

市场概览

| | 上日收市价 | 单日 (%) | 本年 (%) |
|-----------|----------|--------|--------|
| 恒生指数 | 29307.46 | 0.2 | 7.6 |
| 恒生国企指数 | 11651.84 | 0.4 | 8.5 |
| 上证综合指数 | 3517.31 | -0.5 | 1.3 |
| 深证成份指数 | 15233.15 | -0.7 | 5.3 |
| 道琼斯指数 | 30723.6 | 0.1 | 0.4 |
| 标普 500 指数 | 3830.17 | 0.1 | 2.0 |
| 纳斯达克指数 | 13610.54 | 0.0 | 5.6 |

今日提示

新股上市

| 市场 | 代号 | 公司名称 | 上市日期 |
|-----|--------|----------|-------|
| A 股 | 300943 | 春晖智控 | 待定 |
| | 600916 | 中国黄金 | 待定 |
| | 2160 | 心通医疗 - B | 02/04 |
| | 2161 | 健倍苗苗 | 02/05 |
| 港股 | 1024 | 快手 - W | 02/05 |
| | 2170 | 贝康医疗 - B | 02/08 |
| | 1473 | 环联通讯 | 02/19 |

除权除息

| 代号 | 公司名称 | 事项 | 除权日 |
|------|------------|----------------------|-------|
| 1730 | 贤能集团 | 末期息新加坡币 1 仙或 5.79 港仙 | 02/05 |
| 3077 | PP 美国库 | 每单位股息 25 美仙 | 02/08 |
| 9077 | PP 美国库 - U | 每单位股息 25 美仙 | 02/08 |
| 158 | 万邦投资 | 末期息 2.8 元 | 02/09 |

配股

| 代号 | 公司 | 配售价 | 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 | 思摩尔国际 | 74.40 (港元) | 01/28 |
| 808 | 泓富产业信托 | 2.414 (港元) | 01/29 |
| 2186 | 绿叶制药 | 4.28 (港元) | 01/31 |

供股

| 代号 | 公司 | 配售价 | 日期 |
|------|------|------------|-------|
| 330 | 思捷环球 | 0.75 (港元) | 01/27 |
| 8112 | 基石金融 | 0.142 (港元) | 01/27 |

宏观及行业

- 美股周三收盘涨跌不一，纳指小幅收跌，标普指数连续第三日收高。投资者正在权衡谷歌等的财报与经济数据。拜登刺激计划进入快车道。投资者对 Reddit 论坛用户发起的逼空交易的担忧有所缓解。
- 美国总统拜登周三对众议院民主党人表示，他对收紧获得 1,400 美元经济补助的门槛持开放态度，但是如果削减补助规模则违背了他上任之初的承诺。
- 美国 ADP 就业机构周三报告称，1 月 ADP 就业人数增加 17.4 万，远超预期的增加 4.9 万。前值从减少 12.3 万人上修至减少 7.8 万人。
- 市场继续关注散户抱团的逼空交易。在获得数十亿美元融资后，美国在线券商 Robinhood 放松了对散户抱团股的限制，其中游戏驿站股票的交易上限从 20 股提高到 100 股。同时游戏驿站和高斯电子等股票转涨。
- 证交会（SEC）据报搜集网上论坛帖子，调查沽空概念股热炒事件。财长耶伦本周将晤 SEC、联储局、期交会等高层，讨论 GameStop（GME）股价波动问题。另外，圣路易斯联储总裁布拉德认为，沽空股炒卖与联储局量宽无关，现时讨论退市言之尚早。
- 美国能源资料署（EIA）公布，上周原油库存下跌 99.4 万桶，跌幅较市场预期的 230 万桶小。美国石油学会（API）数据则显示，原油库存上周减少 430 万桶，中国原油库存跌至近一年低位，消息利好油价连续第二天向上。纽约期油升至逾一年高位，每桶收报 55.69 美元，涨 1.7%；布兰特期油亦升 1.7%，收报 58.46 美元。
- 央行货币政策司司长孙国峰在《中国金融》撰文指出，金融对实体经济的支持力度依然是稳固的。2021 年货币政策既要保持对经济恢复的必要支持力度，也要避免“大水漫灌”。
- 磷酸铁锂价格大涨 1000 元/吨，涨幅 2.38%，报 43000 元/吨，周涨幅 7.5%，月涨幅 13.16%。上游碳酸锂市场价格持续攀升，临近年末大厂检修原料紧缺，但由于下游需求利好支撑，价格持续提升。

