

市場概覽

	上日收市價	單日 (%)	本年 (%)
恒生指數	29307.46	0.2	7.6
恒生國企指數	11651.84	0.4	8.5
上證綜合指數	3517.31	-0.5	1.3
深證成份指數	15233.15	-0.7	5.3
道瓊斯指數	30723.6	0.1	0.4
標普 500 指數	3830.17	0.1	2.0
納斯達克指數	13610.54	0.0	5.6

今日提示

新股上市

市場	代號	公司名稱	上市日期
A 股	300943	春暉智控	待定
	600916	中國黃金	待定
	2160	心通醫療 - B	02/04
港股	2161	健倍苗苗	02/05
	1024	快手 - W	02/05
	2170	貝康醫療 - B	02/08
	1473	環聯通訊	02/19

除權除息

代號	公司名稱	事項	除權日
1730	賢能集團	末期息新加坡幣 1 仙或 5.79 港仙	02/05
3077	PP 美國庫	每單位股息 25 美仙	02/08
9077	PP 美國庫 - U	每單位股息 25 美仙	02/08
158	萬邦投資	末期息 2.8 元	02/09

配股

代號	公司	配售價	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	思摩爾國際	74.40 (港元)	01/28
808	泓富產業信託	2.414 (港元)	01/29
2186	綠葉製藥	4.28 (港元)	01/31

供股

代號	公司	配售價	日期
330	思捷環球	0.75 (港元)	01/27
8112	基石金融	0.142 (港元)	01/27

宏觀及行業

- 美股周三收盤漲跌不一，納指小幅收跌，標普指數連續第三日收高。投資者正在權衡谷歌等的財報與經濟數據。拜登刺激計劃進入快車道。投資者對 Reddit 論壇用戶發起的逼空交易的擔憂有所緩解。
- 美國總統拜登周三對眾議院民主黨人表示，他對收緊獲得 1,400 美元經濟補助的門檻持開放態度，但是如果削減補助規模則違背了他上任之初的承諾。
- 美國 ADP 就業機構周三報告稱，1 月 ADP 就業人數增加 17.4 萬，遠超預期的增加 4.9 萬。前值從減少 12.3 萬人上修至減少 7.8 萬人。
- 市場繼續關注散戶抱團的逼空交易。在獲得數十億美元融資後，美國在綫券商 Robinhood 放鬆了對散戶抱團股的限制，其中游戲驛站股票的交易上限從 20 股提高到 100 股。同時游戲驛站和高斯電子等股票轉漲。
- 證交會（SEC）據報搜集網上論壇帖子，調查沽空概念股熱炒事件。財長耶倫本周將晤 SEC、聯儲局、期交會等高層，討論 GameStop（GME）股價波動問題。另外，聖路易斯聯儲總裁布拉德認為，沽空股炒賣與聯儲局量寬無關，現時討論退市言之尚早。
- 美國能源資料署（EIA）公布，上周原油庫存下跌 99.4 萬桶，跌幅較市場預期的 230 萬桶小。美國石油學會（API）數據則顯示，原油庫存上周減少 430 萬桶，中國原油庫存跌至近一年低位，消息利好油價連續第二天向上。紐約期油升至逾一年高位，每桶收報 55.69 美元，漲 1.7%；布蘭特期油亦升 1.7%，收報 58.46 美元。
- 央行貨幣政策司司長孫國峰在《中國金融》撰文指出，金融對實體經濟的支持力度依然是穩固的。2021 年貨幣政策既要保持對經濟恢復的必要支持力度，也要避免“大水漫灌”。
- 磷酸鐵鋰價格大漲 1000 元/噸，漲幅 2.38%，報 43000 元/噸，周漲幅 7.5%，月漲幅 13.16%。上游碳酸鋰市場價格持續攀升，臨近年末大廠檢修原料緊缺，但由於下游需求利好支撐，價格持續提升。

公司要聞

美股

- 陸金所（LU.US）第四財季淨利潤同比增長 17%。2020 年第四財季，陸金所營收達 132.86 億元，同比增長 5.9%；錄得淨利潤 28.47 億元，同比增長 17.4%。陸金所控股預計，公司 2021 年第一財季總收入將在人民幣 143 至 146 億元區間內，淨利潤將在人民幣 40 至 42 億元區間。



