

**市场概览**

	上日收市价	单日 (%)	本年 (%)
恒生指数	29248.70	1.2	7.4
恒生国企指数	11609.02	1.4	8.1
上证综合指数	3533.68	0.8	1.7
深证成份指数	15335.66	2.1	6.0
道琼斯指数	30687.48	1.6	0.3
标普 500 指数	3826.31	1.4	1.9
纳斯达克指数	13612.78	1.6	5.6

**今日提示**
**新股上市**

市场	代号	公司名称	上市日期
A 股	300943	春晖智控	待定
	600916	中国黄金	待定
	2160	心通医疗 - B	02/04
港股	2161	健倍苗苗	02/05
	1024	快手 - W	02/05
	2170	贝康医疗 - B	02/08
	1473	环联通讯	02/19

**除权除息**

代号	公司名称	事项	除权日
6169	宇华教育	末期息人民币 8.2 分或 9.2 港仙	02/03
1730	贤能集团	末期息新加坡币 1 仙或 5.79 港仙	02/05
3077	PP 美国库	每单位股息 25 美仙	02/08
9077	PP 美国库 - U	每单位股息 25 美仙	02/08
158	万邦投资	末期息 2.8 元	02/09

**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
6969	思摩尔国际	74.40 (港元)	01/28
808	泓富产业信托	2.414 (港元)	01/29
2186	绿叶制药	4.28 (港元)	01/31

**供股**

代号	公司	配售价	日期
330	思捷环球	0.75 (港元)	01/27
8112	基石金融	0.142 (港元)	01/27

**宏观及行业**

- 美股周二连续第二日收高。散户的高度投机交易似乎正在退潮，白银期货与美股散户抱团的 WSB 概念股重挫。游戏驿站 (GME.US) 暴跌 60%。一位联储官员认为，美联储政策是引发逼空狂潮的因素之一。投资者继续聚焦美国刺激法案的最新消息。
- 周二，游戏驿站 (GME.US)、AMC 院线 (AMC.US)、Koss Corporation (KOSS.US) 等普遍大幅下跌。这些股票是上周在 Reddit 的子版块 WallStreetBets 论坛上受到散户追捧的热门股，上周大涨的同时，其成交量与波动幅度均极端放大。
- 白银周一飙升至八年高位，大批资金涌入交易所交易基金。自那以后，随着投资者套现离场，持仓量限制和充足的实物供应意味着发生在 GameStop 上的逼空行情无法在白银市场重演。
- 根据一份声明，牛津大学的冠状病毒疫苗在英国采取间隔三个月进行两次标准剂量的接种，显示第二次接种后的有效率为 82.4%。
- 欧盟统计局 2 日发布的初步数据显示，欧元区 19 国 2020 年国内生产总值 (GDP) 较前一年下滑 6.8%，欧盟 27 国 GDP 下滑 6.4%。数据显示，继 2020 年第三季度短暂反弹后，欧洲经济去年第四季度再度陷入负增长。
- 商务部公布数据显示，“2021 全国网上年货节”启动 10 天来（1 月 20 日至 1 月 29 日），全国网络零售额达 3441 亿元，年夜饭网上订餐、送餐到家等服务成为热选，在线餐饮交易额同比增长 49.6%。
- 新能源车核心材料钴系列产品报价再度调涨，其中，钴精矿涨 2.63%报 15.6 美元/磅，周涨幅 9.09%，月度涨幅 22.35%。
- 中国物流与采购联合会 2 日发布，1 月份中国物流业景气指数为 54.4%，较上月回落 2.5 个百分点，但仍保持在较高景气区间，2021 年物流运行开局良好。