公司要闻

美股

- 陆金所（LU.US）第四财季净利润同比增长 17%。2020 年第四财季，陆金所营收达 132.86 亿元，同比增长 5.9%；录得净利润 28.47 亿元，同比增长 17.4%。陆金所控股预计，公司 2021 年第一财季总收入将在人民币 143 至 146 亿元区间内，净利润将在人民币 40 至 42 亿元区间。



- 谷歌（GOOGL.US）股价大涨，该公司第四财季营收增长 23%、利润增长 43%，均超市场预期。
- 亚马逊（AMZN.US）第四财季营收和每股收益以及第一季度展望均超华尔街预期，但贝索斯将卸任 CEO。分析称，亚马逊的管理层交接安排早已开始，即便亚马逊管理层“换血”，也不会出现太大的“颠簸”。
- Spotify（SPOT.US）第四财季营收增长 17%，但亏损幅度超市场预期。该公司的月活用户增长 27%至 3.45 亿，其中付费用户增长 24%至 1.55 亿，也超过市场预期的 1.5326 亿。但是第四财季亏损超市场预期，每股亏损 0.66 欧元，而市场预期只会亏损 0.54 欧元。
- 索尼（SNE.US）第三财季实现营收 26965 亿日元，同比上涨 9%，营运利润 3592 亿日元，同比上涨 20%，远超分析师平均预期的 1799 亿日元。从具体业务来看，游戏销售和 PlayStation Plus 订阅服务带动游戏和网路服务部门营收同比大涨 40%。
- 艺电（EA.US）第三财季净利润同比下降 40%，同时第四财季业绩指引不及市场预期。
- 墨式烧烤公司（CMG.US）第四财季销售额增长了 12%，达到 16 亿美元，略低于预期的 16.1 亿美元。
- 美国钢铁公司（X.US）将增发规模从 4000 万股扩大到 4200 万股。
- 据报导葛兰素史克（GSK.US）与 CureVac 达成 1.5 亿欧元合作，将共同开发新冠变种病毒疫苗。
- 通用汽车（GM.US）警告称，全球晶片供应短缺将导致今年的产量减少，并计划暂停北美三家工厂的生产，成为受晶片供应短缺影响的一系列汽车公司中的最新一家。
- 美国晶片制造商高通（QCOM.US）公布，截至去年 12 月 27 日止第一季，收入为 82.4 亿元（美元·下同），低于市场预期的 82.7 亿元；每股经调整盈利为 2.17 元，优于预期的 2.14 元。
- 消息人士称，苹果即将与现代起亚达成协议，在佐治亚州西点的起亚装配厂生产苹果品牌的自动电动汽车。这款所谓的「苹果汽车」正在由苹果的一个团队开发，暂定于 2024 年投产，不过熟悉苹果与现代汽车谈判的人士表示，最终的推出可能会推迟。
- 热门中概股周三收盘多数走高，荔枝（LIZI.US）飙升逾 60%，中概电商股集体上涨，宝尊电商（BZUN.US）涨超 8%，拼多多（PDD.US）涨超 6%，阿里巴巴（BABA.US）、唯品会（VIPS.US）涨超 3%。中概新能源汽车股集体上涨，蔚来（NIO.US）涨近 4%，理想汽车（LI.US）和小鹏汽车（XPEV.US）涨超 1%。

