

市場概覽

	上日收市價	單日 (%)	本年 (%)
恒生指數	28,496.86	0.9	4.6
恒生國企指數	11,299.17	1.0	5.2
上證綜合指數	3,565.91	-0.9	2.7
深證成份指數	15,070.13	-1.9	4.1
道瓊斯指數	30,991.52	-0.2	1.3
標普 500 指數	3,795.54	-0.4	1.1
納斯達克指數	13,112.64	-0.1	1.7

今日提示

新股上市

市場	代號	公司名稱	上市日期
A 股	601963	重慶銀行	待定
	300935	盈建科	待定
	1643	現代中藥集團	01/15
	2158	醫渡科技	01/15
港股	1490	網上車市	01/15
	2125	稻草熊娛樂	01/15
	2146	榮萬家	01/15
	9608	宋都服務	01/18
	2159	麥迪衛康	01/19
	6668	星盛商業	01/26

除權除息

代號	公司名稱	事項	除權日
853	微創醫療	200 股可優先認購一股微創心通股份	01/15
1007	龍輝國際控股	合併後一供一，供股價 14.2 仙	01/15
6068	睿見教育	末期息人民幣 5.6 分或 6.6 港仙	01/16

配股

代號	公司	配售價	日期
1477	歐康維視生物 - B	28.35 (港元)	01/13
382	中滙集團	8.73 (港元)	01/13
9926	康方生物 - B	39.5 (港元)	01/07

供股

代號	公司	配售價	日期
1168	百仕達控股	0.28 (港元)	01/06

宏觀及行業

- 市場憧憬美國候任總統拜登周四較後時間公布新紓困方案，市傳規模可能達到 1.5 萬億，甚至 2 萬億美元，抵消首次申領失業救濟人數的負面消息，帶動美股初段及中段都造好，道指及納指盤中齊破頂。不過大市尾段喪失上升動力，三大指數最終反覆微跌收市。小米 (01810.HK) 與中海油 (00883.HK) 分別遭到美國政府列入制裁名單，ADR 股價都大幅下挫。
- 拜登即將公布新一輪經濟刺激計劃規模可能達到 2 萬億美元。據美國媒體援引知情人士報道，美東時間 1 月 14 日周四晚間，拜登將公布美國新一輪抗疫紓困財政刺激計劃細節。拜登的助手最近告訴國會的盟友，財政刺激計劃規模大約為 2 萬億美元。
- 鮑威爾：加息“不會很快到來” 現在不是談論退出寬鬆政策的時。美聯儲主席鮑威爾周四在出席綫上活動中表示，除非出現令人不安的通脹和失衡，否則將不會加息。他稱美聯儲加息時間點“不會很快到來”，經濟離美聯儲的目標還很遠。
- 美國上周首次申領失業救濟人數 96.5 萬人。新冠疫情持續擴散，美國就業危機也在繼續惡化。當地時間 1 月 14 日，美國勞工部發布最新報告顯示，過去一周內有 96.5 萬人首次申領了失業救助金。這一數字遠高于此前一周的 78.4 萬人。
- 新股狂熱繼續 美國“閑魚”和寵物概念股上市首日均大漲。繼美國“花唄”Affirm 大漲 98% 後，美國“閑魚”Poshmark 和寵物概念股 Petco 成功登陸資本市場。截至收盤 Poshmark 漲 141.67%，Petco 漲 63.33%。
- 2020 年中國貨物貿易進出口總值 32.16 萬億元，比 2019 年增長 1.9%。中國外貿進出口從 2020 年 6 月起連續 7 個月實現正增長，全年進出口、出口總值雙雙創歷史新高，成為全球唯一實現貨物貿易正增長的主要經濟體。2020 年，中國前五大貿易夥伴依次為東盟、歐盟、美國、日本和韓國，對上述貿易夥伴進出口分別為 4.74、4.5、4.06、2.2 和 1.97 萬億元。
- 春節日益臨近，彩電、空調等家電悄然漲價。某國外電視機品牌導購表示，上個月漲了兩輪，漲幅在 10% 左右，這個月價格還要再漲。照此來看，第三輪漲價即將來襲。業內稱，家電業包括人力、材料等在內的各項成本都在上升。大家電產品原材料成本占比約七成以上。鋼材、銅、MDI 等多種原材料價格大漲令企業直接承壓。
- 乘聯會表示 2020 年 12 月，皮卡市場銷售 4.9 萬輛，同比增長 8%，月度繼續保持超強走勢。2020 年，皮卡市場總量增長 9%，這也是相對於 2019 年的強勢增長。