- 穀歌（GOOGL.US）股價大漲，該公司第四財季營收增長 23%、利潤增長 43%，均超市場預期。
- 亞馬遜（AMZN.US）第四財季營收和每股收益以及第一季度展望均超華爾街預期，但貝索斯將卸任 CEO。分析稱，亞馬遜的管理層交接安排早已開始，即便亞馬遜管理層“換血”，也不會出現太大的“顛簸”。
- Spotify（SPOT.US）第四財季營收增長 17%，但虧損幅度超市場預期。該公司的月活用戶增長 27%至 3.45 億，其中付費用戶增長 24%至 1.55 億，也超過市場預期的 1.5326 億。但是第四財季虧損超市場預期，每股虧損 0.66 歐元，而市場預期只會虧損 0.54 歐元。
- 索尼（SNE.US）第三財季實現營收 26965 億日元，同比上漲 9%，營運利潤 3592 億日元，同比上漲 20%，遠超分析師平均預期的 1799 億日元。從具體業務來看，遊戲銷售和 PlayStation Plus 訂閱服務帶動遊戲和網路服務部門營收同比大漲 40%。
- 藝電（EA.US）第三財季淨利潤同比下降 40%，同時第四財季業績指引不及市場預期。
- 墨式燒烤公司（CMG.US）第四財季銷售額增長了 12%，達到 16 億美元，略低於預期的 16.1 億美元。
- 美國鋼鐵公司（X.US）將增發規模從 4000 萬股擴大到 4200 萬股。
- 據報導葛蘭素史克（GSK.US）與 CureVac 達成 1.5 億歐元合作，將共同開發新冠變種病毒疫苗。
- 通用汽車（GM.US）警告稱，全球晶片供應短缺將導致今年的產量減少，並計畫暫停北美三家工廠的生產，成為受晶片供應短缺影響的一系列汽車公司中的最新一家。
- 美國晶片製造商高通（QCOM.US）公布，截至去年 12 月 27 日止第一季，收入為 82.4 億元（美元·下同），低於市場預期的 82.7 億元；每股經調整盈利為 2.17 元，優於預期的 2.14 元。
- 消息人士稱，蘋果即將與現代起亞達成協議，在佐治亞州西點的起亞裝配廠生產蘋果品牌的自動電動汽車。這款所謂的「蘋果汽車」正在由蘋果的一個團隊開發，暫定於 2024 年投產，不過熟悉蘋果與現代汽車談判的人士表示，最終的推出可能會推遲。
- 熱門中概股週三收盤多數走高，荔枝（LIZI.US）飆升逾 60%，中概電商股集體上漲，寶尊電商（BZUN.US）漲超 8%，拼多多（PDD.US）漲超 6%，阿里巴巴（BABA.US）、唯品會（VIPS.US）漲超 3%。中概新能源汽車股集體上漲，蔚來（NIO.US）漲近 4%，理想汽車（LI.US）和小鵬汽車（XPEV.US）漲超 1%。