港股

- 阿里巴巴（09988.HK）旗下蚂蚁集团据报已和监管机构就整改计划达成一致，将变身为一家金融控股公司，接受监管并满足相应的资本要求。蚂蚁集团回复表示不予置评。据报，整改计划要求将蚂蚁的所有业务，包括区块链等科技业务均纳入控股公司。
- 阿里巴巴（09988.HK）公布拟发行美元优先无抵押债券。评级机构穆迪给予其拟发行的优先无抵押债券「A1」评级，以反映集团综合及多元化的电商平台，可以提供持续的成本优势，展望为「稳定」。
- 华晨中国（01114.HK）发公告表示，注意到有媒体报道中国一汽集团可能收购该公司股份及将该公司私有化，董事会澄清，据该公司作出一切合理查询后所知、所悉及所信，并不知悉媒体报道所载资料的来源。
- 中国生物制药（01177.HK）公布，董事会已批准可能进行人民币股份发行并在上交所科创板上市的初步建议，惟须取决并受限于市况、股东大会上批准，以及必要的监管批准。上述募集资金初步计划用于发展该公司的主营业务、业内并购及整合，以及一般营运资金。
- 日清食品（01475.HK）控股股东日本日清公布，截至去年 12 月底止 9 个月，中国业务分部录得经营溢利 40.17 亿日圆，按年增长 32.2%；收入为 353.32 亿日圆，按年增长 13.4%
- 联想集团（00992.HK）公布新的组织架构调整，以深入推进服务导向的战略转型，更好把握智能化变革的发展机遇。自今年 4 月 1 日起，将整合当前集团内部各业务部门的服务团队与能力，组建一个全新的业务集团：方案服务业务集团（SSG），致力推动行业智能解决方案、设备服务、运维服务和包括设备即服务（DaaS）业务的增长，成为实现公司转型的核心驱动力。CFO 黄伟明谈科创板上市：招股书正在筹备中，争取几个月内完成上市。



- 快手 (01024.HK) 公布 IPO 以 115 元定价，为招股价范围上限。本港公开招股部分超购 1203 倍，认购一手中签率 4%。
- 喜茶和奈雪的茶据报 3 月到本港 IPO。
- 酷派 (02369.HK) 配股集资 1.86 亿元。
- 比亚迪 (01211.HK) 公布，1 月汽车销售量约 4.24 万辆，按年增 68.44%，当中新能源汽车销量约 2.02 万辆，按年增约 1.83 倍，燃油汽车销量约 2.22 万辆，按年升 23.19%。
- 众安集团 (00672.HK) 与旗下中国新城市 (01321.HK) 联合公布，众安集团斥约 1.05 亿元人民币（约 1.26 亿港元）收购中国新城市的商业物业管理业务中国新城市将录收益约 5827 万元人民币（约 6993 万港元），并且不再经营任何物业管理业务。
- 酷派集团 (02369.HK) 公布，以每股 0.28 元发行 6.66 亿股新股予卓坤，集资约 1.86 亿元，而卓坤成为第三大股东。
- 广汽集团 (02238.HK) 公布，1 月销量约 21.73 万辆，按年增 23.29%，当中 MPV 销量升 80%，至约 1.51 万辆销量，而 SUV 销量升近 30%，至约 10.87 万辆。
- 泛亚国际 (06128.HK) 公布，建议更改公司名称为「烯石电动汽车新材料」，英文名称由「Earthasia International Holdings Limited」更改为「Graphex Group Limited」。有关建议需待股东批准。
- 瑞安房地产 (00272.HK) 与高富诺 (Grosvenor Asia Pacific) 宣布，已透过双方各持 50% 股权的合资公司，收购位于南京市秦淮区汉中路 1 号的甲级多用途地标建筑项目。该项目总建筑面积 10.92 万平方米，包括 45 层甲级办公楼、7 层零售楼层和 278 个地下停车位。大都会人寿、友邦保险、肯德基、默沙东、罗氏制药等进驻项目的办公大楼。
- 碧桂园 (02007.HK) 今年 1 月合同销售金额约 403.2 亿元人民币，同比增长 22.48%。
- 中国恒大 (03333.HK) 今年 1 月合约销售金额 581.2 亿元人民币，同比增长 43.3%。
- 合景泰富 (01813.HK) 今年 1 月预售额 67.8 亿元人民币，同比增长 31.27%。
- 花样年控股 (01777.HK) 今年 1 月物业销售额约 22.94 亿元人民币，同比增长 65.15%。
- 雷蛇 (01337.HK) 公布，有意收购游戏主机专用配件品牌 Controller Gear，Controller Gear 专为 Xbox、PlayStation 及任天堂等游戏主机品牌，设计及生产特许周边设备及商品。
- 香港交易所 (00388.HK) 获摩根士丹利上调目标价至 600 元，指南向资金的速度未来或有变化，但预计仍将持续，因港股吸引力加大，同时人民币升值压力下中国对资金跨境流动更为支持，又预计中国家庭金融资产将持续强劲增长。把港交所 2021 年和 2022 年每股纯利预测分别上调 13% 和 10%。
- 大和维持阿里巴巴 (09988.HK) 「买入」评级，目标价 325 元，指阿里第三财季收入及盈利表现符合该行与市场预期，主要得益高鑫零售 (06808.HK) 收入贡献，以及非核心商业盈利抵消受投资拖累的核心商务业务逊预期的表现。该行认为阿里将继续投资新业务，支持强劲的收入增长，而菜鸟及云业务收入增长约 50%，变现情况改善，可部分抵消毛利下降的问题。虽然在监管因素消除之前，阿里或跑输大市，但认为该股目前的估值具吸引力，任何回调都是提供一个良好的买入机会，因负面因素已大致反映。另外，潜在被纳入南向通为催化剂。

