

**市场概览**

	上日收市价	单日 (%)	本年 (%)
恒生指数	28573.86	0.3	4.9
恒生国企指数	11320.53	0.2	5.4
上证综合指数	3566.38	0.0	2.7
深证成份指数	15031.70	-0.3	3.9
道琼斯指数	30814.26	-0.6	0.7
标普 500 指数	3768.25	-0.7	0.3
纳斯达克指数	12998.50	-0.9	0.9

**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
	300935	盈建科	待定
港股	9608	宋都服务	01/18
	2159	麦迪卫康	01/19
	6668	星盛商业	01/26

**除权除息**

代号	公司名称	事项	除权日
6068	睿见教育	末期息人民币 5.6 分或 6.6 港仙	01/20
737	湾区发展	特别股息人民币 10 分或 11.7876 港仙	01/21
2821	沛富基金	股息 1.27 美元	01/21

**配股**

代号	公司	配股价	日期
9926	康方生物 - B	39.5 (港元)	01/07
1477	欧康维视生物 - B	28.35 (港元)	01/13
382	中汇集团	8.73 (港元)	01/13
3800	保利协鑫能源	1.08 (港元)	01/14

**供股**

代号	公司	配股价	日期
1168	百仕达控股	0.28 (港元)	01/06

**沪深港通调整**

代号	公司	调整方向	生效日期
6618	京东健康	调入沪港通	01/18
6690	海尔智家	调入沪港通	01/18

**宏观及行业**

- 1月18日（周一）美国金融市场因马丁-路德-金纪念日休市一天，1月19日恢复正常交易。
- 拜登推 1.9 万亿美元刺激计划 市场关注其能否迅速通过。美国当选总统拜登公布了总规模达 1.9 万亿美元、名为“美国救援计划”的大规模刺激方案。该计划包括将额外的联邦失业金增加到每周 400 美元，并将其延长到 9 月；直接向许多美国人支付 1400 美元，并将联邦对驱逐和止赎房屋的暂停执行延长到 9 月。
- 美国 12 月份零售销售较前月下降 0.7% 不及预期。美国商务部周五报告称，美国 12 月份零售销售较前月下降 0.7%。市场预期该指数将持平。具体数据面，12 月份扣除汽车的零售销售较前月下降-1.4%，预估为-0.2%。接受调查的经济学家平均预估区间为-0.8%至 1.1%。
- 传耶伦将重申市场决定汇率，不寻求美元贬值。预计耶伦周二在国会作证时将重申美国市场决定汇率的承诺，明确美国不会为了竞争优势而寻求美元走软。她将于周二在参议院财政委员会接受提名，接替姆努钦担任下一任美国财政部长。
- 新一轮财报季已经启动，银行股交出亮眼业绩。美国一些最大的银行公布了好于预期的利润，拉开了第四季度财报季的序幕。尽管 \$摩根大通 (JPM.US) \$实现了创纪录的季度利润，\$花旗集团 (C.US) \$和\$富国银行 (WFC.US) \$业绩也有一些亮点，但这三家银行股都出现了下跌，富国和花旗的跌幅均超过 6%。
- 高盛调升今年美国经济增长预期至 6.6%。高盛分析师本月以来二度调升美国经济增长预期，因预计当选总统拜登推出的财政刺激计划将加快经济从疫情中复苏。
- 国家统计局将于今日上午 10 时公布 2020 年第四季度 GDP 数据，12 月固定资产投资增速、社会消费品零售总额、工业增加值、房地产开发投资同比增速同日公布。
- 各省十四五规划陆续出台，光伏、光+储能、水风光、光热等新能源被多个省份列入十四五规划。其中，江苏、西藏、四川、甘肃酒泉、陕西等 6 个省份明确了累计 120GW 新能源装机规划，河北预计光伏新增规模将超 22GW。
- 上周港股通资金净流入 586 亿人民币，从十大活跃成交股的数据来看，南向资金主要流入计算机、通信和石油石化，流出汽车、有色金属和食品饮料。据智通财经 APP 统计数据表明，今年以来（仅 10 多个交易日）南下资金累计买入金额已经超过 1100 亿人民币。留意低估值中资股价格趋势转向，港股定价权逐步开始向 A 股倾斜。

**公司要闻**
**美股**

- 特斯拉 (TSLA.US) 指示员工本月底前售出所有 Model X 与 Model S 库存。此前，特斯拉已经关闭了该两款车型的生产线，因此几乎一整个月都没有一台车下线。这一举措，势将进一步引发市场对特斯拉是否将推出新款 Model X 和 Model S 的猜测。