港股

- 阿里巴巴（09988.HK）旗下螞蟻集團據報已和監管機構就整改計劃達成一致，將變身為一家金融控股公司，接受監管並滿足相應的資本要求。螞蟻集團回覆表示不予置評。據報，整改計劃要求將螞蟻的所有業務，包括區塊鏈等科技業務均納入控股公司。
- 阿里巴巴（09988.HK）公佈擬發行美元優先無抵押債券。評級機構穆迪給予其擬發行的優先無抵押債券「A1」評級，以反映集團綜合及多元化的電商平台，可以提供持續的成本優勢，展望為「穩定」。
- 華晨中國（01114.HK）發公告表示，注意到有媒體報道中國一汽集團可能收購該公司股份及將該公司私有化，董事會澄清，據該公司作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，並不知悉媒體報道所載資料的來源。
- 中國生物製藥（01177.HK）公佈，董事會已批准可能進行人民幣股份發行並在上交所科創板上市的初步建議，惟須取決並受限於市況、股東會上批准，以及必要的監管批准。上述募集資金初步計劃用於發展該公司的主營業務、業內併購及整合，以及一般營運資金。
- 日清食品（01475.HK）控股股東日本日清公布，截至去年 12 月底止 9 個月，中國業務分部錄得經營溢利 40.17 億日圓，按年增長 32.2%；收入為 353.32 億日圓，按年增長 13.4%
- 聯想集團（00992.HK）公布新的組織架構調整，以深入推進服務導向的戰略轉型，更好把握智能化變革的發展機遇。自今年 4 月 1 日起，將整合當前集團內部各業務部門的服務團隊與能力，組建一個全新的業務集團：方案服務業務集團（SSG），致力推動行業智能解決方案、設備服務、運維服務和包括設備即服務（DaaS）業務的增長，成為實現公司轉型的核心驅動力。CFO 黃偉明談科創板上市：招股書正在籌備中，爭取幾個月內完成上市。



- 快手（01024.HK）公布 IPO 以 115 元定價，為招股價範圍上限。本港公開招股部分超購 1203 倍，認購一手中籤率 4%。
- 喜茶和奈雪的茶據報 3 月到本港 IPO。
- 酷派（02369.HK）配股集資 1.86 億元。
- 比亞迪（01211.HK）公布，1 月汽車銷售量約 4.24 萬輛，按年增 68.44%，當中新能源汽車銷量約 2.02 萬輛，按年增約 1.83 倍，燃油汽車銷量約 2.22 萬輛，按年升 23.19%。
- 眾安集團（00672.HK）與旗下中國新城市（01321.HK）聯合公布，眾安集團斥約 1.05 億元人民幣（約 1.26 億港元）收購中國新城市的商業物業管理業務中國新城市將錄收益約 5827 萬元人民幣（約 6993 萬港元），并且不再經營任何物業管理業務。
- 酷派集團（02369.HK）公布，以每股 0.28 元發行 6.66 億股新股予卓坤，集資約 1.86 億元，而卓坤成為第三大股東。
- 廣汽集團（02238.HK）公布，1 月銷量約 21.73 萬輛，按年增 23.29%，當中 MPV 銷量升 80%，至約 1.51 萬輛銷量，而 SUV 銷量升近 30%，至約 10.87 萬輛。
- 泛亞國際（06128.HK）公布，建議更改公司名稱為「烯石電動汽車新材料」，英文名稱由「Earthasia International Holdings Limited」更改為「Graphex Group Limited」。有關建議需待股東批准。
- 瑞安房地產（00272.HK）與高富諾（Grosvenor Asia Pacific）宣佈，已透過雙方各持 50% 股權的合資公司，收購位於南京市秦淮區漢中路 1 號的甲級多用途地標建築項目。該項目總建築面積 10.92 萬平方米，包括 45 層甲級辦公樓、7 層零售樓層和 278 個地下停車位。大都會人壽、友邦保險、肯德基、默沙東、羅氏製藥等進駐項目的辦公大樓。
- 碧桂園（02007.HK）今年 1 月合同銷售金額約 403.2 億元人民幣，同比增長 22.48%。
- 中國恒大（03333.HK）今年 1 月合約銷售金額 581.2 億元人民幣，同比增長 43.3%。
- 合景泰富（01813.HK）今年 1 月預售額 67.8 億元人民幣，同比增長 31.27%。
- 花樣年控股（01777.HK）今年 1 月物業銷售額約 22.94 億元人民幣，同比增長 65.15%。
- 雷蛇（01337.HK）公佈，有意收購遊戲主機專用配件品牌 Controller Gear，Controller Gear 專為 Xbox、PlayStation 及任天堂等遊戲主機品牌，設計及生產特許周邊設備及商品。
- 香港交易所（00388.HK）獲摩根士丹利上調目標價至 600 元，指南向資金的速度未來或有變化，但預計仍將持續，因港股吸引力加大，同時人民幣升值壓力下中國對資金跨境流動更為支持，又預計中國家庭金融資產將持續強勁增長。把港交所 2021 年和 2022 年每股純利預測分別上調 13% 和 10%。
- 大和維持阿里巴巴（09988.HK）「買入」評級，目標價 325 元，指阿里第三財季收入及盈利表現符合該行與市場預期，主要得益高鑫零售（06808.HK）收入貢獻，以及非核心商業盈利抵消受投資拖累的核心商務業務遜預期的表現。該行認為阿里將繼續投資新業務，支持強勁的收入增長，而菜鳥及雲業務收入增長約 50%，變現情況改善，可部分抵消毛利下降的問題。雖然在監管因素消除之前，阿里或跑輸大市，但認為該股目前的估值具吸引力，任何回調都是提供一個良好的買入機會，因負面因素已大致反映。另外，潛在被納入南向通為催化劑。

