

市场概览

	上日收市价	单日 (%)	本年 (%)
恒生指数	28550.77	-2.5	4.8
恒生国企指数	11334.03	-2.7	5.5
上证综合指数	3505.18	-1.9	0.9
深证成份指数	14913.21	-3.2	3.1
道琼斯指数	30603.36	1.0	0.0
标普 500 指数	3787.38	1.0	0.8
纳斯达克指数	13337.16	0.5	3.5

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
	600916	中国黄金	待定
港股	2160	心通医疗 - B	02/04
	2161	健信苗苗	02/05
	1024	快手 - W	02/05
	2170	贝康医疗 - B	02/08

除权除息

代号	公司名称	事项	除权日
8168	宝积资本	特别股息 0.4 仙	01/29
225	博富临置业	末期息 34 仙	02/02
382	中汇集团	末期息 4.9 仙	02/02
2738	华津国际控股	特别股息 9.8 仙	02/02

配股

代号	公司	配售价	日期
839	中教控股	16.60 (港元)	01/26
1760	英恒科技	6.82 (港元)	01/26
697	首程控股	2.03 (港元)	01/27

沪深港通调整

代号	公司	调整方向	生效日期
688012	中微公司	调入沪股通	02/01
688002	睿创微纳	调入沪股通	02/01
688006	杭可科技	调入沪股通	02/01
688008	澜起科技	调入沪股通	02/01
688019	安集科技	调入沪股通	02/01
688122	西部超导	调入沪股通	02/01
688139	海尔生物	调入沪股通	02/01
688009	中国通号	调入沪股通	02/01
688336	昊海生科	调入沪股通	02/01
688505	复旦张江	调入沪股通	02/01
688180	君实生物	调入沪股通	02/01
688185	康希诺	调入沪股通	02/01

宏观及行业

- 美股周四收高，道指上涨 300 点。股市放量大跌后多家机构建议逢低买入。周四游戏驿站 (GME.US)、AMC 院线 (AMC.US) 等被投机买盘热炒的股票大幅下挫。游戏驿站收跌 44.3%，AMC 院线收跌 56.6%。多家券商宣布对这些股票交易作出限制。
- 商务部周四公布了美国第四季度 GDP 初值报告，这份报告显示该季度美国 GDP 的环比年化增长率为 4%，低于预期的 4.3%，相比之下第三季度为 33.4%。与此同时，美国 2020 年全年 GDP 萎缩 3.5%，为 2009 年以来首次录得负值，且创 1946 年以来新低。
- 高盛和摩根大通都建议逢低买入高盛集团、摩根大通和野村控股等机构都预期股市将回升。亚洲股市周四大跌，此前标普 500 指数创 10 月份以来最大单日跌幅且今年来由升转跌。
- 最近以来游戏驿站等被大量做空的股票飙升，引发了人们对投机泡沫的担忧。游戏驿站是近两日来华尔街交易量最大的股票，该股已成为在 Reddit 等网络平台上组织的散户大军与卖空对冲基金之战的战场之一。
- 美国劳工部报告称，美国上周首次申领失业救济人数减少 6.7 万人至 84.7 万人；预估为 87.5 万人。接受调查的 45 位经济学家的预测范围为 80 万人至 95 万人。4 周移动均值为 86.80 万人。
- 国务院办公厅发布关于推动药品集中带量采购工作常态化制度化开展的意见，对通过一致性评价的仿制药、原研药和参比制剂不设置质量分组，直接以通用名为竞争单元开展集中带量采购，不得设置保护性或歧视性条款。
- 2020 年第四季度，全球智能手机出货量达 3.596 亿部，同比小幅下降 2%。苹果 iPhone 出货量排名第一，达 8180 万台，同比增长 4%，创单季新高；三星排名第二，出货量 6200 万台，下降 12%。小米、OPPO 和 vivo 跻身前五名。Strategy Analytics：预测 2020 年全球蓝牙耳机的总销量将超过 3 亿部，其中，真无线立体声 (TWS) 蓝牙耳机的销量增长了近 90%。
- 根据国家新闻出版署官网显示，2021 年首批游戏版号已经下发，共 84 款国产游戏获批。其中，42 款为休闲益智类游戏，42 款为移动手游。在此次获批版号的游戏里，重点游戏包括腾讯 NEXT Studios 工作室研发的新概念格斗游戏《金属对决》，以及《斗罗大陆-斗神再临》，创梦天地的《小动物之星》、心动网络的《少年的人间奇遇》、完美世界的《完美世界：诸神之战》等。

