

市場概覽

	上日收市價	單日 (%)	本年 (%)
恒生指數	29248.70	1.2	7.4
恒生國企指數	11609.02	1.4	8.1
上證綜合指數	3533.68	0.8	1.7
深證成份指數	15335.66	2.1	6.0
道瓊斯指數	30687.48	1.6	0.3
標普 500 指數	3826.31	1.4	1.9
納斯達克指數	13612.78	1.6	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
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
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

- 美股周二連續第二日收高。散戶的高度投機交易似乎正在退潮，白銀期貨與美股散戶抱團的 WSB 概念股重挫。遊戲驛站 (GME.US) 暴跌 60%。一位聯儲官員認為，美聯儲政策是引發逼空狂潮的因素之一。投資者繼續聚焦美國刺激法案的最新消息。
- 周二，遊戲驛站 (GME.US)、AMC 院綫 (AMC.US)、Koss Corporation (KOSS.US) 等普遍大幅下跌。這些股票是上周在 Reddit 的子版塊 WallStreetBets 論壇上受到散戶追捧的熱門股，上周大漲的同時，其成交量與波動幅度均極端放大。
- 白銀周一飆升至八年高位，大批資金涌入交易所交易基金。自那以後，隨著投資者套現離場，持倉量限制和充足的實物供應意味著發生在 GameStop 上的逼空行情無法在白銀市場重演。
- 根據一份聲明，牛津大學的冠狀病毒疫苗在英國採取間隔三個月進行兩次標準劑量的接種，顯示第二次接種後的有效率為 82.4%。
- 歐盟統計局 2 日發布的初步數據顯示，歐元區 19 國 2020 年國內生產總值 (GDP) 較前一年下滑 6.8%，歐盟 27 國 GDP 下滑 6.4%。數據顯示，繼 2020 年第三季度短暫反彈後，歐洲經濟去年第四季度再度陷入負增長。
- 商務部公布數據顯示，“2021 全國網上年貨節”啓動 10 天來（1 月 20 日至 1 月 29 日），全國網絡零售額達 3441 億元，年夜飯網上訂餐、送餐到家等服務成為熱選，在綫餐飲交易額同比增長 49.6%。
- 新能源車核心材料鈷系列產品報價再度調漲，其中，鈷精礦漲 2.63%報 15.6 美元/磅，周漲幅 9.09%，月度漲幅 22.35%。
- 中國物流與採購聯合會 2 日發布，1 月份中國物流業景氣指數為 54.4%，較上月回落 2.5 個百分點，但仍保持在較高景氣區間，2021 年物流運行開局良好。

公司要聞

美股

- 阿里巴巴集團 (BABA.US) 發佈的最新財報顯示，截至 2020 年 12 月 31 日，阿裡巴巴集團實現季度營收 2210.48 億元，同比增長 37%；經營利潤 490.02 億元，同比增長 24%；經調整 EBITDA 683.80 億元，同比增長 22%；歸屬於普通股股東淨利潤 794.27 億元，同比增長 52%。
- 阿里巴巴集團 (BABA.US) 宣佈擬發行以美元計價的優先無抵押債券，其中包括一組在可持續金融框架下發行的債券。債券的本金總額、利率、到期日和其他條款尚未最終確定，並將在發行定價時公佈。



- 松下（PCRFY.US）CFO 表示特斯拉(872.79, 32.98, 3.93%)電池業務有望在本財年實現盈利，並將在 4 月試產 4860 電池。
- 康菲石油（COP.US）第四季度營收好於市場預期。
- 英國石油（BP.US）第四季度營收未達市場預期。
- 埃克森美孚（XOM.US）第四財季每股虧損 4.7 美元，市場預期虧損 2.02 美元，去年同期盈利 1.33 美元。
- 輝瑞（PFE.US）第四財季每股盈利 0.42 美元，市場預期盈利 0.46 美元，去年同期虧損 0.06 美元。
- 聯合包裹（UPS.US）第四財季每股盈利 2.66 美元，市場預期盈利 2.09 美元，去年同期虧損 0.12 美元。
- 維珍銀河（SPCE.US）收漲 21.45%。公司昨日宣佈，最早將於 2 月 13 日重新進行去年 12 月中止的試飛。
- 福特汽車（F.US）表示，將在南非投資超 10 億美元，以增加本地產能、創造更多工作崗位。
- 熱門中概股週二收盤多數上漲，荔枝（LIZI.US）大漲逾 41%，金山雲（KC.US）、唯品會（VIPS.US）漲超 7%，哔哩哔哩（BILI.US）漲超 6%，拼多多（PDD.US）、京東（JD.US）、網易（NTES.US）漲超 4%，百度（BIDU.US）、微博（WB.US）漲超 3%。