**公司要闻**
**美股**

- 阿里巴巴集团 (BABA.US) 发布的最新财报显示，截至 2020 年 12 月 31 日，阿里巴巴集团实现季度营收 2210.48 亿元，同比增长 37%；经营利润 490.02 亿元，同比增长 24%；经调整 EBITDA 683.80 亿元，同比增长 22%；归属于普通股股东净利润 794.27 亿元，同比增长 52%。
- 阿里巴巴集团 (BABA.US) 宣布拟发行以美元计价的优先无抵押债券，其中包括一组在可持续金融框架下发行的债券。债券的本金总额、利率、到期日和其他条款尚未最终确定，并将在发行定价时公布。



- 松下 (PCRFY.US) CFO 表示特斯拉(872.79, 32.98, 3.93%)电池业务有望在本财年实现盈利，并将在4月试产4860电池。
- 康菲石油 (COP.US) 第四季度营收好于市场预期。
- 英国石油 (BP.US) 第四季度营收未达市场预期。
- 埃克森美孚 (XOM.US) 第四财季每股亏损4.7美元，市场预期亏损2.02美元，去年同期盈利1.33美元。
- 辉瑞 (PFE.US) 第四财季每股盈利0.42美元，市场预期盈利0.46美元，去年同期亏损0.06美元。
- 联合包裹 (UPS.US) 第四财季每股盈利2.66美元，市场预期盈利2.09美元，去年同期亏损0.12美元。
- 维珍银河 (SPCE.US) 收涨21.45%。公司昨日宣布，最早将于2月13日重新进行去年12月中止的试飞。
- 福特汽车 (F.US) 表示，将在南非投资超10亿美元，以增加本地产能、创造更多工作岗位。
- 热门中概股周二收盘多数上涨，荔枝 (LIZI.US) 大涨逾41%，金山云 (KC.US)、唯品会 (VIPS.US) 涨超7%，哔哩哔哩 (BILI.US) 涨超6%，拼多多 (PDD.US)、京东 (JD.US)、网易 (NTES.US) 涨超4%，百度 (BIDU.US)、微博 (WB.US) 涨超3%。

## 港股

- 京东集团 (09618.HK) 计划分拆京东物流在本港上市，拟于本月提交上市申请。京东物流预期第二季上市，集资约40亿美元，估值约400亿美元。美银高盛为上市保荐人。
- 阿里巴巴 (09988.HK) 旗下物流业务菜鸟投资500万元，以在即将来临的农历新年期间（2月9日至16日）保持物流业务的畅通。
- 融信中国 (03301.HK) 今年1月合约销售额约122.96亿元人民币，同比增长67.11%。
- 当代置业 (01107.HK) 今年1月合约销售额约24.36亿元人民币，同比增长20.9%。
- 永胜医疗 (01612.HK) 预期，截至去年12月底止年度盈利增加不少于16.4倍至不少于2亿元。预期盈利大增主要是收入由5.02亿元增加近1.3倍至11.54亿元。由于呼吸类器械的销售上升，以及为支持业务迅速增长而扩大生产规模，令规模经济效益提高，利润率因而大幅增加。
- 珠江船务 (00560.HK) 预料，截至去年底止全年溢利按年下跌约70%至90%。预料盈利下跌主要由于新冠病毒疫情导致政府自2020年1月底起，陆续暂时关闭粤港及港澳跨境水路客运口岸，对集团的跨境客运及其相关辅助业务造成负面影响。此外，2019年同期公司出售一项物业录得重大收益而在2020年期内并没有同类收益。
- 联想集团 (00992.HK) 获花旗上调目标价至11.8元，料集团公布的第三财季业绩有望超出预期，主要受惠强劲的个人电脑需求以及数据中心和移动业务的盈利改善。预计联想个人电脑销售将在未来两个财年实现中高个位数增长；移动业务将在4月1日开始的财年实现盈利，而数据中心业务也将随着需求成长而缩小亏损。
- 花旗维持中国平安 (02318.HK) 「买入」评级，目标价114元，料平保去年全年纯利按年跌12%至1,313.97亿元人民币。该行又预计，平保每股派息将温和增长7%，与该行预期平保2020年税后营运溢利7%增长率一致。料去年寿险业务将保持疲弱，相关新业务价值按年收缩30.5%，尤其是业务重点自10月20日起开始转向快速销售。由于受汽车保险改革的全面影响，财产险业务应较去年首九个月略有恶化。
- 野村发表报告，内地券商股前景仍值得关注，惟相信要审慎选择，行业首选中金 (03908.HK) 及中信证券 (06030.HK)。前者具强大业务营销能力，更是受惠资本重组的主要受惠者，后者则为内地科创板最大保荐人，因此会直接受惠。分别给予两股「买入」评级，目标价上调至28.62元和24.89元。
- 阿里巴巴集团 (9988.HK) 发布2021财年第三季度业绩，营收2211亿元，同比增长37%。不按美国通用会计准则计算，净利润为人民币592亿元，同比增长27%。该季度阿里云实现营收达161亿元，同比增长50%。
- 阿里巴巴公布 (09988.HK) 公布，拟发行美元优先无抵押债券。债券的本金总额、利率、到期日和其他条款尚未最终确定。
- 内地传媒报道，字节跳动旗下抖音向北京知识产权法院提交诉状，起诉腾讯 (00700.HK) 涉嫌垄断，赔偿9000万元人民币。腾讯称相关指控属恶意诬陷。
- 比亚迪 (01211.HK) 董事会通过向三间子公司共增资约114.3亿人民币。