- 美国消费者对亚马逊（AMZN.US）发起集体诉讼，指控其与主要图书出版商合谋，大幅抬高了电子书的价格。2015年亚马逊与五大出版商达成了反竞争协定，提价幅度最高达到30%。消费者在诉讼中指控，亚马逊违反了反垄断法和消费者保护法。
- 受交易、投行业务好于预期和贷款损失拨备资金释放推动，摩根大通（JPM.US）业绩超出市场预期，第四季度每股收益为3.79美元，好于预期值2.62美元；第四季度营收301.6亿美元，好于预期值287亿美元。
- 花旗集团（C.US）四季度每股收益为2.08美元，好于预期值1.34美元；但第四季度营收下降10%至165亿美元，低于市场预期的167亿美元。此外，花旗释放了15亿美元贷款损失拨备，超出预期。
- 富国银行（WFC.US）四季度每股盈利0.64美元，市场预期0.6美元，去年同期0.6美元。
- 礼来（LLY.US）宣布向医疗风投基金Unseen Capital Health Fund投资3000万美元。
- 热门中概股周五收盘涨跌不一，新能源汽车概念股下挫，蔚来（NIO.US）跌超7%，理想汽车（LI.US）跌超6%，小鹏汽车（XPEV.US）跌近5%；腾讯音乐（TME.US）、跟谁学（GSX.US）涨超2%。

## 港股

- 小米（01810.HK）发布公告指出，注意到美国政府将小米等9间公司列入与解放军有关的中国企业制裁名单。小米指出，公司一直坚持合法合规经营，并遵守经营地的相关法律法规，其服务和产品皆用于民用或商用，确认其并非中国军方拥有、控制或关联方，亦非美国NDAA法律下定义的中国军方公司。小米将会采取合适的措施保护公司和股东的利益。
- 阿里巴巴（09988.HK）旗下蚂蚁集团首次公开招股（IPO）于去年11月被中国监管机构叫停后，该公司的国际投资者正在评估他们的选择。包括贝莱德、新加坡政府投资公司（GIC）和Silver Lake在内的投资者尚未获知IPO可能何时重启的明确性，投资者正在考虑的选择中包括诉讼，但一些投资者对于向这个方向迈进有所犹豫。
- 特步国际（01368.HK）去年第四季，内地业务零售销售录得按年高单位数增长。期内，零售折扣水平介乎六五折至七折，零售存货周转为5个月以下。
- 中石化（00386.HK）去年油气当量产量约4.59亿桶，按年持平。其中，原油加工量完成约2.37亿吨，下跌4.67%。期内，原油产量2.8亿桶，同比下跌1.41%；其中，中国产量2.5亿桶，同比上升0.04%；海外跌11.76%，至3,070万桶。
- 中煤能源（01898.HK）去年商品煤销量2.66亿吨，同比增长14.95%。商品煤产量1.1亿吨，升8.02%。单计去年12月，商品煤销量2,474万吨，同比增长6.91%。商品煤产量857万吨，上升14.57%。
- 中国太平（00966.HK）旗下附属太平人寿、太平财险及太平养老去年累计保费收入，合共约1,783.99亿元人民币，同比增长3.48%。三间附属累计保费收入分别同比增长2.78%、4.48%及17.75%。
- 南方航空（01055.HK）去年12月客运运力投入同比下跌23.89%，其中国内升9.54%，地区和国际分别下跌84.25%和90.94%。
- 东方海外（00316.HK）截至去年12月底止的第4季收益24.23亿美元，同比增长51.2%；总载货量222.56万个标准箱，升23.7%。去年全年集团总收益74.61亿美元，同比增长18.9%；总载货量746.19万个标准箱，升7.3%。
- 佐丹奴国际（00709.HK）发盈警，预期截至去年底止年度股东应占亏损为1.1亿元至1.3亿元，而2019年同期的净利润为2.3亿元。
- 味千（中国）（00538.HK）截至去年底止第四季中国同店销售同比跌11.2%。期内，以人民币计，集团快速休闲餐厅业务销售同比减少14.4%。
- 高盛重申港交所（00388.HK）「沽售」评级，指出目前股份预期去年市盈率达50倍，处历史新高水平。认为港交所估值与2015年股市泡沫初期相似，加上市场未有充足考虑中港股市历史周期因素，认为投资者睇法过份乐观。但该行同时上调目标价至380元。



