

**市場概覽**

	上日收市價	單日 (%)	本年 (%)
恒生指數	28892.86	2.2	6.1
恒生國企指數	11454.18	2.2	6.7
上證綜合指數	3505.28	0.6	0.9
深證成份指數	15024.24	1.4	3.8
道瓊斯指數	30211.91	0.8	-1.3
標普 500 指數	3773.86	1.6	0.5
納斯達克指數	13403.39	2.5	4.0

**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
	2160	心通醫療 - B	02/04
	2161	健倍苗苗	02/05
港股	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
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
6169	宇華教育	末期息人民幣 8.2 分或 9.2 港仙	02/03
1730	賢能集團	末期息新加坡幣 1 仙或 5.79 港仙	02/05

**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

**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**

- 美股周一收高。投資者似乎擺脫了對散戶高度投機交易狂熱的擔憂。白銀期貨大漲帶動白銀股上揚。拜登紓困案遇阻，共和黨議員敦促縮小規模。拜登敦促緬甸政變軍方立即放棄權力，否則可能恢复制裁。中國資金利率急升促 1 月 SLF 需求增長，隔夜操作放量明顯。華夏幸福稱連同子公司債務逾期涉及本息 52.55 億元。
- 受 Reddit 論壇上的散戶投資者追捧推動，周一白銀期貨價格一度上漲超過 11%，突破每盎司 30 美元，創 2013 年以來新高。白銀期貨收盤飆升逾 9%，創八年新高。包括福圖納銀礦 (FSM.US) 和泛美白銀 (PAAS.US) 在內的主要白銀生產商的股價也飆升。全球最大白銀 ETF--iShares Silver Trust (SLV) 持倉較上日增加 579.36 噸，當前持倉量為 19301.69 噸。SLV 大幅增持的背後是美國愈演愈烈的散戶逼空大戰，芝商所集團 (CME Group) 隔夜宣布，將白銀期貨交易的保證金提高 18%。德國大行警告鉑、鈱等商品易成目標。
- 美國國會預算管理辦公室 (CBO) 最新報告預計，美國實際 GDP 料將在 2021 年增長 3.7%，未來五年年均增幅可能為 2.6%；失業率料將在 2021 年回落至 5.3%，2024-25 年可能會回落至 4.0%；通脹可能會在 2023 年之後上揚至 2.0%，美聯儲可能會從 2024 年年中開始上調聯邦基金利率目標。
- 美國民主黨議員準備本周推進拜登 1.9 萬億美元的新冠疫情紓困方案立法。與此同時，10 位溫和派共和黨參議員 1 月 31 日敦促拜登大幅縮減方案規模至 6000 億美元，以利于贏得兩黨共同支持。
- 據財經媒體消息，中國發往美國的主要航綫漲至上年同期的 2 倍，發往歐洲達到 4 倍，徘徊在最高點附近。集裝箱短缺有可能成為世界經濟復蘇的沉重負擔。
- 銀保監會消息，從 2 月 1 日起，《互聯網保險業務監管辦法》正式實施。辦法強化了持牌經營原則，明確互聯網保險業務應由依法設立的保險機構開展。關注眾安在綫 (06060.HK) 股價。
- 多晶硅緻密料已從去年 12 月底的 80-82 元/公斤，瘋漲至今年 1 月底已有報價超過 90 元/公斤，漲幅超過 10%。中銀國際發布研究報告，將 2021 年多晶硅均價預測從 89 元/公斤提升至 99 元。市場繼續看好新特能源 (01799.HK) 股價。
- 港交所發布春節假期滬深港通交易安排，南向港股通將於 2 月 9 日 (星期二) 至 2 月 17 日 (星期三) 暫停交易；北向滬股通和深股通則於 2 月 11 日 (星期四) 至 2 月 17 日 (星期三) 暫停交易。2 月 18 日 (星期四)，滬深港通將如常開通。

**公司要聞**
**美股**

- 造車新勢力蔚來 (NIO.US)、小鵬 (XPEV.US) 1 月汽車交付量均創下歷史新高。蔚來汽車 1 月交付 7225 輛汽車，同比增長 352%。小鵬汽車 1 月總交付量 6015 台，同比增長 470%。



- 諾瓦瓦克斯醫藥（NVAX.US）表示其新冠病毒疫苗在英國試驗中有效性達 89.3%。
- Tilray（TLRY.US）獲得在葡萄牙提供醫用大麻產品的市場授權。
- CureVac 公司（CVAC.US）宣佈與拜耳合作生產新冠疫苗。
- 吉利德科學（GILD.US）宣佈將與 Gritstone Oncology 合作，利用 Gritstone 的疫苗平臺技術研究治療愛滋病。
- Moderna（MRNA.US）早前向 FDA 申請批准增加疫苗的每瓶劑量。
- 維珍銀河（SPCE.US）宣佈飛行計畫視窗將於 2 月 13 日開放，整個 2 月都有機會進行飛行。
- 杜邦（DD.US）將以 5.1 億美元的價格將清潔技術業務出售給財團。
- 微軟（MSFT.US）尋求在 3 月 5 日截止日期前獲得歐盟對收購遊戲公司 ZeniMax 的批准。
- 熱門中概股週一收盤普遍上漲，微博（WB.US）漲超 3%，百度（BIDU.US）、京東（JD.US）、網易（NTES.US）、陌陌（MOMO.US）、小鵬汽車（XPEV.US）、霧芯科技（RLX.US）漲超 2%。

