

市場概覽

	上日收市價	單日 (%)	本年 (%)
恒生指數	29391.26	-2.5	7.9
恒生國企指數	11695.43	-2.2	8.9
上證綜合指數	3569.43	-1.5	2.8
深證成份指數	15342.42	-2.3	6.0
道瓊斯指數	30937.04	-0.1	1.1
標普 500 指數	3849.62	-0.1	2.5
納斯達克指數	13626.06	-0.1	5.7

今日提示

新股上市

市場	代號	公司名稱	上市日期
A 股	601963	重慶銀行	待定
	600916	中國黃金	待定
港股	2160	心通醫療-B	02/04
	2161	健倍苗苗	02/05
	1024	快手-W	02/05
	2170	貝康醫療-B	02/08

除權除息

代號	公司名稱	事項	除權日
2819	ABF 港債指數	中期息 29 仙	01/28
8168	寶積資本	特別股息 0.4 仙	01/29
225	博富臨置業	末期息 34 仙	02/02
382	中滙集團	末期息 4.9 仙	02/02
2738	華津國際控股	特別股息 9.8 仙	02/02

配股

代號	公司	配售價	日期
708	恒大汽車	27.30 (港元)	01/24

滬深港通調整

代號	公司	調整方向	生效日期
688012	中微公司	調入滬股通	02/01
688002	睿創微納	調入滬股通	02/01
688006	杭可科技	調入滬股通	02/01
688008	瀾起科技	調入滬股通	02/01
688019	安集科技	調入滬股通	02/01
688122	西部超導	調入滬股通	02/01
688139	海爾生物	調入滬股通	02/01
688009	中國通號	調入滬股通	02/01
688336	昊海生科	調入滬股通	02/01
688505	復旦張江	調入滬股通	02/01
688180	君實生物	調入滬股通	02/01
688185	康希諾	調入滬股通	02/01

宏觀及行業

- 美股周二小幅收跌。投資者正評估密集出爐的大公司財報與拜登刺激計劃的前景。拜登刺激計劃料將縮水且短期內難以出臺。美聯儲從今天開始召開為期兩天的貨幣政策會議。
- 國際貨幣基金組織（IMF）上調今年全球經濟增長率預估至 5.5%，對中國的預估略為降低至 8.1%。該組織初步預計，拜登刺激計劃可能在三年內使美國 GDP 增加 5%。
- 聯合國預計 2021 年，全球經濟將溫和復蘇，增幅預計為 4.7%。受新冠疫情衝擊，2020 年全球經濟萎縮 4.3%，遠超國際金融危機期間的萎縮幅度。
- 比特幣延續了從近期的創紀錄高點下跌的走勢，並正在測試技術分析師密切關注的一個關口。自本月早些時候達到約 42000 美元的歷史高點以來，這種全球最大的加密貨幣一直呈下行走勢。比特幣周二下跌多達 5.7%，跌破 31000 美元，50 天移動平均線正在遭受考驗。
- 工信部表示 2021 年將培育 5G+增強現實、5G+虛擬現實、沉浸式游戲等新興消費模式，推進 5G 融入健康、養老、家政等生活服務，不斷增強人民群眾的獲得感和幸福感，加快利用 5G 技術改造傳統行業的網絡，優化生產流程，打造遠程操控、質量檢測、智能物流等典型場景，助力企業降本提質增效，實現綠色節能發展。
- 近日紙漿期貨連續走強，26 日晚間紙漿期貨主力合約盤中最高觸及 6556 元/噸，創上市以來新高。機構指出，未來一段時間造紙產業鏈上下游仍將呈現高景氣態勢，漲價函落地情況若執行良好將為紙企提供較為確定性的業績彈性。
- 中國民航網表示受各地各行業提倡無必要不出行和不返鄉政策影響，預計春運期間運輸旅客量約 3900 萬，與去年基本持平。

公司要聞

美股

- 阿斯利康（AZN.US）否認其新冠疫苗對老年患者無效。此前德國《商報》報導稱，該疫苗在 65 歲及 65 歲以上的患者中的有效率僅為 8%。另據報導，歐盟衛生部長稱，阿斯利康公司已表示“未來幾周內的疫苗供應量將遠遠少於協議約定數量”。
- 強生（JNJ.US）公佈財報，主要業績指標均超出市場預期。第四財季營收 225 億美元，市場預期 216.68 億美元；第四財季調整後每股盈利 1.86 美元，市場預期 1.83 美元。此外，強生公佈的業績指引也超出市場預期，預計 2021 年銷售額為 905 億至 917 億美元，市場預期 889.4 億美元。強生還透露，將很快公佈旗下新冠疫苗三期臨床資料。