A 股

- 東方日升（300118.CN）公告，公司回復關注函，公司元件產品的原輔材料在第四季度快速上漲，導致第四季度的組件成本較第三季度上升約 10%。第四季度光伏元件需求旺盛，一些原輔材料供需不匹配，在大量需求的刺激下，相關廠商普遍採取漲價的策略。特別是光伏玻璃，第四季度價格較三季度增長超過 50%，僅這一種材料就使得單瓦組件成本增加 0.07 元，其中 12 月更處高位。按公司第四季度元件銷售量 2590.85MW 計算，玻璃漲價對利潤帶來影響約 1.8 億元，給元件生產企業帶來巨大成本壓力，使得公司光伏元件售毛利空間明顯縮窄。
- 溢多利（300381.CN）披露 2021 年限制性股票激勵計畫（草案），該激勵計畫擬授予激勵物件的限制性股票數量為 800 萬股，占該激勵計畫草案公告日公司股本總額 4.9 億股的 1.63%。其中首次授予 720 萬股，占該激勵計畫草案公告日公司股本總額的 1.47%，占該激勵計畫擬授予限制性股票總數的 90.00%；預留 80 萬股，占該激勵計畫草案公告日公司股本總額的 0.16%，占該激勵計畫擬授予限制性股票總數的 10.00%。



- 雙鷺藥業（002038.CN）公告，公司參加了聯合採購辦公室組織的第四批全國藥品集中採購的投標工作。公司產品替莫唑胺膠囊（20mg,100mg）擬中標本次集中採購。
- 康恩貝（600572.CN）公告，公司及全資子公司杭州康恩貝和控股子公司江西珍視明於當日參加了第四批全國藥品集中採購的投標。杭州康恩貝、江西珍視明已通過國家藥監局仿製藥品質和療效一致性評價的產品泮托拉唑鈉腸溶片和玻璃酸鈉滴眼液擬中標此次集中採購。
- 樂普醫療（300003.CN）公告，公司 AI 事業部下屬全資子公司深圳市凱沃爾電子有限公司自主研發的具備人工智慧深度學習分析演算法的“多道心電圖機”（OmniECG C120 AI）於近日獲得國家藥品監督管理局的註冊批准。
- 宇信科技（300674.CN）公告，因《審核問詢函》涉及的相關事項需要公司進一步落實，相關事項完成時間存在不確定性，公司 2021 年 2 月 3 日向深交所提交了《北京宇信科技集團股份有限公司關於 2020 年度向特定物件發行股票並在創業板上市中止審核的申請》，2021 年 2 月 3 日，公司收到深交所同意中止審核的回復。公司正在積極推進《審核問詢函》涉及相關事項的處理，待相關工作完成後，將及時向深交所申請恢復審核。
- 上海鋼聯（3000226.CN）披露 2021 年限制性股票激勵計畫(草案)，本激勵計畫擬授予的限制性股票數量為 1100 萬股，約占公司股本總額的 5.76%。其中，首次授予 981.3 萬股，占公司股本總額的 5.14%，占本次授予權益總額的 89.21%。首次授予的激勵物件總人數 847 人。本計畫限制性股票的授予價格(含預留授予)為 47.63 元/股。
- 科倫藥業（002422.CN）公告，公司及全資子公司湖南科倫、湖北科倫參加了第四批全國藥品集中採購的投標工作。公司的恩格列淨片（10mg、25mg）、丙泊酚中/長鏈脂肪乳注射液（20ml：0.2g）、注射用帕瑞昔布鈉（20mg、40mg）、鹽酸氨溴索注射液（2ml：15mg）擬中標此次集中採購。
- 中國平安（601318.CN）公告，公司 2020 年年度報告，中因執行中國財政部《企業會計準則解釋第 2 號》的有關規定所涉及的保險合同準備金會計估計變更，對本公司 2020 年度稅前利潤的影響為減少稅前利潤人民幣 191.41 億元。本項會計估計變更增加本公司 2020 年 12 月 31 日壽險及長期健康險責任準備金人民幣 191.41 億元，減少本公司 2020 年度稅前利潤人民幣 191.41 億元。
- 科大訊飛（002230.CN）公告，公司關注到近期有關傳聞稱“公司 2020 年度業績不達預期”、“2021 年度非公開發行股票事項未獲股東大會通過”。為了讓投資者瞭解真實情況，維護投資者利益，保證公平資訊披露，公司對傳聞內容非常重視，對相關事項進行了認真核查。經核實，公司針對上述傳聞事項說明：公司 2020 年第四季度經營持續向好，根據最新的財務審計工作進展，業績預計範圍進一步明確至：2020 年度累計淨利潤為 12.29 億元-13.93 億元，同比增長 50%-70%。
- 海正藥業（600267.CN）公告，公司參加了第四批全國藥品集中採購的投標工作。根據聯採辦發佈的全國藥品集中採購擬中選結果公示，公司產品替格瑞洛片（規格：60mg）擬中標本次集中採購。公司替格瑞洛片（90mg）2020 年實現銷售收入約為 620 萬元，替格瑞洛片（60mg）尚未實現銷售。
- 中核鈦白（002145.CN）公告，公司擬以全資子公司甘肅東方鈦業有限公司為實施主體投資建設年產 50 萬噸磷酸鐵鋰項目，擬總投資為 121 億元。