## 港股

- 快手-W（01024.HK）將於本周五在港交所挂牌上市。數據顯示，快手此次招股認購人數約為 140 萬人，凍資達到 1.28 萬億港元，150 家券商提供孖展達 4404.81 億港元。其中，快手凍資額和認購人數遠遠超過此前的醫渡科技，僅次于未能成功上市的螞蟻金服（凍資 1.3 萬億港元，認購人數約 155 萬人）。周一市場有消息，快手機構暗盤交易價格已經到了 421 港幣，溢價 266%。
- 晨鳴紙業（01812.HK）擬將 B 股轉換上市地及以轉換方式在聯交所主板上市。
- 中國建材（03323.HK）擬參與 H 股全流通計劃，尚未獲得中國證監會批准申請。
- 沛嘉醫療-B（09996.HK）申翼® 支架取栓器臨床試驗完成全部患者入組。
- 康希諾生物-B（06185.HK）Ad5-nCoV 成功達到預設的主要安全性及有效性標準。
- 上海醫藥（02607.HK）痛風藥別嘌醇片通過仿製藥質量和療效一致性評價。
- 君實生物（01877.HK）與美國上市公司 Coherus 簽署許可與商業化協議以加快拓展全球商業化網絡。
- 開拓藥業-B（09939.HK）GT20029 用于雄激素性脫髮及痤瘡適應症的新藥研究申請獲藥監局藥品審評中心受理。
- 洛陽鋁業（03993.HK）累計回購約 4851.33 萬股 A 股，耗資約 1.94 億元。
- 五菱汽車（00305.HK）完成先舊後新配售發行 2.23 億股。
- 瑞聲科技（02018.HK）宣佈，就建議分拆誠瑞光學於內地上市，獨立上市保薦人向中國證監會江蘇省監管局提交關於開始上市前輔導程序的申請，尚待取得中國證監會江蘇省監管局的受理函。該公司表示，建議分拆及獨立上市完成後，預期誠瑞光學將繼續為公司的附屬公司。
- 友邦保險（01299.HK）及中策集團（00235.HK）據報名列東亞銀行（00023.HK）出售旗下壽險業務的最後競購者之列。知情人士表示，這兩家公司已經提交了對該資產的具有約束力報價，從而進入談判的最後階段。
- 高鑫零售（06808.HK）執行董事兼大潤發中國首席執行官林小海表示，未來 1 年會在全國加速開店速度，預期「小潤發」會在今年不同小區外新增 200 至 300 間店，專注發展核心類目，雖然新業務的投入成本短期會影響盈利，但期望 2 年內集團業績將重回高速增長。
- 永旺（00984.HK）預期截至去年底止年度股東應佔虧損約 3,000 萬元。虧損減少是由於年內錄得創紀錄的收益。集團超級市場業務的銷售表現按年有較大增長。隨着顧客留在家中的比率上升，對食品及日常生活用品的需求也增加。
- 港交所（00388.HK）前行政總裁李小加表示，互聯互通應進一步拓展至「新股通」，並以人民幣櫃枱的形式，讓內地投資者以人民幣認購國際巨企的股份，國際巨企可將集資所得的人民幣換成中國國債，讓更多外資持有人民幣資產，令人民幣變相出境。
- 錦欣生殖（01951.HK）計劃以每股 15.7 元至 16.2 元，配售 8,000 萬股，集資 12.56 億至 12.96 億元。每股作價較昨日收市價 17.02 元，折讓 4.8% 至 7.8%。



- 騰訊（00700.HK）獲瑞信上調目標價至 800 元，指出微信於 1 月底發布 8.0 版本，認為是近年一個相當重要的更新，因內容視頻化和進一步整合微信生態系統，同時增強直播能力，以及增強社交特色和視頻號的連接能力。又指視頻號成為內地一個主要短視頻平台，相信有助改善整個微信用家生態的參與度，隨著內容愈來愈豐富，有助進一步釋放微信生態的電子商務潛力。重申微信生態變現能力，將會成為股價主力推動力。
- 富瑞發表報告，對中國國航（00753.HK）、東方航空（00670.HK）及南方航空（01055.HK）就去年業績發盈警並不意外，考慮到中國連續六天新冠新增確診人數低於 100 宗，預料國內旅遊市場很快會有反彈。