- 通用電氣（GE.US）公佈財報，營收利潤均超預期。第四財季營收 219 億美元，市場預期 218.3 億美元；第四財季每股盈利 0.27 美元，市場預期 0.01 美元。
- 3M（MMM.US）公佈財報，受醫療產品需求增加推動，第四財季營收利潤均超預期。營收 86 億美元，市場預期 83.99 億美元；每股盈利 2.38 美元，市場預期 2.14 美元。同時 3M 預計 2021 年銷售額將同比增長 5%至 8%。
- 瑞銀（UBS.US）公佈財報，受財富管理和資產管理業務推動，四季度業績大超預期。第四季度瑞銀營收 81.17 億美元，市場預期 75.51 億美元；每股盈利 0.46 美元，市場預期 0.28 美元；淨利潤 17.1 億美元，較上年同期暴增 137%，大幅超出市場預期的 9.67 億美元。
- 雷神科技（RTX.US）計畫在 2021 年回購至少 15 億美元的股票。
- 黑莓（BB.US）宣佈與百度合作開發下一代自動駕駛技術。
- 市場消息稱，百事公司（PEP.US）和 Beyond Meat（BYND.US）共同宣佈將成立一家合資企業，開發和銷售由植物蛋白製成的零食和飲料。
- 小鵬汽車（XPEV.US）計畫四季度初交付第三款車型。小鵬汽車的總裁顧宏地表示，公司計畫在第四季度初開始交付第三款車型。此外，公司還正在升級 P7 轎車的作業系統，新作業系統有 40 多種新功能和對現有功能的 200 多項改進，包括用於高速公路自動駕駛的新型“高速自主導航駕駛功能”。
- 星巴克（SBUX.US）2021 財年第一財季調整後每股收益 61 美分，市場預期 55 美分；營收 67 億美元，市場預期 69.20 億美元。
- AMD（AMD.US）第四季度營收為 32.44 億美元，與上年同期的 21.27 億美元相比增長 53%，與上一季度的 28.01 億美元相比增長 16%；淨利潤為 17.81 億美元，與上年同期的 1.70 億美元相比增長 948%，與上一季度的 3.90 億美元相比增長 357%。
- 微軟（MSFT.US）第二財季調整後每股收益 2.03 美元，市場預期 1.64 美元，去年同期 1.51 美元；營收 431 億美元同比增長 17%，市場預期 402 億美元，去年同期 369.06 億美元。
- 熱門中概股週二收盤漲跌不一，抗疫概念及充電樁板塊走高。網易（NTES.US）、京東（JD.US）、小鵬汽車（XPEV.US）、陸金所（LU.US）、老虎證券（TIGR.US）、金山雲（KC.US）跌超 1%。

港股

- 阿里巴巴（09988.HK）旗下螞蟻集團去年底上市計劃觸礁，被問到該集團是否會恢復 IPO 時，人民銀行行長易綱在達沃斯世界經濟論壇上表示，央行調研用戶對螞蟻的滿意度還是高的。不過，對於消費者私隱等問題，易綱說，只要堅持一切以法律為框架和程序，和社會進行廣泛的磋商，相信在問題解決之後，會回到正軌。
- 恒基發展（00097.HK）預期截至去年底止年度股東應佔盈利按年增加約 1.05 倍。盈利增加主要是由於顧客對集團超級市場的食品及日常用品之需求有所增加；若干業主作出租金寬免；收到政府之「保就業」計劃的工資補貼；及影響集團 2019 年業績的一次性負面因素，包括社會事件、一間店舖的結業成本及一間主要店舖的翻新工程，不再發生。
- 中船防務（00317.HK）預計 2020 年度淨利潤介乎 34 億元至 39 億元人民幣，同比增加 28.5 億至 33.5 億元。此主要受惠於期內處置廣船國際部分股權及喪失控制權後剩餘股權按公允價值計量產生的投資收益，合計 33.9 億元，另處置中船澄西揚州船舶股權實現投資收益 3.23 億元。
- 歐舒丹（00973.HK）截至去年 12 月底止首 9 個月銷售淨額約 11.89 億元歐羅，同比下跌 8.93%。按固定匯率計算，銷售淨額跌 5.4%。單計第三季度，銷售淨額約 5.73 億元歐羅，同比下跌 1.05%。按固定匯率計算，銷售淨額增長 4.3%。
- 深圳控股（00604.HK）去年 12 月合同銷售額約 27.81 億元人民幣，環比上漲約 2.07 倍，同比下降 16.8%；去年全年總合同銷售額約 144.62 億元人民幣，同比下降 13.9%。
- 華晨中國（01114.HK）母公司華晨汽車集團發佈關於涉及重大訴訟的公告稱，稱上周五收到瀋陽市中級人民法院送達的民事起訴狀，樂山市商業銀行綿陽分行起訴綿陽華瑞汽車和華晨汽車，指控涉及金融借款合同糾紛，金額為 1.58 億元人民幣。