公司要闻
美股

- 第四季度麦当劳 (MCD.US) 调整后每股收益 1.70 美元，市场预估 1.78 美元；营收为 53.1 亿美元，预期 53.7 亿美元。不过第四季度麦当劳美国同店销售额增长 5.5%。



- 第四季度美国航空 (AAL.US) 每股亏损 3.86 美元，好于市场预期的亏损 4.11 美元，营收亦高于预期。
- 美国西南航空 (LUV.US) 2020 年亏损 31 亿美元，第四季度每股亏损 1.29 美元，好于预期的每股亏损 1.68 美元，营收低于市场预期。
- 特斯拉 (TSLA.US) 表示，特斯拉上海超级工厂的产能现已达 25 万辆/年，计划增加至 45 万辆/年，市场对于 Model 3 和 Model Y 的需求十分强劲。Model Y 已在 2020 年底投产，并且将逐步达到最大产能。
- 苹果 (AAPL.US) 四季度智能手机市占率飙升至 23.4% 重夺第一。市场研究机构 IDC 发布的资料显示，苹果四季度 iPhone 出货量飙升 22%，市场份额从上年同期的 19.9% 升至 23.4%，占据了全球智能手机市场近四分之一的份额，排名从第三季度的第四跃升至第一位。
- 法拉第未来将通过与 PSAC 合并并在纳斯达克上市。法拉第未来和特殊目的收购公司 Property Solutions Acquisition Corp 宣布，双方已就业务合并达成最终协定。合并完成后将在纳斯达克证券交易市场上市，股票代码为“FFIE”。本次合并交易大约为 Faraday Future 提供约 10 亿美元的资金，其中包括 PSAC 以信托形式持有的 2.3 亿美元现金（假设不赎回的条件下），以及以每股 10.00 美元的价格超额认购 7.75 亿美元完全承诺的普通股 PIPE。
- 热门中概股涨跌各异，名创优品 (MNSO.US) 涨超 5%，雾芯科技 (RLX.US)、达达 (DADA.US) 涨超 4%，百度 (BIDU.US) 涨超 3%，蔚来 (NIO.US)、理想汽车 (LI.US) 涨超 2%，拼多多 (PDD.US)、京东 (JD.US) 涨超 1%。

港股

- 恒隆地产 (00101.HK) 去年内地物业租赁收入 52.77 亿元，按年增长 16.13%。预期内地物业租赁组合于 2021 年维持收入增长。除了现有物业组合的内部增长外，即将于今年第一季末开业的武汉恒隆广场的商场，以及来自该项目的办公楼的全年收入，将会为下一个报告年度带来额外收益。
- 玖龙纸业 (02689.HK) 发盈喜，截至去年 12 月底止，倘撇除经营和融资活动的汇兑收益（扣除税项），6 个月盈利按年增长不低于 60%。盈利增长主要由于期间的销售收入录得稳步增长，以及毛利率增加所致。
- 今年 1 月国产游戏版号出炉，共有 84 款游戏获得游戏版号，包括腾讯 (00700.HK) 旗下 NExT Studios《金属对决》、完美世界的《完美世界：诸神之战》、三七互娱的《龙腾霸主》、中手游 (00302.HK) 的《斗罗大陆：斗神再临》、创梦天地 (01119.HK) 的《小动物之星》、心动公司 (02400.HK) 的《少年的奇幻之旅》等均出现在名单上。
- 云南水务 (06839.HK) 附属公司英德云水向中国农业发展银行英德市支行申请项目贷款，贷款额不超过约 4.07 亿元人民币，期限为不超过 15 年。
- 广深铁路 (00525.HK) 预期，于截至 2020 年底止年度将录得净亏损介乎 4 亿至 6 亿元，2019 年度则录得净利润约 7.48 亿元。公司解释，新冠疫情爆发，致去年收入预期大幅减少。
- 大和指去年以来中国手游公司绕过 Android 应用商店发布新游戏，因而在下游渠道拥有了更多议价能力，重申对中国线上游戏行业的积极看法。该行指出，网易 (09999.HK) 和腾讯 (00700.HK) 正在游说 Android 应用商店把中间费用由 50% 降低至 30%。该行料手游公司将受惠更加合理的利润分配，并实现长期持续增长。分别上调腾讯及网易目标价至 850 元及 235 元。
- 高盛维持中教控股 (00839.HK) 「买入」评级及目标价 21 元，认为中教最新的配售将进一步加大集团作为中国高等教育领域头号并购者的火力。料中教未来三至五年收入自主增速料约 15%，并购将贡献更多增量收入。
- 基于截至周四针对散户投资者的 4,893 亿港元保证金贷款计算，快手科技 (01024.HK) IPO 的散户股已获得 465 倍超额认购。
- 康希诺生物-B (06185.HK) 预期年度净亏损 4 亿-4.3 亿元。同比增加 155.1% 到 174.3%。亏损越来越大，但该股此前三个月累计涨幅达 77.87%。作为新冠病毒疫苗第一股，美国资本集团一路增持港股，市场憧憬度很高。
- 德琪医药-B (06996.HK) 国药监已受理 ATG-010 (selinexor) 用于治疗骨髓瘤的新药上市申请。
- 复星国际 (00656.HK) 1 月 28 日 3542.19 万港元回购 300 万股。
- 丽珠医药 (01513.HK) 1 月 28 日斥 1990.6 万港元回购 69.6 万股。



