级芯片、智能计算平台技术攻关；将支持生态主导型企业发展，鼓励国内外技术领先、实力雄厚的企业在沪投资建设整车制造、研发项目。支持国企改革，打造若干个销售规模达到百亿级的零部件「独角兽」企业。
- ▶ **股票印花税最快将于 8 月 1 日实施：**香港《财政预算案》提议将股票印花税由现行 0.1% 调升至 0.13%，引起各界异议。财经事务及库务局局长许正宇在记者会上表示，该措施如获立法会通过，将于 8 月 1 日实施，政府不打算作出改变，强调没有「Plan B」。对于港交所(0388)指在上调印花税未获事前咨询，许正宇称，《预算案》建议的商讨过程保密。在公布调升股票印花税后，港股出现波动，他响应说，股市波动可因各方面因素造成，强调香港金融市场竞争力，不应只是斗平，而是斗好；香港亦正研究扩大上市公司的种类，做好债市，以及提升金融基础建设等。
- ▶ **本港 1 月整体进出口货值均胜预期：**政府统计处数字显示，今年 1 月份本港整体出口和进口货值均录得按年升幅，分别上升 44% 及 37.7%，较市场预期 30.5% 及 28.8% 为佳。继去年 12 月份录得 11.7% 的按年升幅后，今年 1 月份商品整体出口货值为 3,880 亿元，较去年同月上升 44%。同时，继去年 12 月份录得 14.1% 的按年升幅后，今年 1 月份商品进口货值为 4,132 亿元，较去年同月上升 37.7%。今年 1 月份录得有形贸易逆差 252 亿元，相等于商品进口货值的 6.1%。
- ▶ **香港政府下年度卖地表推 15 幅住宅地：**政府公布下一季(即 2021/22 年度第一季)卖地计划，发展局局长黄伟伦表示，将推出 2 幅住宅地皮招标出售，涉及 980 伙；若连同市区重建局及私人发展和重建，下一季预料合共提供 1,530 个单位。该 2 幅招标出售的住宅地皮，分别位于古洞及粉岭。市区重建局将推出两个项目，涉及 380 伙；私人发展和重建项目则涉及 170 伙。发展局下年度(2021/22 年度)的卖地表将推出 15 幅住宅用地，提供 6,000 伙；若连同铁路物业发展、私人发展和重建及市区重建局项目，合共提供约 16,530 伙。15 幅住宅用地中，10 幅位于新界、4 幅位于港岛及 1 幅位于九龙。
- ▶ **惠誉指香港政府目标逐步减少财赤，符合预期：**惠誉评级亚太区主权评级高级董事费安德(Andrew Fennell)响应昨日新一份《财政预算案》指，港府目标逐步减少财赤大致符该行预期，政府在维持长期财政实力及持续支持疫后经济之间取得平衡。撇除发债收益，惠誉料 2021/22 财年政府财赤相当于本地生产总值(GDP)约 4.7%，低于现财年破纪录的 10.4%。在去年经济收缩 6.1% 后，该行维持今年本港经济反弹 4% 预测。惠誉称，港府中期预测反映未来三财年面对经常性财赤，意味过去十年持续录得盈余的情况已成过去。财赤预估意味进一步蚕食本港财政缓冲，惟续认为本港大额财政储备将支持其「AA-」评级。

-
- **美国上季 GDP 按季增 4.1%，略逊预期：**美国去年第四季国内生产总值(GDP)以年率计按季增长修订至 4.1%，高于初值的 4%，略低于市场预期的 4.2%。期内，个人消费支出(PCE)物价指数按季升 1.6%，核心 PCE 物价指数维持按季升 1.4%，符合预期。
 - **欧元区 1 月 M3 货币供应升幅符预期：**欧洲央行(ECB)数据显示，欧元区今年 1 月 M3 货币供应按年升幅加快至 12.5%(前值升 12.4%)，符合市场预期。期内，M1 货币供应按年升幅加快至 16.4%(前值升 15.6%)。
 - **意大利 2 月消费信心胜预期：**意大利统计局公布，意大利今年 2 月消费者信心由前值 100.7，回升至 101.4，略高于市场预期 101。期内，制造业信心指数由前值 95.6，回升至 99，高于市场预期 96。
 - **日本 12 月领先指标终值意外上修至 95.3：**日本内阁府数据显示，经季节调整后，日本去年 12 月领先指标终值意外上修，由前值所创逾年半高位 96.1，仅回落至 95.3，结束连升六个月，市场原预期确认初值 94.9。
 - **南韩央行维持基准利率不变：**南韩央行在议息会议上，决定维持基准利率 0.5 厘不变，符合市场预期。该央行自去年 7 月起一直冻结基准利率。央行同时调高今年通胀预测，由 1%上调至 1.3%，但维持经济增长预测在 3%。