- 中國移動（00941.HK）表示，已開通 5G 基站超過 39 萬個，5G 套餐客戶超過 1.65 億戶，建成全球規模最大 5G 網絡。已提前超額完成全年建設目標，為全國所有地級市和部分重點縣城提供 5G 服務。另外，該公司全資附屬公司中移通信代表其 31 家省公司與中國廣電訂立一系列具體合作協議，包括《5G 網絡共建共享合作協議》、《5G 網絡維護合作協議》、《市場合作協議》及《網絡使用費結算協議》。
- 四環醫藥（00460.HK）宣佈，已簽訂框架協議收購北京康明百奧新藥研發有限公司。康明百奧是一家致力於創新雙抗、雙抗 ADC 等多功能抗體藥物研發的創新驅動型生物公司。其擁有「Mab Edit」（抗體編輯）和「Mabs-Ig」（抗體編輯的雙特異抗體）兩大抗體技術平台，專注於重大惡性腫瘤、免疫系統疾病、傳染性疾病等創新型抗體藥物的研發。
- 晨訊科技（02000.HK）決定在東莞市黃江鎮開發科技工業園，作為集團於中國的南方基地，今日與黃江鎮人民政府訂立框架協議，表明集團有意投資合共 20 億元人民幣於黃江鎮開發集團自身的科技工業園。
- 大摩指出中國 2.4 萬億元人民幣規模的服裝鞋襪市場上，領先的運動服裝品牌市佔率會加速增長，並預計在 A 股尚無可比公司的情況下，港股通投資者會繼續加倉安踏（02020.HK）和李寧（02331.HK）。把安踏目標價上升 161 元，李寧目標價上升至 64 元，滔搏（06110.HK）目標價上升至 15.3 元。
- 長城汽車（02333.HK）獲瑞信上調目標價至 40 元，指出其業績好過預期，雖然面對疫情，但長汽去年純利仍增長近兩成，單是上季純利年增 78%，更是過去四年來最佳季度表現，因此重申「跑贏大市」評級。
- 濰柴動力（02338.HK）非公開發行 A 股方案獲山東省國資委同意。
- 微創醫療（00853.HK）表示心通醫療-B（02160.HK）市值下限為約 262.65 億港元。
- 中國證監會對中州證券（01375.HK）向中州國際增資 8 億港元無異議。
- 復星國際（00656.HK）1 月 26 日斥資 2861.17 萬港元回購 240 萬股。
- 中升控股（00881.HK）1 月 26 日斥 960 萬港元回購 20 萬股。
- 中國建築國際（03311.HK）1 月 26 日斥 897.09 萬港元回購 200 萬股。
- 中國旺旺（00151.HK）1 月 26 日斥 546.6 萬港元回購 100 萬股。
- 石四藥集團（02005.HK）1 月 26 日斥資 218.3 萬港元回購 50.8 萬股。
- DYNAM JAPAN（06889.HK）1 月 26 日斥資 173.76 萬港元回購 22.4 萬股。

A 股

- 光大證券（601788.CN）公告，公司預計 2020 年度歸屬於上市公司股東的淨利潤盈利 24.15 億元，同比增長 325%。營業收入 157.76 億元，同比增長 56.86%。歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤 37.52 億元，公司 2020 年計提預計負債及單項重大資產減值準備共計人民幣 22.47 億元。
- 勁拓股份（300400.CN）公告，預計 2020 年盈利 1.15 億元-1.35 億元，同比增長 409.46%-498.06%；本期國內廠家生產設備國產替代的需求增加，海外廠家擴產需求增加，生產設備的銷售同比提高。
- 埃斯頓（002747.CN）公告，預計 2020 年盈利 1.2 億元-1.5 億元，同比增長 85%-135%；公司工業機器人業務在三、四季度大幅增長，運動控制解決方案業務也在快速增長。
- 美亞柏科（300188.CN）公告，預計 2020 年盈利 3.6 億元-4.3 億元，同比增長 24%-48%；2020 年公司在大資料智慧化收入及在稅務、軍工和企業等新行業較去年同期均有較好增長。
- 睿智醫藥（300149.CN）公告，公司決定終止籌畫發行 H 股股票事項並撤回申請文件，終止本次籌畫發行 H 股股票事項。不會對公司的經營業績和財務狀況產生重大影響，不存在損害公司及股東，特別是中小股東利益的情形。公司將進一步優化融資結構和融資管道，保障項目建設的資金需求。
- 富瀚微（300613.CN）公告，公司擬向拉薩君祺等以支付現金的方式收購眸芯科技 32.43%股權，本次交易完成後，公司持有的眸芯科技股權比例將由 18.57%變更為 51%，眸芯科技將成為公司的控股子公司。眸芯科技是一家專注於超大規模智慧音視頻處理器 SoC 晶片以及相關解決方案開發的公司，在超大規模 SoC 晶片設計，高速外設介面及類比 IP 設計，低功耗設計，高清視頻智慧處理、壓縮和存儲，高清顯示等方面具備豐富的經驗。