- 东航（00670.HK）建议非公开发行 A 股予控股股东，最多集资 108.28 亿人民币。
- 平安好医生（01833.HK）去年亏损扩大，原定今年达致收支平衡目标推迟。
- 保利协鑫（03800.HK）旗下公司签订 73.28 亿人民币多晶硅销售合同。

## A 股

- 二三四五（002195.CN）公告，因公司资金充裕，为降低财务费用，公司拟提前兑付 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券(品种一)(债券简称“18 二三 01”，债券代码：112699)的剩余本金、利息及相关补偿款，并授权公司董事长或其授权代表全权办理与本次提前兑付公司债券相关的所有事宜。授权期限自公司董事会审议通过之日起至上述授权事项办理完毕之日止。
- 宁德时代（300750.CN）与广东省政府在广州签署战略合作框架协议。宁德时代将在广东肇庆投资建设锂电池生产基地，首期规划建设设计产能 25GWh，投资 120 亿元，构建包含动力电池电芯、锂电材料、储能应用、电池回收、新能源汽车、驱动电机及电控等领域的新能源产业链，并在产业前沿领域全面开展合作。力争 2030 年底前在广东规划建设 150GWh 锂电池产能及相关配套产业，带动形成新能源全产业链的万亿级产业集群。
- 东方航空（600115.CN）公告，公司拟非公开发行 A 股股票，本次非公开发行价格为 4.34 元/股。拟定增募资不超过 108.28 亿元，用于补充流动资金及偿还债务，本次股份发行对象为公司控股股东东航集团。
- 中兴通讯（000063.CN）公告，公司本次解除限售的股份数量为 3.81 亿股，占公司总股本的 8.26%；本次解除限售的股份上市流通日期为 2021 年 2 月 4 日。限售原因为定增，定增发行价格为 30.21 元/股，限售期为 12 个月。
- 美格智能（002881.CN）公告，拟以 4000 万元-8000 万元回购股份，用于后续实施股权激励或者员工持股计划，回购价格不超过 26.00 元/股。
- 东方日升（300118.CN）公告，公司将尽快召开董事会申请撤回本次可转债发行；公司承诺不使用募集资金专户中的相关资金。公司、控股股东和实际控制人不存在关于本公司的应披露而未披露的重大事项，或处于筹画阶段的重大事项。
- 阳光电源（300274.CN）公告，公司拟非公开发行 A 股股票，本次向特定物件发行 A 股股票募集资金总额不超过 41.56 亿元（含本数），在扣除发行费用后将全部用于年产 100GW 新能源发电装备制造基地专案、研发创新中心扩建专案、全球行销服务体系建设和补充流动资金专案。
- 中环股份（002129.CN）公告，公司子公司天津环睿与保利协鑫签订《多晶硅购销合作长单框架协议》，公司在 2022 年 1 月至 2026 年 12 月期间向保利协鑫采购包括颗粒硅在内的多晶硅料合计共 35 万吨，合同交易总额以最终成交金额为准。产品结构包括颗粒硅、特级免洗疏松料、特级免洗致密料，实际每年交易量和产品结构将均分至各月执行，具体以每月合同确认单为准。
- 三只松鼠（300783.CN）公告，公司持股 21.72% 股东 NICEGROWTH LIMITED 及其一致行动人计划在自本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内通过集中竞价交易方式及在自本公告披露之日起 3 个交易日后的 6 个月内通过大宗交易等深圳证券交易所认可的合法方式减持公司股份合计不超过 2406 万股，即不超过公司总股本的 6%。