## A 股

- 華夏幸福（600340.CN）公告，截至目前，公司及下屬子公司發生債務逾期涉及的本息金額為 52.55 億元，涉及銀行貸款、信託貸款等債務形式，未涉及債券、債務融資工具等產品。目前公司正在與上述逾期涉及的金融機構積極協調展期相關事宜。截至目前，公司貨幣資金餘額為 236 億元，其中：可動用資金為 8 億元，各類受限資金為 228 億元。
- 寧德時代（688198.CN）公告，經證監會核准，公司向高瓴資本等 9 名特定物件非公開發行 1.22 億股，其中高瓴資本持有的 5279.5 萬股。上述股份占公司總股本的 5.25%，並將於 2021 年 2 月 4 日解除限售。定增發行價格為 161 元/股，寧德時代最新股價 350.33 元/股。
- 鼎捷軟體（300378.CN）披露 2021 年限制性股票激勵計畫(草案)，該激勵計畫擬向激勵物件授予的限制性股票數量為 1000 萬股，約占該激勵計畫草案公告時公司股本總額 2.66 億股的 3.76%。其中，首次授予限制性股票 879 萬股，占該激勵計畫草案公告時公司股本總額 2.66 億股的 3.30%，首次授予部分占此次授予權益總額的 87.90%；預留 121 萬股，占該激勵計畫草案公告時公司股本總額 2.66 億股的 0.46%，預留部分占此次授予權益總額的 12.10%。
- 東方日升（300118.CN）公告，公司本次發行的可轉換公司債券簡稱為“日升轉債”，債券代碼為“123095”，發行總額為人民 33.00 億元。本次發行的原股東優先配售繳款工作已於 2021 年 1 月 22 日（T 日）完成，網上中籤投資者繳款工作已於 2021 年 1 月 26 日（T+2 日）完成。由於發行人扣除非經常性損益後的淨利潤預計虧損，該財務指標可能導致發行人不符合可轉債發行上市條件。經協商一致，發行人及保薦機構（主承銷商）安信證券股份有限公司決定中止本次上市。
- 東方日升（300118.CN）公告，公司收創業板關注函，深交所要求公司說明，分析說明第四季度業績大幅下滑的原因及合理性，相關收入成本核算是否準確，業績變動的不利因素是否已消除，並進行充分的風險提示。補充說明公司持有的外幣類型及金額，並結合匯率變動情況說明相關匯兌損失的具體情況，公司是否建立相關風險防控機制及其有效性。要求說明，公司持有的交易性金融資產的類型、金額、公允價值變動收益的計算過程及依據。
- 利亞德（300296.CN）此前披露，2020 年預虧 8.3 億元至 11 億元，其中預計商譽減值 12.5 億元至 14.5 億元。深交所 2 月 1 日對其下發關注函，要求補充列示 2020 年預計商譽減值所涉及資產組的具體構成、近三年資產組範圍是否發生變化說明出現減值跡象的具體時點、公司商譽減值準備計提是否及時。說明本期商譽減值準備計提的充分性及合理性，公司是否存在通過集中計提大額商譽減值準備“洗大澡”的情形。
- 兆威機電（003021.CN）披露 2021 年限制性股票和股票期權激勵計畫(草案)，該激勵計畫擬向激勵對象授予股票期權和限制性股票合計不超過 300 萬股/萬份，涉及的標的股票種類為 A 股普通股，約占公司股本總額的 2.81%。其中首次授予 253.35 萬股/萬份，約占此次擬授出權益總數的 84.45%，約占公司股本總額的 2.38%。該激勵計畫授予的股票期權的行權價格為 71.25 元/份，限制性股票的授予價格為 35.63 元/股。該激勵計畫首次授予的激勵物件總人數為 144 人。
- 東方雨虹（002271.CN）公告，董事會同意公司全資子公司東方雨虹建築材料有限公司以自有資金在山西轉型綜合改革示範區出資 5000 萬元投資設立全資子公司太原東方雨虹建築材料有限公司，並以太原東方雨虹作為專案實施主體以自籌資金投資不超過 15 億元在山西轉型綜合改革示範區內投資建設東方雨虹山西(太原)建築新材料智慧製造生產基地專案。
- 航太電器（002025.CN）披露非公開發行股票預案，擬發行不超過 6388.61 萬股，募集資金總額不超過 14.66 億元，用於特種連接器、特種繼電器產業化建設項目、年產 153 萬隻新基建用光模組專案、年產 3976.2 萬隻新基建等領域用連接器產業化建設項目、貴州林泉微特電機產業化建設專案、收購航太林泉經營性資產及補充流動資金。



- 君實生物（688180.CN）公告，公司與 Coherus 簽署了許可與商業化協議。公司將授予 Coherus 特瑞普利單抗和兩個可選專案（如執行）在美國和加拿大的獨佔許可，以及兩個早期階段檢查點抑制劑抗體藥物的優先談判權，並可獲得合計最高達 11.1 億美元的首付款、可選項目執行費和里程碑付款。

## 公司業績

### A 股

- 平安銀行（000001.CN）淨利潤 289.28 億元，同比增長 2.60%。

## 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%
週四	中國	1 月財新服務業 PMI	55.5	56.3
	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%
週五	英國	英國央行公佈利率決議及會議紀要		
	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)
	澳大利亞	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切意見。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，應謹同此聲明一并考慮，並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