- 愛施德（002416.CN）公告，公司收中小板關注函，要求公司說明，公司代理電子煙品牌的線下門店數量，並結合財務資料、經營資料等說明上述市場份額占比情況披露的真實性，是否存在誤導性陳述。要求說明 3C 數碼分銷業務實現的營業收入、淨利潤、毛利率等，並對比同行業公司情況說明上述關於毛利率的表述是否屬於誇大性質的詞句，是否存在誤導性陳述。
- 迎駕貢酒（603198.CN）公告，公司預計 2020 年度歸屬於上市公司股東的淨利潤為 9.3 億元到 9.77 億元，與上年同期相比，將增加 0 萬元到 4652.22 萬元，同比增長 0%到 5%。2020 年度淨利潤增加的主要原因系公司產品結構優化，中高檔白酒占比提高所致。
- 水井坊（600779.CN）公告，預計 2020 年度實現歸屬於上市公司股東的淨利潤與上年同期相比減少約 9496 萬元，同比下降約 11%；營業收入與上年同期相比減少約 53298 萬元，同比下降約 15%；銷售量與上年同期相比減少約 5645 千升，同比下降約 42%，其中，中高檔酒銷售量與上年同期相比減少約 979 千升，同比下降約 11%，低檔酒（基酒）銷售量與上年同期相比減少約 4666 千升，同比減少約 100%。下半年，隨著疫情防控形勢的好轉，加之社會庫存的補充，公司收入與利潤均實現同比雙位數增長。但就全年整體而言，公司業績仍出現一定下滑。
- 哈藥股份（600664.CN）公告，受哈藥總廠和哈藥六廠搬遷、中藥板塊相關公司整合、注射劑產品線整合等影響，公司所屬部分廠區存在技術性能落後、能耗高且已無法改造利用的設備，部分設備已經超過額定使用年限，導致故障率較高，運行、維護成本較大。根據《企業會計準則》及公司會計政策相關規定，為真實準確地反映公司的資產和財務狀況，董事會同意本次計提資產減值準備 6928 萬元。
- 遠東股份（600869.CN）公告，公司全資孫公司江西遠東電池與江蘇小牛電動科技有限公司簽署了《意向戰略採購協定》，2021 至 2023 年，小牛電動將向江西遠東電池採購不低於 1.5 億支的 18650 三元鋰電芯，預計產生營業收入不低於 9 億元。

公司業績

A 股

- 羅普特（688619.CN）淨利潤 4216 萬元，同比增長 262.98%。

港股

- 筆克遠東（00752.HK）截至去年 10 月底止全年盈利 5,053.6 萬元，同比下跌 80.32%。



本周經濟日志

日期	地區	事項	預期	前值
週一	美國	1月達拉斯聯儲製造業活動指數		9.7
週二	美國	11月FHFA房價指數月率	0.6%	1.5%
		1月諮商會消費者信心指數	88.8	88.6
	日本	日本央行公佈12月18日貨幣政策會議紀要		
週三	美國	12月耐用品訂單月率初值	1.0%	1.0%
	歐元區	歐洲央行首席經濟學家連恩就歐洲央行政策評估發表講話		
週四	中國	12月規模以上工業企業利潤年率-單月		15.5%
		第四季度實際GDP年化季率初值	4.1%	33.4%
		第四季度消費者支出年化季率初值	2.6%	41.0%
		第四季度GDP平減指數初值	2.4%	3.5%
	美國	第四季度核心PCE物價指數年化季率	3.5%	3.4%
		12月批發庫存月率初值		0.0%
		12月季調後新屋銷售年化總數(萬戶)	86.0	84.1
週五		美聯儲公佈利率決議		
		美聯儲主席鮑威爾召開新聞發佈會		
		1月消費者信心指數終值		(15.5)
	歐元區	1月經濟景氣指數	90.9	90.4
		1月工業景氣指數		(7.2)
週五		12月個人支出月率		-0.4%
	美國	12月核心PCE物價指數年率	1.3%	1.4%
		1月密西根大學消費者信心指數終值	79.2	79.2
	日本	日本央行公佈1月貨幣政策會議上委員會成員意見摘要		

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、代理人及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

