

市场概览

	上日收市价	单日 (%)	本年 (%)
恒生指数	29642.28	2.7	8.9
恒生国企指数	11734.33	2.4	9.3
上证综合指数	3566.38	-0.8	2.7
深证成份指数	15003.99	-1.7	3.7
道琼斯指数	30930.52	0.4	1.1
标普 500 指数	3798.91	0.8	1.1
纳斯达克指数	13197.18	1.5	2.4

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	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
1756	华立大学集团	末期息人民币 6.26 分	01/22
2700	格林国际控股	五合一	01/22
626	大众金融控股	第二次中期息 12 仙	01/25
985	中誉集团	八十合一	01/25

配股

代号	公司	配售价	日期
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
1999	敏华控股	15.85 (港元)	01/15

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

- 华尔街大行高盛业绩理想，加上投资者憧憬美国新纾困方案快将出炉，以及新冠疫苗加速分发，美股周二高开，道指曾涨 272 点，全日高见 31086 点，收市升势回顺至百余点；科技股表现相对较好，带动纳指上扬逾 1.5%。欧股全线向下，美汇疲弱，金价和油价企稳。
- 油价周二攀升，投资者相信刺激经济措施可提振全球增长及石油需求。纽约 2 月期油涨 1.2%，每桶收报 52.98 美元；布兰特期油升 2.1%，收报 55.9 美元。国际能源署 (IEA) 发表每月报告，下调今年全球石油需求预测，主因防疫封锁阻碍燃油销售，石油需求将需要较长时间才能完全恢复。
- 耶伦力挺刺激措施，称美国可承受更高公司税但当前暂不考虑增税。耶伦周二呼吁新一轮大规模刺激计划，强调这将帮助美国人度过大流行的最后几个月，并重建美国经济。
- 高盛：股市处于牛市初期，建议逢低买入。高盛集团的策略师表示，虽然股市回调的风险升温，但刺激措施和此场经济危机由事件驱动的本质意味着不太可能形成熊市，建议逢低买入股票。
- 辉瑞、BioNTech 和 Moderna 将在未来三年实现近 150 亿美元疫苗收入。研究公司 Finaria 表示，辉瑞、BioNTech 和 Moderna 将在 2021 年新冠疫苗销售中占据最大份额，并在未来三年内共实现 147 亿美元的收入。
- 美国财长提名人耶伦将在财政部设立与气候变化有关的小组。隔夜美股太阳能 ETF 大涨 6.65%。持续关注港股保利协鑫能源 (03800.HK)、新特能源 (01799.HK)、大唐新能源 (01798.HK) 等股价强势。
- 据《中证报》消息，业内人士认为，当前保险股估值较低，形成极好的安全边际，在资产负债端的预期改善下，保险股估值修复可期。留意中国平安 (02318.HK)、中国人寿 (02628.HK)、中国太平 (00966.HK) 等内险股量能放大。
- 近期国内动力煤价格大涨。1 月 19 日动力煤报 1037.5 元/吨，较去年 12 月 30 日的 807.5 元/吨上涨 37.29%，较 11 月初的 609.75 元/吨上涨 69.35%，寒冬以及外贸因素刺激煤炭价格持续走高。业内认为，总体来看，需求保持高位，供给端则仍偏紧，产地及港口动力煤价强势运行。行业供需结构持续改善下，相关煤电产业链公司望受益。

公司要闻
美股

- Netflix (NFLX.US) 第四季度营收为 66.44 亿美元，较上年同期的 54.67 亿美元增长 21.5%；净利润为 5.42 亿美元，较上年同期的 5.87 亿美元下降 7.7%。



