

**市场概览**

	上日收市价	单日 (%)	本年 (%)
恒生指数	29391.26	-2.5	7.9
恒生国企指数	11695.43	-2.2	8.9
上证综合指数	3569.43	-1.5	2.8
深证成份指数	15342.42	-2.3	6.0
道琼斯指数	30937.04	-0.1	1.1
标普 500 指数	3849.62	-0.1	2.5
纳斯达克指数	13626.06	-0.1	5.7

**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
2819	ABF 港债指数	中期息 29 仙	01/28
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
708	恒大汽车	27.30 (港元)	01/24

**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**

- 美股周二小幅收跌。投资者正评估密集出炉的大公司财报与拜登刺激计划的前景。拜登刺激计划料将缩水且短期内难以出台。美联储从今天开始召开为期两天的货币政策会议。
- 国际货币基金组织 (IMF) 上调今年全球经济增长率预估至 5.5%，对中国的预估略为降低至 8.1%。该组织初步预计，拜登刺激计划可能在三年内使美国 GDP 增加 5%。
- 联合国预计 2021 年，全球经济将温和复苏，增幅预计为 4.7%。受新冠疫情冲击，2020 年全球经济萎缩 4.3%，远超国际金融危机期间的萎缩幅度。
- 比特币延续了从近期的创纪录高点下跌的走势，并正在测试技术分析师密切关注的一个关口。自本月早些时候达到约 42000 美元的历史高点以来，这种全球最大的加密货币一直呈下行走势。比特币周二下跌多达 5.7%，跌破 31000 美元，50 天移动平均线正在遭受考验。
- 工信部表示 2021 年将培育 5G+增强现实、5G+虚拟现实、沉浸式游戏等新兴消费模式，推进 5G 融入健康、养老、家政等生活服务，不断增强人民群众的获得感和幸福感，加快利用 5G 技术改造传统行业的网络，优化生产流程，打造远程操控、质量检测、智能物流等典型场景，助力企业降本提质增效，实现绿色节能发展。
- 近日纸浆期货连续走强，26 日晚间纸浆期货主力合约盘中最高触及 6556 元/吨，创上市以来新高。机构指出，未来一段时间造纸产业链上下游仍将呈现高景气态势，涨价回落落地情况若执行良好将为纸企提供较为确定性的业绩弹性。
- 中国民航网表示受各地各行业提倡非必要不出行和不返乡政策影响，预计春运期间运输旅客量约 3900 万，与去年基本持平。

**公司要闻**
**美股**

- 阿斯利康 (AZN.US) 否认其新冠疫苗对老年患者无效。此前德国《商报》报导称，该疫苗在 65 岁及 65 岁以上的患者中的有效率仅为 8%。另据报导，欧盟卫生部长称，阿斯利康公司已表示“未来几周内的疫苗供应量将远远少于协议约定数量”。
- 强生 (JNJ.US) 公布财报，主要业绩指标均超出市场预期。第四财季营收 225 亿美元，市场预期 216.68 亿美元；第四财季调整后每股盈利 1.86 美元，市场预期 1.83 美元。此外，强生公布的业绩指引也超出市场预期，预计 2021 年销售额为 905 亿至 917 亿美元，市场预期 889.4 亿美元。强生还透露，将很快公布旗下新冠疫苗三期临床资料。