- 维亚生物 (01873.HK) 1月27日回购61.9万股。
- 中国建筑国际 (03311.HK) 1月28日斥资574.73万港元回购126.2万股。
- DYNAM JAPAN (06889.HK) 1月28日斥资183.19万港元回购23.66万股。
- 长城汽车 (02333.HK) 拟回购61.3万股限制性股票及注销43.53万份股票期权。
- 合景悠活 (03913.HK) 预期2020年度取得利润总额同比增长不低于70%。
- 宝龙商业 (09909.HK) 预期年度股东应占溢利同比大幅增长不低于50%。
- 广深铁路股份 (00525.HK) 预期2020年股东应占亏损4亿元至6亿元。
- 洛阳玻璃股份 (01108.HK) 年度净利预增456%到530%。
- 厦门港务 (03378.HK) 厦门港务发展预计2020年度归母净利同比增50%-75%。

A股

- 贝达药业 (300558.CN) 公告, 预计2020年度归属于上市公司股东的净利润5.89亿元至6.58亿元, 同比增长155%至185%。由于埃克替尼疗效确切、肝毒性低、安全性高, 循证医学临床证据丰富, 中国人群资料全, 在CSCO指南、卫健委诊疗规范及脑转移人群、21-L858R NSCLC患者中获优先推荐, 也是目前唯一继续开展后续免费用药项目的一代EGFR-TKI原研药, 具有明显的差异化优势。凭借前述差异化优势及多年的口碑积累, 埃克替尼销量继续稳步增长。此外, 报告期内公司新药ALK抑制剂恩沙替尼获批上市并已产生销售收入。
- 利亚德 (300296.CN) 公告, 预计2020年度归属于上市公司股东的净亏损8.3亿元-11亿元, 上年同期盈利70395.41万元。公司与台湾晶元光电股份有限公司合资成立的利晶微电子(无锡)有限公司(“利晶”)于2020年10月29日正式投产, 预示全球首家Micro LED量产基地建成。由于Micro LED商显产品上市后市场需求旺盛, 截至目前仅3个月左右时间订单已过亿, 利晶扩产计划提前, 预计2021年5月底前实现一半达产计划。2020年度, 预计商誉减值共12.5-14.5亿元, 造成公司业绩亏损。
- 奥美医疗 (002950.CN) 公告, 预计2020年全年净利润为11.5亿-12亿元, 同比增长253%-268.38%。受疫情影响, 公司感染防护用品销售额大幅增长。同时, 除感染防护用品外, 公司其他产品销售额亦有一定幅度的增长。经公司财务部门初步测算, 2020年度防疫类防护用品收入占营业收入比重为37.65%至39.33%。
- 天能股份 (688819.CN) 公告, 预计2020年年度实现归属于母公司所有者的净利润与上年同期相比, 将增加7.58亿元到9.58亿元, 同比增加50.81%到64.22%。受益于公司的产业地位、品牌效应和定价机制, 公司铅蓄电池售价下降幅度小于成本下降幅度, 进而导致公司铅蓄电池产品毛利率上升。同时, 市场对铅蓄电池产品需求增加导致公司销量同比增加。铅蓄电池毛利率上升及销量增加共同导致公司归属于母公司股东净利润相应增长。
- 聚隆科技 (601615.CN) 公告, 公司拟以支付现金的方式收购英唐创泰持有的联合创泰100%股份, 本次交易完成后, 联合创泰将成为聚隆科技的全资子公司。标的资产初步交易作价为15.8亿元至17.8亿元之间。本次交易完成后, 上市公司将对其增资, 增资金额不少于人民币2亿元。联合创泰核心产品为资料记忆体、主控晶片等IC产品。公司拟以本次重组为突破口切入电子元器件分销行业。
- 木林森 (002745.CN) 公告, 今年一季度预盈2.3亿元至2.8亿元, 同比增长105.19%-149.79%。公司并购朗德万斯后, 大力推进各项业务的整合, 一方面高端业务领域取得拓展, 另一方面通过优化制造环节降本增效, 朗德万斯的总体竞争力得到提升, 经营业绩取得较好提升。
- 金发科技 (600143.CN) 公告, 2020年度归属于上市公司股东的净利润预计为45.35亿元到46.80亿元, 与上年同期相比增加32.90亿元到34.36亿元, 同比增加264%到276%。报告期内, 公司改性塑胶业务全球产能布局合理, 产品结构持续优化, 人均效率、大客户产品占有率和应收账款周转率进一步提升, 使利润稳健增长。公司依托在高分子材料多年的技术积淀和创新能力, 向高分子材料领域的医用耗材拓展, 开发出熔喷聚丙烯、熔喷布、口罩、丁腈手套等产品, 由于公司的产品认证齐全、品质稳定、性价比高, 迅速占领市场, 为公司带来新的利润增长。



