

市场概览

	上日收市价	单日 (%)	本年 (%)
恒生指数	27,908.22	0.1	2.5
恒生国企指数	11,059.51	0.9	3.0
上证综合指数	3,531.50	-1.1	1.7
深证成份指数	15,115.38	-1.3	4.5
道琼斯指数	31,008.69	-0.3	1.3
标普 500 指数	3,799.61	-0.7	1.2
纳斯达克指数	13,036.43	-1.3	1.1

今日提示
新股上市

市场	代号	公司名称	上市日期	
A 股	601963	重庆银行	待定	
	688656	浩欧博	待定	
	1440	DEYUN HOLDING	01/13	
	2153	达丰设备	01/13	
	8489	裕程物流	01/13	
	2129	LEGION CONSO	01/13	
	港股	1643	现代中药集团	01/15
		2158	医渡科技	01/15
		1490	网上车市	01/15
		2125	稻草熊娱乐	01/15
2146		荣万家	01/15	
9608		宋都服务	01/18	
2159		麦迪卫康	01/19	

除权除息

代号	公司名称	事项	除权日
110	中国长远	合并后一供一， 供股价 53 仙 特别股息 20.34	01/12
1358	普华和顺	美仙或 1.5766 港 元	01/12
3303	巨涛海洋石油服务	特别股息 15 仙	01/14

配股

代号	公司	配售价	日期
9926	康方生物 - B	39.5 (港元)	01/07
9688	再鼎医药 - SB	132.0 (美元)	01/07
863	BC 科技集团	15.5 (港元)	01/04

供股

代号	公司	配售价	日期
1168	百仕达控股	0.28 (港元)	01/06

宏观及行业

- 美股在周一显著回落，道指早盘曾挫 265 点，全日低见 30832 点。美国政局尚未稳定，影响市场情绪，众议院民主党提交弹劾总统特朗普的文件，指控他「煽动叛乱」，意味将启动第二次弹劾程序。
- 投资者憧憬更多纾困措施出台，促使美国 10 年期债息升至 1.1 厘，是 2020 年 3 月 19 日以来最高水平，尾段站在 1.135 厘水平，升 1.5 个基点。
- 上周创历史高位 41962 美元的比特币 (Bitcoin) 连日下挫，周一曾泻逾 20%，低见 30305 美元，美市尾段仍跌 12.6%，报 31900 美元。
- 12 月新能源乘用车批发销量达到 21.0 万辆，同比增长 53.6%，环比 11 月增长 15.6%。去年，国家发布了新能源汽车产业发展规划，提出到 2025 年，新能源汽车新车销售占比 20%，力争到 2035 年，公共领域车辆全面电动化。行业新旧动能转化，迸发出巨大的机遇和能量。2021 年将成为中国电动车快速发展的元年。1 月 11 日，比亚迪 DM-i 超级混动正式发布。持续关注比亚迪股份 (01211.HK) 股价强势。
- 据 CCTV 报道，21 家芯片企业发布涨价通知。2020 年第 4 季度以来，台积电、联电、世界先进等 8 英寸晶圆代工工厂产能供不应求，部分厂商的代工价格调涨 10-20%，交期由正常的两个月延长到了四个月。据不完全统计，截至目前，共有超过 21 家芯片企业发布涨价通知，从披露来看，涨价幅度平均在 10%-20% 之间，个别企业如得一微电子，其嵌入式存储控制芯片上调 50%，成为了涨价幅度较大产品之一。留意中芯国际 (00981.HK)，华虹半导体 (01347.HK)，上海复旦 (01385.HK) 股价趋势。
- 2020 年第四季度，全球前五大传统 PC 厂商的出货量同比增长 26.1%，达到 9160 万台。2020 年全年，全球前五大传统 PC 厂商市场出货量同比增长 13.1%，居家办公、线上学习以及消费需求的复苏成为主要驱动因素。联想 (0992.HK) 份额上升到 25.2%，而惠普下降到 20.9%。
- 深圳各大银行加码数字人民币应用创新，农行率先推出 ATM 机的数字人民币存取现功能，引导市民适应现金的数字化，探索服务转型。基于 ATM 机上的数字人民币存取，能够实现数字人民币和现金的无感兑换，目前已经在深圳部分支行试点。接下来农行将继续深入试点，在公共事业缴费、民生改善、城市发展、智慧政务等方面继续创新应用。
- 受寒潮影响，煤炭价格持续走高，电厂耗电迅猛攀升。2021 年 1 月 4 日，全国统调电厂日耗 807.8 万吨，同比增加 100 余万吨，当日电厂的煤炭供应仅为 769.7 万吨，仅电厂当日煤炭的缺口就高达 38.1 万吨。国家能源局表示，本轮寒潮天气影响下，全国用电量、发用电量均创历史新高，电厂耗煤量也保持高位。