企业消息

- **传微医最快下月赴港上市：**外电引述消息报道，腾讯(0700)有份投资的互联网医疗初创公司微医，计划最快3月申请在港上市，估值为68亿美元。消息指出，花旗、摩根大通、招银国际已获委托安排上市的工作。据悉，微医在去年底的上市前融资筹约4亿美元。去年中旬，路透旗下IFR引述消息报道，微医需时重组业务，以符合上市要求，重组可能引致包含病人敏感讯息及政府数据的业务，被排除在挂牌计划以外。
- **碧桂园服务(6098)拟近30%溢价购蓝光嘉宝(2606)控股权：**蓝光嘉宝公布，获控股股东蓝光和骏告知，其与潜在买方碧桂园服务于周二(23日)订立谅解备忘录。碧桂园服务拟按每股H股42.1105元人民币(折合约50.6元)向蓝光和骏收购1.15亿股H股，占该公司约64.62%股权，较停牌前38.95元溢价约29.9%。就可能交易而言，根据收购守则潜在买方可能触发收购守则项下的全面要约责任，而每股发售价将不少于潜在买方向蓝光和骏所支付的价格；及等值于42.1105元人民币的港元中的较高者。自谅解备忘录之日起至下月31日，潜在买方有权就可能交易享有排他性。目前讨论仍在进行中，蓝光和骏尚未就可能交易与潜在买方订立任何最终协议。股份将于周五(26日)复牌。
- **网易(9999)去年非公认会计准则净利按年跌6.1%，逊预期：**网易公布截至2020年12月31日止年度未经审计财务业绩，全年净收入为736.67亿元(人民币，下同)，按年增长24.35%。期内，非公认会计准则下持续经营净利润为147.06亿元，按年跌6.1%，归属于股东的净利润则达120.62亿元，按年跌43.2%。
- **ASM(0522)去年盈利胜预期：**ASM公布，截至去年底止全年盈利16.22亿元，按年增长1.62倍；每股盈利3.97元。期内收入168.87亿元，按年增长6.32%。期内新增订单总额按年增长16.7%至184.9亿元，不包括一次性项目的毛利率为33.6%，按年下降1.14个百分点。订单对付运比率为1.09。去年底止，未完成订单总额59.3亿元，现金及银行存款结存44.6亿元创新高。
- **华润万象生活(1209)发盈喜，预料去年纯利按年增逾1.2倍：**华润万象生活发盈喜，预期截至去年12月底止年度纯利按年升120%至130%，主因集团向购物中心提供商业运营服务产生盈利，自去年开始自有关服务确认相关收入；及集团自去年下半年开始向写字楼提供商业运营服务。
- **创维集团(0751)发盈喜，预料去年税后盈利按年升最少70%：**创维集团预期，截至去年底止年度除税后净溢利将录得不低于70%的增幅；2019年同期股东应占盈利7.47亿元人民币。税后净溢利增加的主要是集团实现海外业务稳定增长；通过加强营销管理，集团营销费用有较大幅下降；广州创维平面显示科技有限公司实现搬迁改造，出让公司股权录得利润约5.73亿元人民币等。
- **新地(0016)中期纯利按年跌11.9%：**集团公布，截至去年12月底止，营业额460.7亿元，按年升19%。纯利135.78亿元，按年跌11.9%；每股盈利4.69元。在撇除投资物业公允价值变动的影响后，基础溢利为174.82亿元，按年上升30.25%；每股基础盈利6.03元。期内物业销售溢利为123.66亿元，按年上升80.53%，主要原因是期内香港出售发展项目大部分已于上半年落成。合约销售额为147亿元。总租金收入为123.61亿元，按年跌3%，净租金收入同比跌2%至94.96亿元，表现主要受香港出租物业组合租金收入下跌所影响。