- 高盛 (GS.US) 第四财季净营收超过分析师预估。净利润同比增长超 135%。净营收 117.4 亿美元，同比增长 18%。第四季度交易收入 42.7 亿美元，同比增长 23%。
- 美国银行 (BAC.US) 公布第四财季业绩，总营收同比下降 10%，至 200.99 亿美元；净利润 54.70 亿美元，去年同期为 69.94 亿美元。
- 哈里伯顿公司 (HAL.US) 第四财季总营收为 32.37 亿美元，较去年同期为 51.91 亿美元下降 36%；净亏损为 2.27 亿美元，去年同期为 16.54 亿美元。
- 黑莓公司 (BB.US) 宣布将加速推进智慧汽车作业系统的业务扩张，其汽车作业系统 QNX 获市场看好。
- 特斯拉 (TSLA.US) 中国区总经理王昊表示，上海工厂当地语系化率进展非常顺利，正稳步提升。
- 据悉苹果 (AAPL.US) 考虑推出可折叠屏 iPhone，并正在测试屏下指纹技术。
- 菲亚特克莱斯勒汽车集团与标致雪铁龙集团合并后的 Stellantis (STLA.US) 普通股正式开始在纽交所交易。
- 道达尔 (TOT.US) 宣布将斥资 25 亿美元收购印度 Adani 集团旗下可再生能源公司 Adani Green Energy 的 20% 股权。
- 热门中概股周二收盘普涨，整体远跑赢美股大盘。腾讯音乐 (TME.US) 大涨近 21%，新能源汽车股走高，小鹏汽车 (XPEV.US) 涨超 12%，理想汽车 (LI.US) 涨超 8%，蔚来 (NIO.US) 涨近 4%。

港股

- 腾讯 (00700.HK) 与吉利汽车集团签署战略合作协定，围绕智能座舱、自动驾驶、数字化营销、数字化底座、数字化新业务及低碳发展等领域展开全方位战略合作。腾讯将助力吉利完成「用户全生命周期」数字化升级，构建「以人为中心」的数字化服务体系。同时，双方还将共同推进汽车全产业链的低碳发展，探索共建碳中和开放平台，携手提升企业 ESG 治理水平，探索长期可持续发展。
- 腾讯 (00700.HK) 旗下微信公布 2020 年微信小程序全年交易额按年增长超过 1 倍，人均交易金额按年增长 67%。目前小程序的日活跃用户超过 4 亿，人均使用小程序个数增长 25%，有交易的小程序增长 68%。小程序开发者广告分成收益增长 25%。
- 海丰国际 (01308.HK) 预料，截至去年底止全年股东应占综合纯利将按年增加 50% 至 60%。预期盈利上升主要由于期内集装箱航运及物流服务需求按年有所增加、集团持续拓展亚洲市场，以及集团的营运效率整体提升，导致每标准箱成本下跌的合并影响所致。
- 利民实业 (00229.HK) 预期，于截至去年底止年度之溢利将大幅增加约 50%。2019 年度溢利为 3897.3 万元。溢利增加主要因为 2020 年增加空气净化和个人卫生产品的销售；有效地控制营运成本；及中国当地政府提供资助，并减低社会保险费用。
- 美银及瑞银首次给予蓝月亮 (06993.HK) 「中性」评级，目标价分别为 18 元及 19.7 元。蓝月亮为内地清洁用品龙头企业，美银指随着内地居民消费升级，加上提升网上销售占比，同时进军内地低端城市，配合行业整固，估计 2019 至 2022 年收入及每股盈利会由 20 和 31% 复合增长。瑞银则称，估计蓝月亮市占率会由去年的 5.6%，增加至 2024 年的 8.3%，主要受惠渠道扩张，尤其进军低端市场。
- 瑞信发表报告，认为虽然市场憧憬新冠疫苗，但该行业即使疫苗推出后，下半年旅客量仍较少，同时澳门赌业面临结构性问题，加上内地监管逐步收紧等，分别把 2021 年和 2022 年度赌收预测下调 14% 及 12%。分别把澳博 (00880.HK)、新濠国际 (00200.HK) 和美高梅中国 (02282.HK) 评级由「中性」降至「跑输大市」；维持银娱 (00027.HK) 及金沙中国 (01928.HK) 「中性」评级；维持永利澳门 (01128.HK) 「跑输大市」评级。
- 港交所 (00388.HK) 被摩通下调评级至「中性」，但上调目标价至 500 元，指出港股交投旺盛利好港交所，更相信盈利会有所增长，但现时估值过高，预期今明两年市盈率分别达 37 倍和 34.7 倍。基于估值考虑，下调港交所评级。
- 康方生物-B (09926.HK) 携中国生物制药。(01177.HK) 发布派安普利单抗 (PD-1) 联合安罗替尼一线治疗晚期肝癌的最新研究。
- 中金公司 (03908.HK) 附属拟发行合计 15 亿美元票据。
- 德琪医药-B (06996.HK) 授出合计 625.6 万份购股权。