- 通用电气 (GE.US) 公布财报，营收利润均超预期。第四财季营收 219 亿美元，市场预期 218.3 亿美元；第四财季每股盈利 0.27 美元，市场预期 0.01 美元。
- 3M (MMM.US) 公布财报，受医疗产品需求增加推动，第四财季营收利润均超预期。营收 86 亿美元，市场预期 83.99 亿美元；每股盈利 2.38 美元，市场预期 2.14 美元。同时 3M 预计 2021 年销售额将同比增长 5%至 8%。
- 瑞银 (UBS.US) 公布财报，受财富管理和资产管理业务推动，四季度业绩大超预期。第四季度瑞银营收 81.17 亿美元，市场预期 75.51 亿美元；每股盈利 0.46 美元，市场预期 0.28 美元；净利润 17.1 亿美元，较上年同期暴增 137%，大幅超出市场预期的 9.67 亿美元。
- 雷神科技 (RTX.US) 计划在 2021 年回购至少 15 亿美元的股票。
- 黑莓 (BB.US) 宣布与百度合作开发下一代自动驾驶技术。
- 市场消息称，百事公司 (PEP.US) 和 Beyond Meat (BYND.US) 共同宣布将成立一家合资企业，开发和销售由植物蛋白制成的零食和饮料。
- 小鹏汽车 (XPEV.US) 计划四季度初交付第三款车型。小鹏汽车的总裁顾宏地表示，公司计划在第四季度初开始交付第三款车型。此外，公司还正在升级 P7 轿车的作业系统，新作业系统有 40 多种新功能和对现有功能的 200 多项改进，包括用于高速公路自动驾驶的新型“高速自主导航驾驶功能”。
- 星巴克 (SBUX.US) 2021 财年第一财季调整后每股收益 61 美分，市场预期 55 美分；营收 67 亿美元，市场预期 69.20 亿美元。
- AMD (AMD.US) 第四季度营收为 32.44 亿美元，与上年同期的 21.27 亿美元相比增长 53%，与上一季度的 28.01 亿美元相比增长 16%；净利润为 17.81 亿美元，与上年同期的 1.70 亿美元相比增长 948%，与上一季度的 3.90 亿美元相比增长 357%。
- 微软 (MSFT.US) 第二财季调整后每股收益 2.03 美元，市场预期 1.64 美元，去年同期 1.51 美元；营收 431 亿美元同比增长 17%，市场预期 402 亿美元，去年同期 369.06 亿美元。
- 热门中概股周二收盘涨跌不一，抗疫概念及充电桩板块走高。网易 (NTES.US)、京东 (JD.US)、小鹏汽车 (XPEV.US)、陆金所 (LU.US)、老虎证券 (TIGR.US)、金山云 (KC.US) 跌超 1%。

## 港股

- 阿里巴巴 (09988.HK) 旗下蚂蚁集团去年底的上市计划触礁，被问到该集团是否会恢复 IPO 时，人民银行行长易纲在达沃斯世界经济论坛上表示，央行调研用户对蚂蚁的满意度还是高的。不过，对于消费者隐私等问题，易纲说，只要坚持一切以法律为框架和程序，和社会进行广泛的磋商，相信在问题解决之后，会回到正轨。
- 恒基发展 (00097.HK) 预期截至去年底止年度股东应占盈利按年增加约 1.05 倍。盈利增加主要是由于顾客对集团超级市场的食品及日常用品之需求有所增加；若干业主作出租金宽免；收到政府之「保就业」计划的工资补贴；及影响集团 2019 年业绩的一次性负面因素，包括社会事件、一间店铺的结业成本及一间主要店铺的翻新工程，不再发生。
- 中船防务 (00317.HK) 预计 2020 年度净利润介乎 34 亿元至 39 亿元人民币，同比增加 28.5 亿至 33.5 亿元。此主要受惠于期内处置广船国际部分股权及丧失控制权后剩余股权按公允价值计量产生的投资收益，合计 33.9 亿元，另处置中船澄西扬州船舶股权实现投资收益 3.23 亿元。
- 欧舒丹 (00973.HK) 截至去年 12 月底止首 9 个月销售净额约 11.89 亿元欧罗，同比下跌 8.93%。按固定汇率计算，销售净额跌 5.4%。单计第三季度，销售净额约 5.73 亿元欧罗，同比下跌 1.05%。按固定汇率计算，销售净额增长 4.3%。
- 深圳控股 (00604.HK) 去年 12 月合同销售额约 27.81 亿元人民币，环比上涨约 2.07 倍，同比下降 16.8%；去年全年总合同销售额约 144.62 亿元人民币，同比下降 13.9%。
- 华晨中国 (01114.HK) 母公司华晨汽车集团发布关于涉及重大诉讼的公告称，称上周五收到沈阳市中级人民法院送达的民事起诉状，乐山市商业银行绵阳分行起诉绵阳华瑞汽车和华晨汽车，指控涉及金融借款合同纠纷，金额为 1.58 亿元人民币。