- 大摩调整平保 (02318.HK) 最牛及最熊之目标价，最牛目标价由 152 元调低至 150 元，最熊目标由 51 元升至 52 元，另外把 2020 年新业务价值预测调低 7%至 530 亿元人民币，意味按年下跌 30%，可能是上市同业其中一家表现最差的险企。基本目标价则维持 121 元。
- 德昌电机 (00179.HK) 获瑞信上调目标价至 26 元，指出德昌第三季营业额表现，比上半年的 15%跌幅，出现 V 形反弹，表现好过预期。业务分部方面，自动化产品收入增 13%，工业产品升 20%，公司指增长主因在家工作和留家时间增加，令应用工具需求上升，同时医疗设备亦见强劲增长。预期德昌今年收入增长动力持续，特别是去年上半财年基数低，调升 2021 至 2023 财年盈利预测 5%至 6%。
- “广汽集团 (2238.HK) 石墨烯电池初定 9 月批量生产，8 分钟充电至 80%”的消息引起热议，业内人士对此广泛质疑。广汽新能源回应院士质疑称：今年 1000 公里续航的车肯定要出来，快充也是肯定要出的，8 分钟充满 1000 公里，理论上是可以的。
- 据路透引述消息人士报道，特朗普政府上周通知一批华为供应商，称华府正在吊销其向华为出售产品的许可证，被吊销的晶片公司包括英特尔 (Intel)，并将拒绝另外数十间华为为供应商的销售许可申请。
- 据《证券时报》消息，恒大物业 (6666.HK) 1 月 17 日召开军令状誓师大会，并下达两大考核目标：其一，今年要每月新增拓展在管面积 3000 万平方米；其二，每季度净利润都要较去年全年净利润的 1/4 增长 50%以上。若实现上述目标，恒大物业在管面积将超 6 亿平方米，净利将超 39 亿，均刷新行业纪录。恒大物业此前公告，预计 2020 年度股东应分配利润约 26 亿元，较去年同期大幅上升，净利润及股东应分配利润预计均为去年同期的 2.8 倍左右。次新股上市，留意恒大物业 (06666.HK) 股价趋势。
- 上交所将京东健康 (06618.HK)、海尔智家 (06690.HK) 调入沪港通下港股通股票名单。两只次新股及时调入港股通，有利于市场重新定位估值。
- 宋都服务 (09608.HK) 公开发售获认购 25.24 倍，每股发售价 0.25 港元。
- 香港建设 (控股) (00190.HK) 获控股股东溢价 120.39%提私有化 1 月 18 日复牌 c
- 龙源电力 (00916.HK) 拟换股吸收合并平庄能源。
- 敏华控股 (01999.HK) 拟折让 8%配售 1.5 亿股净筹 23.63 亿港元。
- 信达生物 (01801.HK) 拟折让 4.87%发行 5200 万股配售股份，净筹 46.71 亿港元。
- 雅各臣科研制药 (02633.HK) 将派特别中期股息 每持有 8 股可获分派 1 股健倍苗苗股份。
- 高鑫零售 (06808.HK) 拟 2550 万元收购盒小马余下 51%股权。
- 阅文集团 (00772.HK) 拟 10.768 亿元出售深圳懒人 39.8821%股权。
- 首程控股 (00697.HK) 拟 35.135 亿港元出售首钢资源 (00639) 28.98%股权以聚焦两大主营业务。

## A 股

- 湖南海利 (600731.CN) 公告，预计 2020 年全年净利润为 2.7 亿-3.1 亿元，同比增长 167.11%-206.68%。报告期内，公司部分产品因技术水准提高，毛利率提升，公司新产品实现规模化生产。
- 伊之密 (300415.CN) 披露 2020 年度业绩预告，预计 2020 年归属于上市公司股东的净利润 3.05 亿元-3.2 亿元，同比增长 58.17%-65.95%。
- 同为股份 (002835.CN) 公告，预计 2020 年度净利润 7000 万元-8000 万元，同比增长 124%-156%。净利增长主要原因是公司收入实现较大幅度增长，及基于人工智能等技术的新产品的推出、推广，提升了公司综合毛利率。由于 2020 年美国疫情严峻、美国政府进行大规模财政刺激及市场预计未来美联储货币政策可能进一步宽松，导致美元指数持续走弱，而公司约 90%的销售为以美元计价的出口业务，导致 2020 年产生较大的汇兑损失，2020 年全年约 2700 万元，其中第四季度约 1800 万元。
- 石大胜华 (603026.CN) 公告，公司预计 2020 年年度实现归属于上市公司股东的净利润为 2.5 亿元-2.8 亿元，同比下降 9%—19%。上年同期为盈利 3.08 亿元。受国际原油价格影响，MTBE 系列产品市场价格下降，导致存货跌价准备预计净增加 2800 万元。公司部分生产装置因市场、工艺等原因，预计未来不能为本公司带来经济利益，故计提资产减值准备约 5600 万元。