- **信和置业(0083)半年纯利按年跌53.7%：**信和置业公布截至去年12月底止中期业绩，营业额40.98亿元，按年升29.3%。纯利12.87亿元，按年跌53.7%；每股盈利18仙。维持派中期息14仙。期内，基础溢利为21.43亿元，按年跌21.32%，每股基础盈利为30仙。集团物业销售总收入为20.12亿元，按年升6.6%。集团总租金收益为18.43亿元，跌12.55%。集团酒店经营收入为1.64亿元，跌74.45%。
- **希慎(0014)去年基本溢利按年跌7.3%：**希慎兴业公布，截至去年底止全年业绩，期内收入按年跌6.97%，至37.1亿元，股东应占亏损25.47亿元，每股亏损244仙。期内，集团基本溢利23.98亿元，按年下跌7.31%。公司第二次中期股息维持每股117仙，连同第一次中期股息，全年维持派息144仙。
- **银河娱乐(0027)去年业绩胜预期：**银河娱乐截至去年底止，股东应占亏损39.74亿元，每股亏损91.6仙，不派息。集团期内，收益128.76亿元，按年下跌75.19%。去年第四季度经调整EBITDA为10亿元，扭转第三季度录得经调整EBITDA亏损9亿元，主要由于旅客增加刺激收益上升，以及公司努力控制成本。全年经调整EBITDA亏损为10亿元。集团按管理层基准计算，博彩收益总额按年下跌81%至115亿元。其中，中场收益总额按年下跌79%至61亿元，贵宾厅收益总额按年下跌82%至49亿元，角子机收益总额按年下跌81%至4.77亿元。公司称，继续推进包括路氹第三及四期在内的发展项目，同时亦为度假城翻新、重组及引入新产品。此外，继续投入于国际发展，包括同受疫情影响的日本。
- **渣打(2888)去年盈利符合预期，重启回购计划：**渣打集团公布去年全年业绩，基本除税前溢利按年倒退40%至25.08亿美元(下同)，基本纯利按年倒退54%至11.41亿元，基本普通股股东有形权益回报3%，较2019年的6.4%下降。按基本表现，经营收入按年倒退3%至147.65亿元，少过市场预期。期内法定表现纯利按年倒退69%至7.24亿元，每股盈利36.1美仙。集团并宣派每股股息9美仙。去年客户贷款及垫款按年增加5%，净利息收入按年减少11%至68.82亿元，经调整后净息差1.31%，按年收窄31个百分点。普通股一级资本比率14.4%，较2019年的13.8%提升。渣打表示，即使为派息作出预留后，普通股一级资本比率仍然高于13%至14%的目标范围上限，决定完成去年4月暂停的股份回购计划，意味将很快开始购买并随后注销价值最高2.54亿美元的普通股，并期望逐渐提高全年每股股息。
- **昭衍新药(6127)暗盘低上市价4%：**根据辉立交易平台显示，周五(26日)挂牌的昭衍新药暗盘低开6%报142元，最低见138.2元，收报145元，较上市价151元，低4%或6元。不计手续费，每手100股，账面蚀600元。