公司要闻
美股

- 辉瑞公司 (PFE.US) 和 BioNTech SE (BNTX.US) 将今年的新冠疫苗产量目标提高到 20 亿剂，努力满足全球各国的更多订单。



- 最新发布的中汽资料终端零售资料显示，2020年，理想 ONE 全年累计终端销量为 33457 辆。2020 年是理想汽车 (LI.US) 开启交付的第一个完整年份，理想 ONE 全年销量超过蔚来 ES6、威马 EX5、比亚迪唐 DM 等，成为新能源 SUV 市场销量冠军。
- 蔚来汽车 (NIO.US) 推出首款轿车 ET7，新车目前提供三个配置选择，其售价为 44.8 万-52.6 万元。新车将有 150kWh 的固态电池包可选，续航里程超过 1000km，还将搭载车规级雷射雷达，实现更高级别的辅助驾驶能力，该车预计在 2022 年第一季度陆续交付，而新电池包的交付时间则为 2022 年第四季度。
- 蔚来汽车 (NIO.US) 宣布，计划发行 6.5 亿美元 2026 年到期可转换优先票据和 6.5 亿美元 2027 年可转换优先票据。有意向最初的购买者授予 30 天期的选择权，以便对 2026 年和 2027 年可转换优先票据分别购买 1 亿美元的额外票据。
- 据报导，携程 (TCOM.US) 计划今年上半年在港二次上市，募资最少 10 亿美元，中金、高盛、摩根大通为承销行。携程回应称不予置评。
- 据路透社报导，自 20 年年初以来，诺瓦瓦克斯医药公司 (NVAX.US) CEO Stanley Erck 和三名高管已经累计套现 4600 万美元，期间诺瓦瓦克斯医药累计涨幅近 3000%。
- 吉利德科学 (GILD.US) 上调了全年利润预期，这得益于新冠肺炎治疗药物瑞德西韦的销售增加，因为考虑到最近新冠病毒感染病例的激增，住院和治疗率高于预期。吉利德科学预计 2020 年调整后每股收益在 6.98 至 7.08 美元间，而此前的预期为每股收益 6.25 至 6.60 美元。
- 中概股周一收盘涨跌不一，蔚来汽车 (NIO.US) 涨逾 6% 创新高，盘中涨幅一度达到 13%，市值突破 1000 亿美元。知名中概股中，百度 (BIDU.US) 下跌 8.62%，阿里巴巴 (BABA.US) 下跌 3.73%，拼多多 (PDD.US) 下跌 4.58%，哔哩哔哩 (BILI.US) 下跌 5.06%。