港股

- 京東集團（09618.HK）計劃分拆京東物流在本港上市，擬於本月提交上市申請。京東物流預期第二季上市，集資約 40 億美元，估值約 400 億美元。美銀高盛為上市保薦人。
- 阿里巴巴（09988.HK）旗下物流業務菜鳥投資 500 萬元，以在即將來臨的農曆新年期間（2 月 9 日至 16 日）保持物流業務的暢通。
- 融信中國（03301.HK）今年 1 月合約銷售額約 122.96 億元人民幣，同比增長 67.11%。
- 當代置業（01107.HK）今年 1 月合約銷售額約 24.36 億元人民幣，同比增長 20.9%。
- 永勝醫療（01612.HK）預期，截至去年 12 月底止年度盈利增加不少於 16.4 倍至不少於 2 億元。預期盈利大增主要是收入由 5.02 億元增加近 1.3 倍至 11.54 億元。由於呼吸類器械的銷售上升，以及為支持業務迅速增長而擴大生產規模，令規模經濟效益提高，利潤率因而大幅增加。
- 珠江船務（00560.HK）預料，截至去年底止全年溢利按年下跌約 70%至 90%。預料盈利下跌主要由於新冠病毒疫情導致政府自 2020 年 1 月底起，陸續暫時關閉粵港及港澳跨境水路客運口岸，對集團的跨境客運及其相關輔助業務造成負面影響。此外，2019 年同期公司出售一項物業錄得重大收益而在 2020 年期內並沒有同類收益。
- 聯想集團（00992.HK）獲花旗上調目標價至 11.8 元，料集團公布的第三財季業績有望超出預期，主要受惠強勁的個人電腦需求以及數據中心和移動業務的盈利改善。預計聯想個人電腦銷售將在未來兩個財年實現中高個位數增長；移動業務將在 4 月 1 日開始的財年實現盈利，而數據中心業務也將隨著需求成長而縮小虧損。
- 花旗維持中國平安（02318.HK）「買入」評級，目標價 114 元，料平保去年全年純利按年跌 12%至 1,313.97 億元人民幣。該行又預計，平保每股派息將溫和增長 7%，與該行預期平保 2020 年稅後營運溢利 7%增長率一致。料去年壽險業務將保持疲弱，相關新業務價值按年收縮 30.5%，尤其是業務重點自 10 月 20 日起開始轉向快速銷售。由於受汽車保險改革的全面影響，財產險業務應較去年首九個月略有惡化。
- 野村發表報告，內地券商股前景仍值得關注，惟相信要審慎選擇，行業首選中金（03908.HK）及中信証券（06030.HK）。前者具強大業務營銷能力，更是受惠資本重組的主要受惠者，後者則為內地科創板最大保薦人，因此會直接受惠。分別給予兩股「買入」評級，目標價上調至 28.62 元和 24.89 元。
- 阿里巴巴集團（9988.HK）發布 2021 財年第三季度業績，營收 2211 億元，同比增長 37%。不按美國通用會計準則計算，淨利潤為人民幣 592 億元，同比增長 27%。該季度阿里雲實現營收達 161 億元，同比增長 50%。
- 阿里巴巴公布（09988.HK）公布，擬發行美元優先無抵押債券。債券的本金總額、利率、到期日和其他條款尚未最終確定。
- 內地傳媒報道，字節跳動旗下抖音向北京知識產權法院提交訴狀，起訴騰訊（00700.HK）涉嫌壟斷，賠償 9000 萬元人民幣。騰訊稱相關指控屬惡意誣陷。
- 比亞迪（01211.HK）董事會通過向三間子公司共增資約 114.3 億人民幣。



- 東航（00670.HK）建議非公開發行 A 股予控股股東，最多集資 108.28 億人民幣。
- 平安好醫生（01833.HK）去年虧損擴大，原定今年達致收支平衡目標推遲。
- 保利協鑫（03800.HK）旗下公司簽訂 73.28 億人民幣多晶硅銷售合同。