- **康希诺(6185)去年亏损扩至 4 亿元人民币：**康希诺生物业绩快报显示，去年亏损 4.07 亿元人民币，每股亏损 1.8 元人民币。期内，营业总收入 2,489.04 万元人民币，按年增长 9.9 倍。另外，集团公布，本月 25 日，国家药监局已批准 Ad5-nCoV(重组新型冠状病毒疫苗(5 型腺病毒载体))(商品名：克威莎)在中国附条件上市。
- **百济神州(6160)去年亏损扩至 16 亿美元：**百济神州公布，截至去年底止全年亏损扩大至 15.97 亿元(美元，下同)。期内收入 3.09 亿元，按年跌 27.87%。单计去年第四季，公司亏损 4.73 亿元。
- **昊海生物(6826)去年净利润按年跌 38%：**昊海生物科技业绩快报显示，按中国企业会计准则，截至去年底止，全年净利润 2.3 亿元人民币，按年减少 37.95%；期内营业收入 13.32 亿元，按年下跌 16.95%。
- **潍柴动力(2338)拟分拆火花塞业务深圳上市：**潍柴动力公布，周四(25 日)董事会会议上已考虑并批准可能分拆集团火花塞业务，并于深圳证券交易所创业板独立上市。分拆公司将发行的股份总数不少于紧随发行完成后分拆公司已发行股份总数的 25%。公司将根据上市规则第 15 项应用指引呈交有关可能分拆的建议予联交所。
- **森松国际(2155)周五(26 日)招股：**内地压力设备制造商森松国际控股公布，以每股 2.48 元至 3.92 元招股，发售 2.5 亿股，其中 90%国际配售，10%公开发售，集资额 6.2 亿至 9.8 亿元。一手 1,000 股，入场费 3.959.5 元。公司周五(26 日)至下周五(3 月 5 日)中午招股，预期 3 月 15 日挂牌。
- **据报小米(1810)开始在印度生产手机：**据外电报道，小米印度主管及环球副总裁 Manu Jain 表示，随着新厂房启动，在当地销售的 99%智能电话和 100%的智能电视，都会在当地生产。他指，乐见印度成为出口枢纽，去年已经开始出口少量货物至邻近地区，如孟加拉国和尼泊尔等，但目前将首先满足当地需求，再考虑出口。他又指，目前已开始营运在当地设有的一间手机厂房，另一间手机厂及一间电视生产工厂正在建设。电话中所用的绝大部分组件，包括印刷电路板组件(PCBA)和副板、背板、充电器和电池是属本地制造，从今年起会进一步制造相机模块。
- **槟杰科达(1665)全年纯利按年跌 13.3%：**槟杰科达公布，截至去年 12 月底止全年业绩，营业额 4.19 亿令吉，按年跌 14.1%。纯利 1.14 亿令吉，按年跌 13.3%；每股盈利 7.12 仙，派末期息 2 港仙。
- **映客(3700)发盈喜，预料全年税后净利润按年增长约 2 倍：**映客发盈喜，预期截至去年 12 月 31 日止年度，营收规模达约 46 至 50 亿元人民币，较 2019 年的约 32.69 亿元增长约 41%至 53%；其中，2020 年下半年营收按年增长超过约 50%。期内，税后净利润较去年同期相比增长超过约 200%。
- **新世界百货中国(0825)中期转蚀逾 2 亿元：**新世界百货中国公布，截至去年底止中期业绩，亏损 2.04 亿元，每股亏损 0.12 元，不派息。期内，收益 11.31 亿元，按年下跌 16.9%。
- **东阳光药(1558)治疗精神分裂症药物获准内地上市：**东阳光药公布，公司自广东东阳光药业收购之产品阿立(口瓜)唑片(5mg 及 10mg)已获中国国家药品监督管理局审批完毕并获准上市。该产品的上市许可持有人为公司之全资子公司阳之康。
- **光大水务(1857)去年纯利按年升 22.9%，胜预期：**光大水务公布，截至去年底止全年盈利 10.24 亿元，按年升 22.89%；每股盈利 35.8 仙，派末期息每股 6.07 仙。期内，收入 56.63 亿元，按年升 2.03%。
- **天虹纺织(2678)发盈警，预料去年度纯利按年跌 45%：**天虹纺织发盈警，预期至去年 12 月底止年度，纯利录按年下跌 45%，主要因新型冠状病毒肺炎疫情全球爆发，消费者信心疲软。
- **江南布衣(3306)半年纯利按年升 7.8%：**江南布衣公布截至去年 12 月底止中期业绩，营业额 23.15 亿元(人民币，下同)，按年升 8.4%。纯利 4.64 亿元，按年升 7.8%；每股盈利 0.93 元。派中期息 0.39 港元
- **卓悦(0653)发盈警，预料去年综合净亏损扩大：**卓悦控股预料，截至去年底止，全年综合净亏损扩大。同时，预料去年营业额按年录得双位数跌幅。公司指出，去年营业额下跌，主要因为新冠病毒疫情在全球大流行，零售业及旅游业受到严重打击，各国防疫措施令访港旅客人数大减，以及市民减少外出购物。为吸引客户而增加优惠，以致毛利率相应下跌。
-