A 股

- 东方日升 (300118.CN) 公告，公司回复关注函，公司元件产品的原辅材料在第四季度快速上涨，导致第四季度的组件成本较第三季度上升约 10%。第四季度光伏元件需求旺盛，一些原辅材料供需不匹配，在大量需求的刺激下，相关厂商普遍采取涨价的策略。特别是光伏玻璃，第四季度价格较三季度增长超过 50%，仅这一种材料就使得单瓦组件成本增加 0.07 元，其中 12 月更处高位。按公司第四季度元件销售量 2590.85MW 计算，玻璃涨价对利润带来影响约 1.8 亿元，给元件生产企业带来巨大成本压力，使得公司光伏元件售毛利空间明显缩窄。
- 溢多利 (300381.CN) 披露 2021 年限制性股票激励计划(草案)，该激励计划拟授予激励物件的限制性股票数量为 800 万股，占该激励计划草案公告日公司股本总额 4.9 亿股的 1.63%。其中首次授予 720 万股，占该激励计划草案公告日公司股本总额的 1.47%，占该激励计划拟授予限制性股票总数的 90.00%；预留 80 万股，占该激励计划草案公告日公司股本总额的 0.16%，占该激励计划拟授予限制性股票总数的 10.00%。



- 双鹭药业（002038.CN）公告，公司参加了联合采购办公室组织的第四批全国药品集中采购的投标工作。公司产品替莫唑胺胶囊（20mg,100mg）拟中标本次集中采购。
- 康恩贝（600572.CN）公告，公司及全资子公司杭州康恩贝和控股子公司江西珍视明于当日参加了第四批全国药品集中采购的投标。杭州康恩贝、江西珍视明已通过国家药监局仿制药品质量和疗效一致性评价的产品泮托拉唑钠肠溶片和玻璃酸钠滴眼液拟中标此次集中采购。
- 乐普医疗（300003.CN）公告，公司 AI 事业部下属全资子公司深圳市凯沃尔电子有限公司自主研发的具备人工智能深度学习分析演算法的“多道心电图机”(OmniECG C120 AI)于近日获得国家药品监督管理局的注册批准。
- 宇信科技（300674.CN）公告，因《审核问询函》涉及的相关事项需要公司进一步落实，相关事项完成时间存在不确定性，公司 2021 年 2 月 3 日向深交所提交了《北京宇信科技集团股份有限公司关于 2020 年度向特定对象发行股票并在创业板上市中止审核的申请》，2021 年 2 月 3 日，公司收到深交所同意中止审核的回复。公司正在积极推进《审核问询函》涉及相关事项的处理，待相关工作完成后，将及时向深交所申请恢复审核。
- 上海钢联（3000226.CN）披露 2021 年限制性股票激励计划(草案)，本激励计划拟授予的限制性股票数量为 1100 万股，约占公司股本总额的 5.76%。其中，首次授予 981.3 万股，占公司股本总额的 5.14%，占本次授予权益总额的 89.21%。首次授予的激励对象总人数 847 人。本计划限制性股票的授予价格(含预留授予)为 47.63 元/股。
- 科伦药业（002422.CN）公告，公司及全资子公司湖南科伦、湖北科伦参加了第四批全国药品集中采购的投标工作。公司的恩格列净片（10mg、25mg）、丙泊酚中/长链脂肪乳注射液（20ml：0.2g）、注射用帕瑞昔布钠（20mg、40mg）、盐酸氨溴索注射液（2ml：15mg）拟中标此次集中采购。
- 中国平安（601318.CN）公告，公司 2020 年年度报告，中因执行中国财政部《企业会计准则解释第 2 号》的有关规定所涉及的保险合同准备金会计估计变更，对本公司 2020 年度税前利润的影响为减少税前利润人民币 191.41 亿元。本项会计估计变更增加本公司 2020 年 12 月 31 日寿险及长期健康险责任准备金人民币 191.41 亿元，减少本公司 2020 年度税前利润人民币 191.41 亿元。
- 科大讯飞（002230.CN）公告，公司关注到近期有关传闻称“公司 2020 年度业绩不达预期”、“2021 年度非公开发行股票事项未获股东大会通过”。为了让投资者了解真实情况，维护投资者利益，保证公平信息披露，公司对传闻内容非常重视，对相关事项进行了认真核查。经核实，公司针对上述传闻事项说明：公司 2020 年第四季度经营持续向好，根据最新的财务审计工作进展，业绩预计范围进一步明确至：2020 年度累计净利润为 12.29 亿元-13.93 亿元，同比增长 50%-70%。
- 海正药业（600267.CN）公告，公司参加了第四批全国药品集中采购的投标工作。根据联采办发布的全国药品集中采购拟中选结果公示，公司产品替格瑞洛片（规格：60mg）拟中标本次集中采购。公司替格瑞洛片（90mg）2020 年实现销售收入约为 620 万元，替格瑞洛片（60mg）尚未实现销售。
- 中核钛白（002145.CN）公告，公司拟以全资子公司甘肃东方钛业有限公司为实施主体投资建设年产 50 万吨磷酸铁锂项目，拟总投资为 121 亿元。