- 万东医疗（600055.CN）公告，公司控股股东江苏鱼跃科技发展有限公司、公司实际控制人吴光明先生、股东俞熔先生分别与美的集团股份有限公司签署了《股份转让协议》，约定美的集团受让公司合计 1.57 亿股无限售流通股股份，占公司股本的 29.09%。每股转让价格为人民币 14.6 元。
- 电子城（600658.CN）公告，公司股东弘创投资、资管计画及联想控股计画自本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内通过大宗交易方式或集中竞价交易方式进行，拟减持股份不超过 6711 万股，减持比例不超过公司股份总数的 6%。
- 宁德时代（300750.CN）公告，公司拟在四川省宜宾市临港经济技术开发区内投资建设动力电池宜宾制造基地五、六期专案，项目总投资不超过人民币 120 亿元。拟在广东省肇庆市投资建设宁德时代动力及储能电池肇庆项目（一期），项目总投资不超过人民币 120 亿元。控股子公司时代一汽动力电池有限公司拟在福建省宁德市霞浦县投资建设时代一汽动力电池生产线扩建专案，专案总投资不超过人民币 50 亿元。



## 公司业绩

### 港股

- 平安好医生 (01833.HK) 截至去年 12 月底止年度亏损扩大至 9.48 亿元人民币，不派末期息。

### A 股

- 佰仁医疗 (688198.CN) 净利润 4462 万元，同比减少 6.48%。

## 本周经济日历

日期	地区	事项	预期	前值
周一	美国	1 月 Markit 制造业 PMI 终值		59.1
		1 月 ISM 制造业 PMI	59.9	60.7
	欧元区	1 月 Markit 制造业 PMI 终值	54.7	54.7
		12 月失业率	8.3%	8.3%
周二	中国	1 月财新制造业 PMI	52.6	53.0
	欧元区	第四季度季调后 GDP 年率初值(%)	-6.1%	-4.3%
	澳大利亚	澳洲联储公布利率决议		
周三	美国	1 月 ADP 就业人数(万)	5.0	(12.3)
		1 月 ISM 非制造业 PMI	56.8	57.2
	欧元区	1 月末季调核心 CPI 年率初值		0.2%
	中国	1 月财新服务业 PMI	55.5	56.3
周四	美国	12 月耐用品订单月率终值	1.0%	0.2%
		12 月工厂订单月率	0.8%	1.0%
	欧元区	12 月零售销售月率		-6.1%
	英国	英国央行公布利率决议及会议纪要		
周五	美国	1 月非农就业人口变动季调后(万)	5.0	(14.0)
		1 月失业率(%)	6.7%	6.7%
		1 月私营企业非农就业人数变动(万)	4.0	(9.5)
	澳大利亚	12 月贸易帐(亿美元)	(660.0)	(681.0)
		澳洲联储就货币政策发表声明		

**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切意见。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