本周各地重要经济数据事项

日期	经济数据 / 事项	时期	前值	预期值	实际值
19/2/2021	欧洲央行经常帐(经季调)(亿欧元)	12月	246.00	--	367.00
	欧元区 Markit 制造业采购经理人指数(初值)	2月	54.80	54.30	57.70
	欧元区 Markit 服务业采购经理人指数(初值)	2月	45.40	45.90	44.70
	法国 Markit 制造业采购经理人指数(初值)	2月	51.60	51.50	55.00
	法国 Markit 服务业采购经理人指数(初值)	2月	47.30	47.00	43.60
	德国 Markit/BME 制造业采购经理人指数(初值)	2月	57.10	56.50-	60.60
	德国 Markit 服务业采购经理人指数(初值)	2月	46.70	46.50	45.90
	意大利 CPI-欧盟调和数据(按年)(终值)	1月	0.50%	0.50%	0.70%
	英国 Markit 制造业采购经理人指数(经季调初值)	2月	54.10	53.10	54.90
	英国 Markit/CIPS 服务业采购经理人指数(初值)	2月	39.50	42.00	49.70
	英国零售销售(含汽车燃料按月)	1月	0.30%	-3.00%	-8.20%
	美国 Markit 制造业采购经理人指数(初值)	2月	59.20	58.80	58.50
	美国 Markit 服务业采购经理人指数(初值)	2月	58.30	58.00	58.90
	美国成屋销售(万间)	1月	676.00	660.00	669.00
20/2/2021	中国 1 年期贷款市场报价利率(LPR)	2月22日	3.85%	3.85%	3.85%
22/2/2021	香港综合 CPI(按年)	1月	-0.70%	0.90%	1.90%
	德国 IFO 企业景气指数	2月	90.10	90.50	92.40
	美国领先指数	1月	0.30%	0.40%	0.50%
	美国达拉斯联邦制造业展望企业活动指数	2月	7.00	5.00	17.20
23/2/2021	中国新屋价格(按月)	1月	0.12%	--	0.28%
	欧元区 CPI(按年)(终值)	1月	-0.30%	0.90%	0.90%
	英国 ILO 失业率(3个月)	12月	5.00%	5.10%	5.10%
	美国 FHFA 房价指数(按月)	12月	1.00%	1.00%	1.10%
	美国经济咨询委员会消费者信心	2月	89.30	90.00	91.30
	美国联准会里奇蒙分行制造业指数	2月	14.00	16.00	14.00
24/2/2021	香港 GDP(按年)(终值)	第四季	-3.00%	-3.00%	-3.00%
	德国 GDP(未经季调按年)(终值)	第四季	-2.90%	-2.90%	-2.70%
	美国 MBA 贷款申请指数	2月19日	-5.10%	--	-11.40%
	美国新屋销售(万间)	1月	84.20	85.60	92.30
25/2/2021	香港出口(按年)	1月	11.70%	30.50%	44.00%
	香港进口(按年)	1月	14.10%	28.80%	37.70%
	欧元区 M3 货币供给(按年)	1月	12.30%	12.50%	12.50%
	欧元区消费者信心指数(终值)	2月	-14.80	--	-14.80
	美国首次申请失业救济金人数(万人)	2月20日	86.10	82.50	73.00
	美国连续申请失业救济金人数(万人)	2月13日	449.40	446.00	441.90
	美国耐用品订单((初值)	1月	0.50%	1.10%	3.40%
	美国 GDP 年化(按季)	第四季	4.00%	4.20%	4.10%
	美国成屋待完成销售 (按月)	1月	-0.30%	0.00%	-2.80%
26/2/2021	法国 GDP(按年)(终值)	第四季	-5.00%	-5.00%	--
	美国企业存货(按月)(初值)	1月	0.30%	0.40%	--
	美国 MNI 芝加哥采购经理人指数	2月	63.80	61.00	--
	美国密歇根大学市场气氛(终值)	2月	76.20	76.50	--
	印度 GDP(按年)	第四季	-7.50%	0.50%	--