港股

- 港交所 (00388.HK) 指出，结构性产品提前终止是发行商的决定，发行商根据产品条款合法做出决定，有关发行商自愿进行回购安排，以减轻相关产品提前终止对投资者和市场带来的影响，港交所亦提供豁免遵守某些上市规则，以便发行商进行回购。
- 丘钛科技 (01478.HK) 去年 12 月摄像头模组销售 3,720.5 万件，同比下跌 1.3%，环比上升 6.4%。其中，800 万像素及以下摄像头模组销售 1006.2 万件，同比下跌 36.4%；1,000 万像素及以上的摄像头模组，销售 2,714.3 万件，增长 24.2%；其中 3,200 万像素及以上的销售 1186.3 万件，升 50.9%。
- 据路透旗下 IFR 报道，内地影片网站哔哩哔哩 (bilibili) 已以保密形式入表申请在香港第二上市，初步计划 3 月招股，集资 25 亿至 30 亿美元。
- 路透旗下 IFR 引述知情人士透露，纳斯特上市的中国旅行网携程集团，计划上半年来港第二上市，集资最少 10 亿美元。
- 周大福 (01929.HK) 截至去年 12 月底止第 3 财季，港澳及中国同店销售按年分别下跌 31% 及升 12.2%，零售值则分别跌 12.5% 及上升 26.1%。
- 361 度 (01361.HK) 去年第四季主品牌产品零售额按年有低单位数的增长。期内，童装品牌产品零售额按年有中单位数的增长。
- 瑞安房地产 (00272.HK) 去年累计合约物业销售额 211.84 亿元人民币，同比 69.46%。单计去年第四季，合约物业销售额 79.28 亿元人民币。
- 绿地香港 (00337.HK) 去年全年合约销售额约 545.35 亿元人民币，同比增长 12.54%。期内，已售合约总建筑面积约 428.58 万平方米，同比上升 30.98%。
- 裕元集团 (00551.HK) 公布，去年综合累计经营收益净额 84.45 亿元美元，同比下跌 16.43%。单计去年 12 月，综合经营收益净额 8.09 亿元，同比减少 5.74%。
- 惠理集团 (00806.HK) 预期截至去年底止年度，公司拥有人应占合并纯利与截至 2019 年度的 5.134 亿元相比，将大幅增加至约 13 亿元。盈利大幅增长主要源自表现费由 2019 年度的 5530 万元，增加至 2020 年度的约 14 亿元。



- 长和 (00001.HK) 持股的和黄中国医药科技 (Chi-Med) 与创响生物宣布达成战略合作，以进一步开发由和黄医药发现的 4 款用于治疗多种免疫性疾病的候选药物。
- 舜宇光学 (02382.HK) 获花旗上调目标价至 230 元，表示虽然去年下半年舜宇手机镜头模组均价受压，但相信其利润可以在成本控制情况下得到支持，料管理层未来目标是与同业差距收窄，特别是在 7P、超广角等方面，同时进入苹果供应链亦正在进行当中。
- 日清食品 (01475.HK) 被野村下调目标价至 7.5 元，指出康师傅 (00322.HK) 与统一 (00220.HK) 计划走高端化路线，变相令行业竞争加大，同时棕榈油升逾三成，将不利日清。料第四季本港销售增长约 15%。
- VESYNC (02148.HK) 悉数行使超额配股权，涉及 4215 万股。
- 和谐汽车 (03836.HK) Bonitas 的指控基本与事实不符 预计于 1 月底前完成正式调查报告。
- 复星医药 (02196.HK) 治疗晚期实体瘤的 YP01001 胶囊获国药临床试验注册审评受理。
- 交银国际 (03329.HK) 预期年度合并净利润将实现超过 60% 的显著增长。