A 股

- 二三四五（002195.CN）公告，因公司資金充裕，為降低財務費用，公司擬提前兌付 2018 年面向合格投資者公開發行公司債券(品種一)(債券簡稱“18 二三 01”，債券代碼：112699)的剩餘本金、利息及相關補償款，並授權公司董事長或其授權代表全權辦理與本次提前兌付公司債券相關的所有事宜。授權期限自公司董事會審議通過之日起至上述授權事項辦理完畢之日止。
- 寧德時代（300750.CN）與廣東省政府在廣州簽署戰略合作框架協定。寧德時代將在廣東肇慶投資建設鋰電池生產基地，首期規劃建設設計產能 25GWh，投資 120 億元，構建包含動力電池電芯、鋰電材料、儲能應用、電池回收、新能源汽車、驅動電機及電控等領域的新能源產業鏈，並在產業前沿領域全面開展合作。力爭 2030 年底前在廣東規劃建設 150GWh 鋰電池產能及相關配套產業，帶動形成新能源全產業鏈的萬億級產業集群。
- 東方航空（600115.CN）公告，公司擬非公開發行 A 股股票，本次非公開發行價格為 4.34 元/股。擬定增募資不超過 108.28 億元，用於補充流動資金及償還債務，本次股份發行對象為公司控股股東東航集團。
- 中興通訊（000063.CN）公告，公司本次解除限售的股份數量為 3.81 億股，占公司總股本的 8.26%；本次解除限售的股份上市流通日期為 2021 年 2 月 4 日。限售原因為定增，定增發行價格為 30.21 元/股，限售期為 12 個月。
- 美格智能（002881.CN）公告，擬以 4000 萬元-8000 萬元回購股份，用於後續實施股權激勵或者員工持股計畫，回購價格不超過 26.00 元/股。
- 東方日升（300118.CN）公告，公司將儘快召開董事會申請撤回本次可轉債發行；公司承諾不使用募集資金專戶中的相關資金。公司、控股股東和實際控制人不存在關於本公司的應披露而未披露的重大事項，或處於籌畫階段的重大事項。發行人及保薦機構將按照投資者繳納的認購資金並加算銀行同期存款利息返還投資者，退款工作安排及後續事宜將另行公告。
- 陽光電源（300274.CN）公告，公司擬非公開發行 A 股股票，本次向特定物件發行 A 股股票募集資金總額不超過 41.56 億元（含本數），在扣除發行費用後將全部用於年產 100GW 新能源發電裝備製造基地專案、研發創新中心擴建專案、全球行銷服務體系建設專案和補充流動資金專案。
- 中環股份（002129.CN）公告，公司子公司天津環睿與保利協鑫簽訂《多晶硅購銷合作長單框架協議》，公司在 2022 年 1 月至 2026 年 12 月期間向保利協鑫採購包括顆粒砂在內的多晶硅料合計共 35 萬噸，合同交易總額以最終成交金額為準。產品結構包括顆粒砂、特級免洗疏鬆料、特級免洗緻密料，實際每年交易量和產品結構將均分至各月執行，具體以每月合同確認單為準。
- 三隻松鼠（300783.CN）公告，公司持股 21.72%股東 NICEGROWTHLIMITED 及其一致行動人計畫在自本公告披露之日起 15 個交易日後的 6 個月內通過集中競價交易方式及在自本公告披露之日起 3 個交易日後的 6 個月內通過大宗交易等深圳證券交易所認可的合法方式減持公司股份合計不超過 2406 萬股，即不超過公司總股本的 6%。
- 萬東醫療（600055.CN）公告，公司控股股東江蘇魚躍科技發展有限公司、公司實際控制人吳光明先生、股東俞熔先生分別與美的集團股份有限公司簽署了《股份轉讓協議》，約定美的集團受讓公司合計 1.57 億股無限售流通股股份，占公司股本的 29.09%。每股轉讓價格為人民幣 14.6 元。
- 電子城（600658.CN）公告，公司股東弘創投資、資管計畫及聯想控股計畫自本公告披露之日起 15 個交易日後的 6 個月內通過大宗交易方式或集中競價交易方式進行，擬減持股份不超過 6711 萬股，減持比例不超過公司股份總數的 6%。
- 寧德時代（300750.CN）公告，公司擬在四川省宜賓市臨港經濟技術開發區內投資建設動力電池宜賓製造基地五、六期專案，項目總投資不超過人民幣 120 億元。擬在廣東省肇慶市投資建設寧德時代動力及儲能電池肇慶項目（一期），項目總投資不超過人民幣 120 億元。控股子公司時代一汽動力電池有限公司擬在福建省寧德市霞浦縣投資建設時代一汽動力電池生產線擴建專案，專案總投資不超過人民幣 50 億元。



公司業績

港股

- 平安好醫生（01833.HK）截至去年 12 月底止年度虧損擴大至 9.48 億元人民幣，不派末期息。

A 股

- 佰仁醫療（688198.CN）淨利潤 4462 萬元，同比減少 6.48%。

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)
	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，應連同此聲明一并考慮，並必須小心留意此聲明內容。倘若本報告於新加坡分派，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