公司業績

港股

- 中國平安（02318.HK）截至去年 12 月底止全年股東應佔溢利 1,430.99 億元人民幣，同比下跌 4.22%。
- 聯想集團（00992.HK）截至去年 12 月底止第三季股東應佔溢利 3.95 億元美元，同比增長 53.06%。
- 盈大地產（00432.HK）截至去年 12 月底止年度虧損 7.49 億元，不派末期息。

A 股

- 極米科技（688696.CN）淨利潤 2.69 億元，同比增長 187.94%。



本周經濟日志

日期	地區	事項	預期	前值
週一	美國	1月 Markit 製造業 PMI 終值		59.1
		1月 ISM 製造業 PMI	59.9	60.7
	歐元區	1月 Markit 製造業 PMI 終值	54.7	54.7
		12月失業率	8.3%	8.3%
週二	中國	1月財新製造業 PMI	52.6	53.0
	歐元區	第四季度季調後 GDP 年率初值(%)	-6.1%	-4.3%
	澳大利亞	澳洲聯儲公佈利率決議		
週三	美國	1月 ADP 就業人數(萬)	5.0	(12.3)
		1月 ISM 非製造業 PMI	56.8	57.2
	歐元區	1月末季調核心 CPI 年率初值		0.2%
	中國	1月財新服務業 PMI	55.5	56.3
週四	美國	12月耐用品訂單月率終值	1.0%	0.2%
		12月工廠訂單月率	0.8%	1.0%
	歐元區	12月零售銷售月率		-6.1%
	英國	英國央行公佈利率決議及會議紀要		
週五	美國	1月非農就業人口變動季調後(萬)	5.0	(14.0)
		1月失業率(%)	6.7%	6.7%
		1月私營企業非農就業人數變動(萬)	4.0	(9.5)
		12月貿易帳(億美元)	(660.0)	(681.0)
	澳大利亞	澳洲聯儲就貨幣政策發表聲明		

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、正確性及或完整性。本報告部份的內容原由上海申萬宏源研究所撰寫并於國內發表，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（包括但不限於申萬宏源研究（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 and 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