A 股

- 火炬电子 (603678.CN) 公告，预计 2020 年净利润为 5.91 亿-6.29 亿元，同比增长 55%-65%。自产元器件板块的客户需求及国产替代的订单持续增长，公司对陶瓷电容器和微波无源元器件产能建设持续投入，取得良好的成果，公司的核心竞争力进一步提升。
- 光韵达 (300227.CN) 公告，预计 2020 年净利润为 1.15 亿-1.37 亿元，同比增长 60%-90%。公司应用服务及智慧装备业务保持较好增长，此外子公司通宇航空业绩迅速增长，公司在报告期内完成了通宇航空剩余股权收购使其成为全资子公司。
- 桐昆股份 (601233.CN) 公告，拟定增募资不超过 20 亿元，用于“江苏省洋口港经济开发区热电联产扩建专案”和“年产 15 万吨表面活性剂、20 万吨纺织专用助剂项目”。本次非公开发行的物件为公司控股股东桐昆控股的控股子公司磊鑫实业。
- 欧普康视 (300595.CN) 公告，收到安徽省药品监督管理局颁发的《中华人民共和国医疗器械注册证》，公司申请的第二类医疗器械产品“萤光素钠眼科检测试纸”首次注册已完成。
- 应流股份 (603308.CN) 公告，预计 2020 年净利润为 1.97 亿-2.1 亿元，同比增长 50.75%- 60.69%。报告期内，公司航空发动机和燃气轮机高温合金热端部件多种型号产品持续放量并稳定供货，“两机”业务领域营业收入增长 80%-100%，带来营业利润同比增加。
- 科华生物 (002022.CN) 公告，预计 2020 年度归属于上市公司股东的净利润 6.28 亿元-6.89 亿元，同比增长 210%-240%。报告期内，面对全球新型冠状病毒肺炎疫情爆发，公司充分发挥在分子诊断领域多年的产品研发优势和管道终端优势，进一步提升分子临床产品在终端市场的销售增长。报告期内，公司分子诊断业务中自产核酸提取试剂和仪器，核酸检测仪器的销售收入均实现大幅度增长。
- 长春高新 (000661.CN) 公告，持公司股份 254,952 股的部分董事、高级管理人员计划在本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内以集中竞价方式减持本公司股份不超过 63739 股。
- 隆盛科技 (300680.CN) 公告，预计 2020 年的净利润为 5016.53 万元-5617.31 万元，同比增长 67%-87%。报告期内，受益于国六排放标准升级以及下游商用车市场产销持续增长的影响，母公司全年销售增速明显，导致利润大幅增长；子公司微研精密零部件业务稳步增长，利润增幅明显。
- 路畅科技 (002813.CN) 公告，预计 2020 年的净利润为 7000 万元-1.05 亿元。公司上年同期亏损 3.52 亿元。本次业绩出现重大变动的主要原因为：公司经过股东大会批准核销以前年度计提的应付专利许可使用费 2402.77 万美元，本次核销将增加 2020 年净利润约 1.58 亿元，均为非经常性损益。
- 泸州老窖 (000568.CN) 公告，预计 2020 年的净利润为 55.70 亿元-60.35 亿元，同比增长 20%-30%。业绩增长主要系公司核心产品销售收入增长影响所致。
- 海王生物 (000078.CN) 公告，公司收到公司控股子公司福州海王福药制药有限公司(“海王福药”)通知获悉，海王福药近日收到了国家药品监督管理局关于“诺氟沙星胶囊”的《药品补充申请批准通知书》，该药品通过仿制药品质和疗效一致性评价。



- 光威复材 (300699.CN) 公告, 公司预计 2020 年度实现归属于上市公司股东的净利润 6.31 亿元-6.57 亿元, 同比增长 21%-26%。报告期内, 公司军、民品碳纤维 (含织物) 业务稳定交付, 风电碳梁业务因疫情反复最终影响部分订单执行, 公司营业收入整体上保持稳定增长。
- 惠云钛业 (300891.CN) 公告, 公司价格委员会研究决定从即日起, 在现有钛白粉销售价格基础上, 上调公司钛白粉销售价格。其中: 国内客户销售价格上调 500 元人民币/吨, 国际客户出口价格上调 100 美金/吨。
- 贝达药业 (300558.CN) 公告, 收到国家药品监督管理局签发的《受理通知书》, 公司申报的 MCLA-129 注射液的药品临床试验申请已获得国家药品监督管理局受理。

公司业绩

A 股

- 泰坦股份 (003036.CN) 净利润 4201 万元, 同比增长 11.89%。

本周经济日历

日期	地区	事项	预期	前值
周一	欧元区	1 月 Sentix 投资者信心指数		-2.7
	中国	12 月 CPI 年率 (%)	0.0%	-0.5%
		12 月 PPI 年率 (%)	-0.7%	-1.5%
周二	美国	11 月 JOLTs 职位空缺 (万)		665.2
	日本	11 月贸易帐 (亿日元)	4746.0	9711.0
周三	美国	12 月 CPI 年率未季调	1.3%	1.2%
		12 月核心 CPI 年率未季调	1.6%	1.6%
	中国	12 月出口年率 (1/13-1/14)	14.7%	21.1%
		12 月进口年率 (1/13-1/14)	5.7%	4.5%
		12 月贸易帐 (亿美元) (1/13-1/14)	700.0	754.3
周四	美国	12 月进口物价指数年率	-1.0%	-0.9%
	德国	2020 年 GDP 年率	-5.1%	0.6%
周五	美国	12 月零售销售年率		4.1%
		12 月 PPI 年率	0.7%	0.8%
	美国	12 月核心 PPI 年率	1.3%	1.4%
		12 月工业产出月率	0.3%	0.4%

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 只供私人参阅。本报告 (连带相关的资料) 由申万宏源研究 (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宏源研究 (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宏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、代理人及雇员可能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
 其关连一方: 申万宏源研究所, 中国上海市南京东路 99 号 3 楼