公司业绩

港股

- 中国平安（02318.HK）截至去年 12 月底止全年股东应占溢利 1,430.99 亿元人民币，同比下跌 4.22%。
- 联想集团（00992.HK）截至去年 12 月底止第三季股东应占溢利 3.95 亿美元，同比增长 53.06%。
- 盈大地产（00432.HK）截至去年 12 月底止年度亏损 7.49 亿元，不派末期息。

A 股

- 极米科技（688696.CN）净利润 2.69 亿元，同比增长 187.94%。



本周经济日志

| 日期 | 地区 | 事项 | 预期 | 前值 |
|----|------|-----------------------|---------|---------|
| 周一 | 美国 | 1 月 Markit 制造业 PMI 终值 | | 59.1 |
| | | 1 月 ISM 制造业 PMI | 59.9 | 60.7 |
| | 欧元区 | 1 月 Markit 制造业 PMI 终值 | 54.7 | 54.7 |
| | | 12 月失业率 | 8.3% | 8.3% |
| | 中国 | 1 月财新制造业 PMI | 52.6 | 53.0 |
| 周二 | 欧元区 | 第四季度季调后 GDP 年率初值(%) | -6.1% | -4.3% |
| | 澳大利亚 | 澳洲联储公布利率决议 | | |
| 周三 | 美国 | 1 月 ADP 就业人数(万) | 5.0 | (12.3) |
| | | 1 月 ISM 非制造业 PMI | 56.8 | 57.2 |
| | 欧元区 | 1 月末季调核心 CPI 年率初值 | | 0.2% |
| | 中国 | 1 月财新服务业 PMI | 55.5 | 56.3 |
| 周四 | 美国 | 12 月耐用品订单月率终值 | 1.0% | 0.2% |
| | | 12 月工厂订单月率 | 0.8% | 1.0% |
| | 欧元区 | 12 月零售销售月率 | | -6.1% |
| | 英国 | 英国央行公布利率决议及会议纪要 | | |
| 周五 | 美国 | 1 月非农就业人口变动季调后(万) | 5.0 | (14.0) |
| | | 1 月失业率(%) | 6.7% | 6.7% |
| | | 1 月私营企业非农就业人数变动(万) | 4.0 | (9.5) |
| | | 12 月贸易帐(亿美元) | (660.0) | (681.0) |
| | 澳大利亚 | 澳洲联储就货币政策发表声明 | | |

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实意见。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