- 福莱特玻璃 (06865.HK) 合计发行 784.7 万股 A 股。

A 股

- 昭衍新药 (603127.CN) 公告, 预计 2020 年净利润与上年同期相比将增加 1.25 亿-1.43 亿元, 同比增长 69.9%-80.3%。随着国内药物研发投入力度的增加, 医药研发机构纷纷加码创新药物的研发, 2020 年 CRO 行业景气度持续向好, 公司承接订单继续保持高速增长。
- 晶瑞股份 (300655.CN) 公告, 公司顺利购得 ASML XT 1900Gi 型光刻机一台。该设备于 2021 年 1 月 19 日运抵苏州并成功搬入公司高端光刻胶研发实验室。下一步, 公司将积极组织相关资源, 尽快完成设备的安装调试工作。
- 埃斯顿 (002747.CN) 公告, 子公司北京克鲁斯与三一重型装备有限公司于近日签署了《设备采购合同》《服务合同》, 本次合同含税金额合计为 1.04 亿元。
- 华天科技 (002185.CN) 公告, 拟定增募资不超过 51 亿元, 用于积体电路多晶片封装扩大规模专案、高密度系统级积体电路封装测试扩大规模项目、TSV 及 FC 积体电路封测产业化专案、存储及射频类积体电路封测产业化项目和补充流动资金。
- 开尔新材 (300234.CN) 公告, 公司控股股东、实控人邢翰学及其一致行动人在减持计划实施期间内, 累计减持公司股份 2323.5 万股, 占公司总股本的 4.69%, 减持计划已实施完毕。
- 孚日股份 (002083.CN) 公告, 公司在自查中发现存在实际控制人控制或施加重大影响的公司非经营性占用公司资金的情形, 截至本公告披露日资金占用余额合计为 10.99 亿元; 控股股东华荣实业承诺预计在 2021 年 3 月 31 日前, 分批将上述资金全部归还。如果上述占用资金不能按期偿还, 公司股票可能被实施其他风险警示。
- 高澜股份 (300499.CN) 公告, 2020 年度预盈 7500 万元-9400 万元, 同比增长 39.68%-75.07%。控股子公司东莞硅翔于 2019 年 12 月开始纳入合并报表, 东莞硅翔的新能源汽车动力电池热管理产品和汽车电子制造产品订单和营业收入增长显著, 对净利润产生积极影响; 报告期计提的股权激励费用同比减少约 1200 万元; 非经常性损益对净利润的影响金额约为 1006 万元。
- 金城医药 (300233.CN) 公告, 控股子公司金城金素当日收到国家药监局核准签发的注射用头孢唑林钠《药品补充申请批准通知书》, 批准该药品首家通过仿制药品质量和疗效一致性评价。注射用头孢唑林钠对葡萄球菌包括产β内酰胺酶菌株、链球菌、大肠杆菌和奇异变形杆菌引起的感染有效, 临床上广泛用于预防手术感染。
- 万泰生物 (603392.CN) 公告, 预计 2020 年净利润与上年同期相比将增加 4.5 亿-5.1 亿元, 同比增长 215%-244%。公司新产品二价宫颈癌疫苗 (HPV2) 于 2020 年 5 月正式上市销售, 使得疫苗业务的销售收入及利润实现了大幅增长。
- 宝莱特 (300246.CN) 公告, 预计 2020 年净利润为 3.45 亿-3.6 亿元, 同比增长 433.12%-456.3%。公司全面应对新冠肺炎疫情爆发, 克服各方面的困难组织资源在做好防保障控措施下全力以赴保障供应病患者诊治过程中所需的监护仪、血氧仪、无线体温系统等健康监护产品。
- 恩华药业 (002262.CN) 公告, 公司于近日收到国家药品监督管理局(“国家药监局”)核准签发的关于“盐酸右美托咪定注射液”的《药品补充申请批准通知书》, 批准该药品通过仿制药品质量和疗效一致性评价。
- 富煌钢构 (002743.CN) 公告, 公司与山东裕龙石化有限公司签订《山东裕龙石化有限公司裕龙岛炼化一体化项目(一期)全厂钢结构预制合同》, 约定由公司承接裕龙岛炼化一体化专案(一期)全厂钢结构预制工程, 专案合同暂定含税价款 20.34 亿元, 约占公司 2019 年营收的 54.4%。若项目顺利实施, 预计将对公司 2021-2022 年经营业绩产生较积极的影响。

公司业绩

A 股

- 华瑞精密 (688059.CN) 净利润 6140 万元, 同比增长 67.26%。



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
	欧元区	12月成屋销售年化总数(万户)	655	669
		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、正确性及或完整性。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
 其关连一方：申万宏源研究所，中国上海市南京东路99号3楼

