

市場概覽

	上日收市價	單日 (%)	本年 (%)
恒生指數	26343.10	0.9	-6.6
恒生國企指數	10482.52	0.9	-6.1
上證綜合指數	3382.32	0.8	10.9
深證成份指數	14015.02	1.0	34.4
道瓊斯指數	30129.83	0.4	5.6
標普 500 指數	3690.01	0.3	14.2
納斯達克指數	12771.11	-0.3	42.3

今日提示

新股上市

市場	代號	公司名稱	上市日期
A 股	605155	西大門	待定
	688658	悅康藥業	待定
	2135	瑞麗醫美	12/28
	2127	匯森家居	12/29
	1940	CGII HLDGS	12/29
港股	1379	溫嶺工量刃具	12/30
	1945	清科創業	12/30
	9600	新紐科技	01/06
	1855	中邦環境	01/06

除權除息

代號	公司名稱	事項	除權日
1908	建發國際集團	擬實物分派建設物業管理集團股份	12/28
113	迪生創建	中期息 8 仙	12/29
114	興利集團	中期息 3 仙	12/30

配股

代號	公司	配售價	日期
968	信義光能	13.000 (港元)	12/17
1773	天立教育	7.720 (港元)	12/16
2399	虎都	2.650 (港元)	12/14
6098	碧桂園服務	45.000 (港元)	12/11

供股

代號	公司	配售價	日期
997	普匯中金國際	0.38 (港元)	12/14

宏觀及行業

- 美股周三收盤漲跌不一，金融股引領道指收高，納指創盤中新高後收跌。投資者正在權衡嚴峻的新冠病毒疫情。美國總統特朗普拒絕簽署抗疫紓困刺激法案，佩洛西計劃周四表決特朗普提議的 2000 美元援助支票。英國脫歐貿易協議框架已經達成。
- 原油期貨價格周三收高。EIA 報告稱，截止 12 月 18 日當周，美國原油庫存減少 56.2 萬桶，市場平均預期該數字將減少 470 萬桶。倫敦洲際交易所 2 月交割的布倫特原油期貨價格上漲 1.12 美元，漲幅 2.2%，收于每桶 51.20 美元。
- 截至 12 月 19 日的一周，美國首次申領失業救濟人數由前周的 88.5 萬人減少至 80.3 萬，分析師原預估升至 88.8 萬。持續申領救濟人數為 533.7 萬，市場預期為 556 萬人。
- 美國個人收入與開支報告顯示，作為經濟支柱的消費開支在 11 月跌 0.4%，符合市場預期，個人收入減少 1.1%，遠高於市場預期的 0.3% 跌幅。聯儲局愛用的通脹指標——消費開支平減指數 (PCE) 11 月按年升 1.1%，較 10 月的 1.2% 漲幅輕微放緩。
- 在歐洲，英國脫歐貿易協議似有進展，加上法國重開與英國的邊境關卡，令市場憂慮稍微緩和，促使股市第二日造好，泛歐 Stoxx 600 指數升 1.08%，汽車股領漲，升 1.6%。
- 據《央視財經》報道，隨著用煤旺季來臨，煤炭價格也是持續上漲。據瞭解，目前榆林市綜合煤價約為 469 元/噸，相比今年 5 月份每噸上漲了 150 多元，漲幅約為 48%，比去年同期每噸也高出了 110 元。在陝西榆林甚至出現了千輛貨車排起長龍，徹夜等煤的情況。留意中國神華 (01088.HK)，中美能源 (01898.HK)，兗州煤業股份 (01171.HK) 股價趨勢。
- 據市場消息，快手最快將在 2021 年 1 月中旬安排聆訊。按照港交所上市流程，最快將在 1 月底路演，并于春節前挂牌，預計時間為 2 月 5 日左右。
- 交易提醒：香港即將迎來聖誕節假期，12 月 24 日 (星期四) 港股上午開市，下午休市，12 月 25 日 (星期五) 港股全天休市。港股通 (南向交易) 方面，12 月 24 日下午至 12 月 25 日關閉服務。滬、深股通 (北向交易) 方面，12 月 24 日至 12 月 25 日均關閉服務。美股方面，12 月 24 日提前三小時收盤，12 月 25 日全天休市。

公司要聞

美股

- 輝瑞 (PFE.US) 表示，將在明年 7 月前向美國額外供應 1 億劑新冠肺炎疫苗，使得公司對美國供應的新冠疫苗總量達到 2 億劑。根據協定條款，輝瑞和德國合作夥伴 BioNTech 將在 6 月 30 日之前交付至少 7000 萬劑，其餘 1 億劑將不晚於 7 月 31 日交付。