本周上市企业业绩公布日期

日期	公司名称	时期	每股盈利预测	实际每股盈利	差距	券商覆盖数目
19/2/2021	金沙中国有限公司(1928)	FY 20	US\$ -0.181	US\$ -0.190	-4.97%	23
22/2/2021	中电控股(0002)	FY 20	HK\$ 4.484	HK\$ 4.520	0.80%	13
	玖龙纸业(2689)	1H 21	RMB 0.720	RMB 0.850	18.06%	25
23/2/2021	恒生银行(0011)	FY 20	HK\$ 8.958	HK\$ 8.360	-6.68%	11
	汇丰控股(0005)	FY 20	US\$ 0.280	US\$ 0.300	7.14%	28
	澳博控股(0880)	FY 20	HK\$ -0.556	HK\$ -0.530	4.68%	21
	数码通电讯(0315)	1H 21	--	HK\$ 0.240	--	10
24/2/2021	东亚银行(0023)	FY 20	HK\$ 0.725	HK\$ 1.050	44.83%	12
	香港交易所(0388)	FY 20	HK\$ 8.987	HK\$ 9.110	1.37%	31
	新意网集团(1686)	1H 21	HK\$ 0.100	HK\$ 0.100	0.00%	4
25/2/2021	百济神州(6160)	Q4 20	US\$ -2.140	US\$ -0.400	81.31%	14
	BOSSINI INT'L(0592)	1H 21	--	HK\$ -0.050	--	0
	百威亚太(1876)	FY 20	US\$ -0.019	US\$ 0.000	--	20
	中国光大水务(1857)	FY 20	HK\$ 0.314	HK\$ 0.360	14.65%	6
	银河娱乐(0027)	FY 20	HK\$ -0.992	HK\$ -0.920	7.26%	23
	希慎兴业(0014)	FY 20	HK\$ 2.273	HK\$ 2.590	13.95%	13
	江南布衣(3306)	1H 21	--	RMB 0.930	--	9
	世界华文媒体(0685)	Q3 20	--	US\$ 0.000	--	3
	网易-S(9999)	Q4 20	RMB 2.468	RMB 2.340	-5.19%	14
	新世界百货中国(0825)	1H 21	--	HK\$ -0.120	--	0
	太平洋航运(2343)	FY 20	US\$ -0.028	US\$ -0.040	42.86%	8
	槟杰科达(1665)	FY 20	MYR 0.069	MYR 0.071	2.90%	5
	珩湾科技(1523)	FY 20	US\$ 0.013	US\$ 0.013	0.00%	1
	新鸿基地产(0016)	1H 21	--	HK\$ 6.030	--	16
	信和置业(0083)	1H 21	--	HK\$ 0.180	--	15
	渣打集团(2888)	FY 20	US\$ 0.358	US\$ 0.360	0.56%	24
26/2/2021	ASM PACIFIC(0522)	FY 20	HK\$ 2.368	HK\$ 3.970	67.65%	23
	远大住工(2163)	FY 20	RMB 1.227	--	--	10
	鹰君(0041)	FY 20	HK\$ 1.710	--	--	1
	和记电讯香港(0215)	FY 20	HK\$ 0.057	--	--	9
	美高梅中国(2282)	FY 20	HK\$ -1.374	--	--	20
	新世界发展(0017)	1H 21	--	--	--	18
	新创建集团(0659)	1H 21	--	--	--	3
	兖煤澳大利亚(3668)	FY 20	AUD 0.500	--	--	1

评级说明

	评级	说明
股票投资评级	买入	相对恒生指数涨幅 15%以上
	中性/持有	相对恒生指数涨幅介乎-15%~15%之间
	沽售	相对恒生指数跌幅 15%以上
行业投资评级	买入	相对恒生指数涨幅 15%以上
	中性/持有	相对恒生指数涨幅介乎-15%~15%之间
	沽售	相对恒生指数跌幅 15%以上

分析员名单

姓名		电话	电邮
赵晞文	研究部董事	(852)2235 7677	hayman.chiu@cinda.com.hk
彭日飞	联席董事	(852)2235 7847	lewis.pang@cinda.com.hk
李芳芳	分析员	(852)2235 7617	farica.li@cinda.com.hk
李芷莹	分析员	(852)2235 7515	edith.li@cinda.com.hk

分析员保证

本人赵晞文仅此保证，于此报告内载有的所有观点，均准确地反映本人对有关报告提及的证券及发行者的真正看法。本人亦同时保证本人的报酬，与此报告内的所有意见及建议均没有任何直接或间接的关系。

免责声明

此报告乃是由信达国际研究有限公司所编写。本报告之意见由本公司雇员搜集各数据等分析后认真地提出。本公司认为报告所提供之资料均属可靠，但本公司并不对各有关分析或资料之准确性及全面性作出保证，客户或读者不应完全依赖此一报告之内容作为投资准则。各项分析和数据更可能因香港或世界各地政经问题变化时移而势异有所调整，本报告之内容如有任何改变，恕不另行通知。本报告所载之数据仅作参考之用，并不构成买卖建议。公司对任何因依靠本报告任何内容作出的任何买卖而招致之任何损失，概不承担任何责任。本报告之全部或部份内容不可复制予其他任何人仕。