- 中国移动 (00941.HK) 表示, 已开通 5G 基站超过 39 万个, 5G 套餐客户超过 1.65 亿户, 建成全球规模最大 5G 网络。已提前超额完成全年建设目标, 为全国所有地级市和部分重点县城提供 5G 服务。另外, 该公司全资附属公司中移通信代表其 31 家省公司与中国广电订立一系列具体合作协议, 包括《5G 网络共建共享合作协议》、《5G 网络维护合作协议》、《市场合作协议》及《网络使用费结算协议》。
- 四环医药 (00460.HK) 宣布, 已签订框架协议收购北京康明百奥新药研发有限公司。康明百奥是一家致力于创新双抗、双抗 ADC 等多功能抗体药物研发的创新驱动型生物公司。其拥有「Mab Edit」(抗体编辑)和「Mabs-Ig」(抗体编辑的双特异抗体)两大抗体技术平台, 专注于重大恶性肿瘤、免疫系统疾病、传染性疾病等创新型抗体药物的研发。
- 晨讯科技 (02000.HK) 决定在东莞市黄江镇开发科技工业园, 作为集团于中国的南方基地, 今日与黄江镇人民政府订立框架协议, 表明集团有意投资合共 20 亿元人民币于黄江镇开发集团自身的科技工业园。
- 大摩指出中国 2.4 万亿元人民币规模的服装鞋袜市场上, 领先的运动服装品牌市占率会加速增长, 并预计在 A 股尚无可比公司的情况下, 港股通投资者会继续加仓安踏 (02020.HK) 和李宁 (02331.HK)。把安踏目标价上升 161 元, 李宁目标价上升至 64 元, 滔搏 (06110.HK) 目标价上升至 15.3 元。
- 长城汽车 (02333.HK) 获瑞信上调目标价至 40 元, 指出其业绩好过预期, 虽然面对疫情, 但长汽去年纯利仍增长近两成, 单是上季纯利年增 78%, 更是过去四年来最佳季度表现, 因此重申「跑赢大市」评级。
- 潍柴动力 (02338.HK) 非公开发行 A 股方案获山东省国资委同意。
- 微创医疗 (00853.HK) 表示心通医疗-B (02160.HK) 市值下限为约 262.65 亿港元。
- 中国证监会对中州证券 (01375.HK) 向中州国际增资 8 亿港元无异议。
- 复星国际 (00656.HK) 1 月 26 日斥资 2861.17 万港元回购 240 万股。
- 中升控股 (00881.HK) 1 月 26 日斥 960 万港元回购 20 万股。
- 中国建筑国际 (03311.HK) 1 月 26 日斥 897.09 万港元回购 200 万股。
- 中国旺旺 (00151.HK) 1 月 26 日斥 546.6 万港元回购 100 万股。
- 石四药集团 (02005.HK) 1 月 26 日斥资 218.3 万港元回购 50.8 万股。
- DYNAM JAPAN (06889.HK) 1 月 26 日斥资 173.76 万港元回购 22.4 万股。