公司要聞

美股

- 唯品會 (VIPS.US) 因涉嫌不正當競爭遭市場監管總局立案調查。



- 遊戲驛站 (GME.US) 日宣佈，與風投基金 RC Ventures 達成一項協定，董事會將加入來自 RC Venture 的三名成員，以促進公司轉型。
- 美國要求特斯拉 (TSLA.US) 召回 15.8 萬輛車。美國國家公路交通安全管理局 13 日正式致函特斯拉公司，要求後者召回約 15.8 萬輛 Model S 和 Model X 電動車，認定兩款車的觸控式螢幕存在缺陷，可致安全風險。
- 據知情人士透露，Nikola (NKLA.US) 與英國石油未達成協議，計畫出售股票或發行債券來籌集資金。
- 台積電 (TSM.US) 宣佈第四季淨利潤好於市場預期，並且創新高。
- 貝萊德 (BLK.US) 四季度營收和淨利潤均好於市場預期。據報導，貝萊德第四季度營收 44.8 億美元，超市場預期的 43 億美元，並高於去年同期的 39.77 億美元；當季淨利潤 15.48 億美元，遠高於市場預期的 12.97 億美元。資產管理規模從去年 9 月 30 日的 7.81 萬億美元增至 8.68 萬億美元。
- 美國寵物用品零售商 Petco Health and Wellness Company (WOOF.US) 首次公開募股，IPO 發售價定為 18 美元，高於此前的 14 至 17 美元的發售價區間，募資 8.165 億美元，公司估值接近 40 億美元。
- 熱門中概股週四收盤多數上漲，哔哩哔哩 (BILI.US) 創收盤紀錄新高，陸金所 (LU.US)、虎牙 (HUYA.US)、愛奇藝 (IQ.US)、迅雷 (XNET.US)、騰訊音樂 (TME.US)、搜狐 (SOHU.US) 漲超 2%，拼多多 (PDD.US)、達達 (DADA.US)、金山雲 (KC.US) 漲超 1%。

港股

- 快手公司已通過港交所聆訊，計劃 2 月第一周上市。1 月 18 日開始，快手公司上市保薦人團隊將開始分析師路演，隨後快手公司正式進入招股階段。這距離快手正式向港交所提交上市申請僅過去了 70 天。
- 敏華控股 (01999.HK) 擬折讓 8% 配售 1.5 億股淨籌 23.63 億港元。配售股份占擴大後的已發行股份總數約 3.79%，配售價較 1 月 14 日收市價每股 17.22 港元折讓約 8%。敏華早前收購格調家私股份，並成為其控股股東。
- 星盛商業 (06668.HK) 于 1 月 14 日-1 月 19 日招股，擬發行 2.5 億股。
- 現代中藥集團 (01643.HK) 公開發售獲超購 29.66 倍，每股發售價 1.18 港元。
- 榮萬家 (02146.HK) 公開發售獲認購 6.62 倍，每股發售價 13.46 港元。
- 醫渡科技 (02158.HK) 公開發售獲超購約 1632.84 倍，每股發售價 26.3 港元。
- CHESHI (01490.HK) 公開發售獲超購約 1273.76 倍，每股發售價 1.23 港元。
- 稻草熊娛樂 (02125.HK) 公開發售獲認購 403.54 倍，每股發售價 5.88 港元。
- 中信銀行 (00998.HK) 1 月 20 日解禁 21.47 億股 A 股限售股。
- 聯交所：匯源果汁 (01886.HK) 上市地位將於 1 月 18 日被取消。
- 衆安在綫 (06060.HK) 2020 年保費收入同比增長約 14.13% 至 167.03 億元。
- 標普道瓊指數稱，因應美國制裁，將在指數中剔除中國海油 (00883.HK) ADR 和中國海油 H 股證券，2 月 1 日起或者之前生效。
- 阿里巴巴 (09988.HK) 旗下的物流公司菜鳥推出航空與海運集裝箱訂艙服務，並稱此舉是為了回應全球航運集裝箱短缺的情況。菜鳥表示，該服務將覆蓋全球 50 多個國家和地區的 200 多個港口，並且跨境港到港運費比市場均價低 30% 至 40%。
- 領展 (00823.HK) 宣佈，分別與法國巴黎銀行及星展銀行簽訂，將去年 8 月達成的兩項合共 2 億英鎊 5 年期貸款，轉為與可持續發展表現掛鈎的貸款。這是領展首次簽訂以英鎊為貨幣單位的可持續發展表現掛鈎貸款。
- 百濟神州 (06160.HK) 宣佈，中國國家藥品監督管理局 (NMPA) 已批准其抗 PD-1 抗體百澤安(替雷利珠單抗)聯合兩項化療方案，用於治療一線晚期鱗狀非小細胞肺癌(NSCLC)患者，是該藥品在中國獲批的第 3 項適應症，也是首項肺癌適應症。
- 綠葉製藥 (02186.HK) 公佈，注射用利培酮微球 (瑞欣妥)，已獲內地國家藥品監督管理局批准上市。瑞欣妥用於治療精神分裂症，是綠葉製藥第一個由長效緩釋平台開發的獲批上市創新製劑。