- 旭升股份（603305.CN）公告，预计2020年全年净利润为3.1亿-3.5亿元，同比增长50.05%-69.42%。受益于特斯拉、采埃孚、北极星等多个客户需求的放量，公司销售规模快速扩大，带动公司净利润大幅增长。
- 惠伦晶体（300460.CN）公告，预计2020年全年净利润为1800万-2300万元，上年同期亏损1.33亿元。
- 莱克电气（603355.CN）公告，根据公司整体经营发展战略规划，拟以现金出资4亿元在苏州高新区设立一家全资子公司江苏莱克新能源科技有限公司。项目名称：年产8000万件新能源汽车、5G通信设备和工业自动化产业配套的关键零部件新建专案。项目总投资：约13.5亿元。
- 南方航空（600029.CN）公告，2020年12月，中国南方航空股份有限公司及所属子公司客运运力投入（按可利用座公里计）同比下降23.89%，其中国内同比上升9.54%、地区和国际分别同比下降84.25%和90.94%；旅客周转量（按收入客公里计）同比下降34.10%，其中国内、地区、国际分别同比下降4.02%、93.34%、94.66%；客座率为70.49%，同比下降10.92个百分点，其中国内、地区、国际分别同比下降10.10、38.63、33.45个百分点。
- 信捷电气（603416.CN）公告，预计2020年全年净利润为3.44亿元，同比增长110%。主要原因是下游行业仍有较大需求，同时疫情相关的解决方案市场需求量较大，产品销售量增加所致。
- 桂冠电力（600236.CN）公告，截至2020年12月31日，公司直属及控股公司电厂2020年年度累计完成发电量409.23亿千瓦时，同比增长3.97%。
- 上海临港（600848.CN）公告，公司拟与公司实际控制人上海临港经济发展(集团)有限公司共同投资设立上海临港新片区资讯飞鱼经济发展有限公司。公司拟以自有资金出资3亿元，占临港飞鱼25%的股份；临港集团拟出资9亿元，占临港飞鱼75%的股份。临港飞鱼将聚焦临港新片区数字经济相关产业，重点关注临港新片区云计算、智慧型网路联汽车、金融科技、工业互联网等产业领域的发展。
- 康恩贝（6000572.CN）公告，公司预计2020年度净利润为4亿元至4.8亿元，与2019年度归属于上市公司股东净利润3.46亿元(法定披露资料)相比，增加7.46亿元至8.26亿元。

## 公司业绩

### A股

- 南极光（300939.CN）净利润3001万元，同比增长29.60%。



**本周经济日志**

日期	地区	事项	预期	前值	
周一	中国	12月社会消费品零售总额年率	5.5%	5.0%	
		1-12月社会消费品零售总额年率-YTD	-3.9%	-4.8%	
		12月规模以上工业增加值年率	6.9%	7.0%	
		1-12月规模以上工业增加值年率-YTD	2.7%	2.3%	
		第四季度GDP季率	2.5%	2.7%	
		第四季度GDP年率-单季度	6.2%	4.9%	
		1-12月城镇固定资产投资年率-YTD	3.2%	2.6%	
周二	美国	美国参议院财政委员会就将耶伦提名为美国财长举行听证会			
	欧元区	1月ZEW经济景气指数		54.4	
周三	美国	美国下一任总统就职典礼			
	加拿大	加拿大央行公布利率决议和货币政策报告			
周四	美国	12月新屋开工年化月率	0.8%	1.2%	
		12月新屋开工年化总数(万户)	156.0	154.7	
		12月营建许可月率	-2.1%	6.2%	
		12月营建许可总数(万户)	160.0	163.9	
	日本	日本央行公布利率决议，会后发布经济展望报告			
	欧元区	欧洲央行公布利率决议			
周五	美国	1月Markit制造业PMI初值	56.5	57.1	
		1月Markit服务业PMI初值	54.0	54.8	
		1月Markit综合PMI初值		55.3	
			12月成屋销售年化总数(万户)	655	669
	欧元区		1月Markit制造业PMI初值	54.9	55.2
			1月Markit服务业PMI初值	45.5	46.4
			1月Markit综合PMI初值	48.6	49.1

**披露** 分析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** 只供私人翻阅。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  
 其关联一方：申万宏源研究所，中国上海市南京东路99号3楼