## A 股

- 光大证券 (601788.CN) 公告, 公司预计 2020 年度归属于上市公司股东的净利润盈利 24.15 亿元, 同比增长 325%。营业收入 157.76 亿元, 同比增长 56.86%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 37.52 亿元, 公司 2020 年计提预计负债及单项重大资产减值准备共计人民币 22.47 亿元。
- 劲拓股份 (300400.CN) 公告, 预计 2020 年盈利 1.15 亿元-1.35 亿元, 同比增长 409.46%-498.06%; 本期国内厂家生产设备国产替代的需求增加, 海外厂家扩产需求增加, 生产设备的销售同比提高。
- 埃斯顿 (002747.CN) 公告, 预计 2020 年盈利 1.2 亿元-1.5 亿元, 同比增长 85%-135%; 公司工业机器人业务在三、四季度大幅增长, 运动控制解决方案业务也在快速增长。
- 美亚柏科 (300188.CN) 公告, 预计 2020 年盈利 3.6 亿元-4.3 亿元, 同比增长 24%-48%; 2020 年公司在大数据智慧化收入及在税务、军工和企业等新行业较去年同期均有较好增长。
- 睿智医药 (300149.CN) 公告, 公司决定终止筹划发行 H 股股票事项并撤回申请文件, 终止本次筹划发行 H 股股票事项。不会对公司的经营业绩和财务状况产生重大影响, 不存在损害公司及股东, 特别是中小股东利益的情形。公司将进一步优化融资结构和融资管道, 保障项目建设的资金需求。
- 富瀚微 (300613.CN) 公告, 公司拟向拉萨君祺等以支付现金的方式收购眸芯科技 32.43% 股权, 本次交易完成后, 公司持有的眸芯科技股权比例将由 18.57% 变更为 51%, 眸芯科技将成为公司的控股子公司。眸芯科技是一家专注于超大规模智慧音视频处理器 SoC 晶片以及相关解决方案开发的公司, 在超大规模 SoC 晶片设计, 高速外设介面及类比 IP 设计, 低功耗设计, 高清视频智慧处理、压缩和存储, 高清显示等方面具备丰富的经验。



- 爱施德（002416.CN）公告，公司收中小板关注函，要求公司说明，公司代理电子烟品牌的线下门店数量，并结合财务资料、经营资料等说明上述市场份额占比情况披露的真实性，是否存在误导性陈述。要求说明 3C 数码分销业务实现的营业收入、净利润、毛利率等，并对比同行业公司情况说明上述关于毛利率的表述是否属于夸大性质的词句，是否存在误导性陈述。
- 迎驾贡酒（603198.CN）公告，公司预计 2020 年度归属于上市公司股东的净利润为 9.3 亿元到 9.77 亿元，与上年同期相比，将增加 0 万元到 4652.22 万元，同比增长 0%到 5%。2020 年度净利润增加的主要原因系公司产品结构优化，中高档白酒占比提高所致。
- 水井坊（600779.CN）公告，预计 2020 年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比减少约 9496 万元，同比下降约 11%；营业收入与上年同期相比减少约 53298 万元，同比下降约 15%；销售量与上年同期相比减少约 5645 千升，同比下降约 42%，其中，中高档酒销售量与上年同期相比减少约 979 千升，同比下降约 11%，低档酒（基酒）销售量与上年同期相比减少约 4666 千升，同比减少约 100%。下半年，随着疫情防控形势的好转，加之社会库存的补充，公司收入与利润均实现同比双位数增长。但就全年整体而言，公司业绩仍出现一定下滑。
- 哈药股份（600664.CN）公告，受哈药总厂和哈药六厂搬迁、中药板块相关公司整合、注射剂产品线整合等影响，公司所属部分厂区存在技术性能落后、能耗高且已无法改造利用的设备，部分设备已经超过额定使用年限，导致故障率较高，运行、维护成本较大。根据《企业会计准则》及公司会计政策相关规定，为真实准确地反映公司的资产和财务状况，董事会同意本次计提资产减值准备 6928 万元。
- 远东股份（600869.CN）公告，公司全资孙公司江西远东电池与江苏小牛电动科技有限公司签署了《意向战略采购协定》，2021 至 2023 年，小牛电动将向江西远东电池采购不低于 1.5 亿支的 18650 三元锂电芯，预计产生营业收入不低于 9 亿元。

## 公司业绩

### A 股

- 罗普特（688619.CN）净利润 4216 万元，同比增长 262.98%。

### 港股

- 笔克远东（00752.HK）截至去年 10 月底止全年盈利 5,053.6 万元，同比下跌 80.32%。



**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%
	美国	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	美国	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%
	欧元区	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
	美国	美联储公布利率决议		
		美联储主席鲍威尔召开新闻发布会		
	欧元区	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%
	美国	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