- 君实生物（688180.CN）公告，近日，公司子公司拓普艾莱向美国食品药品监督管理局提交了特异性抗 TIGIT 单克隆抗体注射液用于治疗晚期恶性肿瘤的临床试验申请并获得受理。
- 深科技（000021.CN）公告，预计 2020 年度归属于上市公司股东的净利润 8.2 亿元-9.4 亿元，同比增长 132.76%-166.82%。报告期内，公司存储半导体及高端制造等业务市场需求强劲，存储晶片封测产能持续扩张，业务规模快速增长，并保持了良好的发展势头。由于人民币升值，财务费用中有汇兑损失，对公司扣除非经常性损益后净利润的增长率有一定影响。
- 金种子酒（600199.CN）公告，预计 2020 年全年净利润为 6500 万元到 8500 万元，将实现扭亏为盈，公司本次业绩预盈主要是由于阜阳市颍州区人民政府整体征收颍州区文峰街道办事处安徽金种子酒业股份有限公司所属宗地获得补偿产生收益所致。

公司业绩

A 股

- 海泰新光（688677.CN）净利润 7541 万元，同比增长 29.43%。

港股

- 金沙中国有限公司（01928.HK）2020 年业绩盈转亏至 15.2 亿美元。
- 恒隆集团（00010.HK）截至去年底止全年股东应占基本纯利 28.34 亿元，同比下跌 25.34%。
- 恒隆地产（00101.HK）截至去年底止全年股东应占基本盈利 42.01 亿元，同比下跌 6.1%。



本周经济日志

日期	地区	事项	预期	前值
周一	美国	1月达拉斯联储制造业活动指数		9.7
周二	美国	11月FHFA房价指数月率	0.6%	1.5%
		1月咨商会消费者信心指数	88.8	88.6
周三	日本	日本央行公布12月18日货币政策会议纪要		
	美国	12月耐用品订单月率初值	1.0%	1.0%
周四	欧元区	欧洲央行首席经济学家连恩就欧洲央行政策评估发表讲话		
	中国	12月规模以上工业企业利润率-单月		15.5%
周五		第四季度实际GDP年化季率初值	4.1%	33.4%
		第四季度消费者支出年化季率初值	2.6%	41.0%
		第四季度GDP平减指数初值	2.4%	3.5%
		第四季度核心PCE物价指数年化季率	3.5%	3.4%
	美国	12月批发库存月率初值		0.0%
		12月季调后新屋销售年化总数(万户)	86.0	84.1
	欧元区	美联储公布利率决议		
		美联储主席鲍威尔召开新闻发布会		
		1月消费者信心指数终值		(15.5)
		1月经济景气指数	90.9	90.4
美国	1月工业景气指数		(7.2)	
	12月个人支出月率		-0.4%	
周五	美国	12月核心PCE物价指数年率	1.3%	1.4%
		1月密西根大学消费者信心指数终值	79.2	79.2
	日本	日本央行公布1月货币政策会议上委员会成员意见摘要		

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