- 德昌電機（00179.HK）截至去年12月底止的第三季度，營業額為9.12億元美元，同比上升18%。未計入匯率變動，營業額上升15%至8.87億元。
- 永嘉集團（03322.HK）去年高級時裝零售業務的實體店舖同店銷售按年下跌31%，其整體收益跌30%，主要由於期內新型肺炎疫情反覆不定。其中，中國市場同店銷售跌27%；港澳市場跌52%；台灣及新加坡亦減少22%。
- 筆克遠東（00752.HK）預期截至去年10月底止年度的收益將大幅下跌，股東應佔溢利將按年大幅減少超過80%。溢利減少是因為自新冠疫情於2020年初爆發後，全球各地政府實施封關、隔離檢疫、強制社交距離、關閉場地及各項外遊及工作限制等緊急公共衛生措施，公司因此減少舉辦展覽及活動的次數。
- 中國機械工程（01829.HK）預期截至去年底止全年淨利潤按年下跌40%至55%。預期盈利下跌主要由於受到新冠病毒疫情的爆發對市場狀況產生一定衝擊，造成工程拖期、成本增加；採購、交貨、發運等環節都不同程度有所延後，後續訂單銜接產生連鎖反應。部分業務中的商務糾紛造成一定影響。
- 富瑞首次給予京東健康（06618.HK）「買入」評級，目標價184元，認為京東健康在醫療、互聯網以及消費等中國增長最快的行業進行了綜合布局，同時還涉足線上醫療和藥店，更重要的是，公司已經盈利且未來市佔率有望進一步擴大。預計2019至2022年的銷售額和經調整後淨利潤年均複合增長率分別為49%及26%。
- 安踏體育（02020.HK）被大和下調評級至「跑贏大市」，但就上調目標價至136.8元，指安踏品牌零售銷量未達到管理層予去年下半年的目標，僅錄得低個位數成長，主要受到線下核心以及童裝業務拖累。因股價已經反映集團「最佳狀況」，且疫情風險再次上升，下調2021年和2022年每股純利預測2%和6%。儘管擁有短期的不確定性，但對長期增長前景樂觀，故升目標價。
- 中集安瑞科（03899.HK）獲大和上調目標價至6.2元，指出集團股價過去一個月股價雖然抽升25%，但集團訂單截至去年11月底達113億元人民幣，按年升7.9%，估計未來會加快化學品業務發展，尤其處理廢料危險品業務，故相信今年化學業務訂單會增多。相信由於氫業務增長快過預期，料有助能源設備業務增長。

A 股

- 華僑城 A（000069.CN）公告，2020年12月份公司實現合同銷售面積123.89萬平方米，合同銷售金額225.30億元；2020年1-12月份公司累計實現合同銷售面積465.06萬平方米，合同銷售金額1051.54億元。
- 九芝堂（000989.CN）公告，預計2020年度淨利潤2.6億元-3億元，同比增長35.31%-56.13%。報告期內，公司重點主營產品的銷量較去年同期實現較大增長。
- 重藥控股（000950.CN）公告，公司預計2020年年度實現歸屬於上市公司股東的淨利潤為8.2億元-8.8億元，同比增長4.06%-11.67%。本報告期業績同比上升，主要原因：公司新並購企業；國內疫情得到控制，醫院純銷業務一定程度復蘇；基層終端業務繼續拓展，經營業績得到改善。
- 永興材料（002756.CN）公告，公司控股子公司湖州新能源投資建設超寬溫區超長壽命鋰離子電池專案，投資總額約為10億元。並向控股子公司湖州新能源增資。超寬溫區超長壽命鋰離子電池專案從電池內部關鍵材料著手，將鋰離子電池上限運行溫度推高至70~90°C溫區，將低溫型鋰離子電池低溫段的工作溫區延伸至零下50°C。超寬溫區超長壽命鋰離子電池項目建成投產後，公司鋰電新能源業務將從上游原材料製備跨入下游鋰離子電池製造的核心領域。
- 躍嶺股份（002725.CN）公告，董事會同意公司使用自有資金500萬元認購中石光芯（石獅）有限公司新增註冊資本75.5977萬元，增資完成後，公司直接持有中石光芯14.13%股權。
- 愛建集團（600643.CN）公告，公司2020年度預計共計提資產減值準備1.88億元，對淨利潤的影響超過公司2019年度經審計淨利潤的10%。
- 永高股份（002641.CN）公告，預計2020年淨利潤為7.45億-7.96億元，同比增長45%-55%。公司抓住主要材料價格處於歷史低位時機，採用增加儲備和套期保值相結合，全年主營業務成本同比去年下降明顯。
- 翔鷲鎢業（002842.CN）公告，與中鎢高新簽署了《戰略合作框架協定》，擬在鎢資源開發、冶煉、粉末及深加工、各權屬公司業務往來等方面開展廣泛深入交流合作，建立戰略合作夥伴關係。
- 民和股份（002234.CN）公告，預計2020年淨利潤為6000萬-8000萬元，同比下降95.03%-96.27%。報告期白羽肉雞行業波動較為劇烈，公司主營產品商品代雞苗銷售價格同比產生較大幅度下降，收入下降，利潤減少。



- 焦作萬方（000612.CN）公告，預計2020年淨利潤為5.4億-6億元，同比增長406%-463%。公司業績同比大幅上升的原因是鋁產品銷售價格同比上升，煤炭、氧化鋁等主要原材料價格同比下降。
- 華新水泥（600801.CN）公告，公司2020年業績預計減少5.8億元到9億元，同比減少9%到14%。上年淨利潤為63.42億元。本年度公司業績同比下降，主要原因是上半年受新冠疫情的嚴重衝擊，及7月份長江流域的大面積洪澇災害，公司主導產品的產銷量受到很大影響有所滑落，致營業收入下降。

公司業績

港股

- 迅銷（06288.HK）截至2020年11月底第一季盈利703億日圓，同比下跌0.7%。
- 招商銀行（03968.HK）2020年歸母淨利增長4.82%至973.42億元，不良貸款率1.07%。

A股

- 秋田微（300939.CN）淨利潤6156萬元，同比減少2.30%。
- 信測標準（300938.CN）淨利潤4527萬元，同比減少23.04%。

本周經濟日誌

日期	地區	事項	預期	前值
週四	美國	12月進口物價指數年率	-1.0%	-0.9%
		美聯儲發佈經濟狀況褐皮書		
週五	德國	2020年GDP年率	-5.1%	0.6%
		12月零售銷售年率		4.1%
	美國	12月PPI年率	0.7%	0.8%
		12月核心PPI年率	1.3%	1.4%
		12月工業產出月率	0.3%	0.4%

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）由申萬宏源研究（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布，報告的資料來自申萬宏源研究（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、正確性及完整性。本報告部份的內容原由上海申萬宏源研究所撰寫并于國內發表，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。本報告並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（包括但不限于申萬宏源研究（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、代理人及雇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。倘若本報告于新加坡分派，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。任何人于新加坡收取本報告，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
其關連一方：申萬宏源研究所，中國上海市南京東路99號3樓