- 韓國 LG 電子公司將與全球第三大汽車零部件供應商——麥格納 (MGA.US)，成立一家合資企業，生產電動汽車關鍵零部件。據 LG 電子稱，該合資企業暫名義為 LG Magna e-Powertrain，估值 10 億美元，將生產電動馬達、逆變器和車載充電器，以支持全球日益向汽車電氣化的轉變。
- 印度政府可能會在下周批准阿斯利康 (AZN.US) 與牛津研發的新冠疫苗緊急使用。屆時，印度將會成為首個批准阿斯利康新冠疫苗使用的國家，英國藥品監管機構仍在對該款疫苗的後期實驗資料進行檢驗。
- Zoom Video (ZM.US) 計畫開發一種企業網路電子郵件產品，該產品明年可為使用者提供試用。Zoom 的計畫還包括潛在的日曆應用程式。企業電子郵件和日曆應用程式將對微軟發起衝擊，該公司的 Teams 協作服務與 Zoom 進行直接競爭。
- 熱門中概股週三收盤多數上漲，萬達體育 (WSG.US)、荔枝 (LIZI.US) 漲超 11%。新能源汽車股集體下跌，小鵬汽車 (XPEV.US)、理想汽車 (LI.US) 均跌超 2%，蔚來 (NIO.US) 跌超 1%。

港股

- 中國鐵建 (01186.HK) 近期中標 6 個重大項目，涉資 663.44 億元。
- 瑞聲科技 (2018.HK) 在港交所公告，公司正考慮建議分拆其透過誠瑞光學持有的光學業務并于中國一家證券交易所獨立上市。誠瑞光學為本公司之非全資附屬公司，主要從事光學產品研發、生產及銷售。
- 據華虹半導體 (1347.HK) 電話會議紀要，預計未來 2/3 個季度的訂單，2021 年 Q1 會是有史以來最好的一個季度，到時董事會會給大家一個指引。2021 年整年都會非常好，會保持 30% 以上的毛利率。12 英寸量產非常順利，有 6 個平臺在研發和認證，有些產品已經開始量產，CIS 等。
- 信達生物 (01801.HK) 公佈，旗下蘇立信 (阿達木單抗注射液) 獲國家藥品監督管理局批准兩項新適應症。
- 正商實業 (00185.HK) 公佈，成功在河南省鄭州市投得兩幅地塊的使用權，總代價為 8.79 億元人民幣。正商實業相信，各收購事項符合集團擴大於河南省及其他第一、第二線城市發展的策略。
- 摩根士丹利首次給予融創服務 (01516.HK) 「買入」評級，目標 21.6 元，指出融創服務管理面積擴張和利潤率改善，預計 2019 年至 2022 年盈利年複合增長率達 93%。由於母公司支持及潛在的併購，預計融創服務 2020 年至 2022 年管理建築面積年複合增長率達 87%，社區增值服務將成為下一個增長引擎。
- 摩根士丹利發表報告，上調中國港口運營商的目標價和盈利預測，因貨櫃運輸量增長強勁，而且均價有上調空間。中國港口股估值經過數年下行後，有望迎來反轉。該行把招商局港口 (00144.HK)、中遠海運港口 (01199.HK) 和上港集團 2022 年至 2022 年的每股純利預測平均上調 4%、3% 和 4%。

A 股

- 均勝電子 (600699.CN) 公告，公司擬對控股子公司均聯智行採用整體發起設立的方式改制為股份有限公司。本次股改的目的是整合智慧車聯業務板塊資源，完善治理結構，提高管理效率，增強均聯智行資本實力，並為其在自動駕駛、5G-V2X、車載資訊系統和汽車資料服務等領域業務的發展做好準備。
- 浙江交科 (002061.CN) 公告，中標 235 國道杭州老余杭至五常段改建工程 EPC 招標第 2 標段專案，中標價 30.6 億元。
- 數知科技 (300038.CN) 公告，經過財務部門初步摸底及測算，公司之全資子公司寧波諾信收購的 BBHI 公司、全資子公司日月同行、全資子公司金之路和全資子公司鼎元信廣 2020 年經營業績存在較大幅度的下滑，上述公司經營狀況持續惡化，將出現商譽減值，對公司的經營管理產生不利影響，預計減值金額約為人民幣 56 億元至 61 億元。
- 華燦光電 (300323.CN) 公告，預計全年淨利潤 1600 萬-2400 萬元，去年同期虧損 10.5 億元。受益於公司產品戰略轉型調整，Mini 晶片、高端背光、高光效等產品的占比有所提升，產品結構調整成效顯著，產品毛利率和淨利潤有明顯的提升，公司實現淨利潤扭虧為盈。
- *ST 天夏 (000662.CN) 公告，股東廣西索英特科技股份有限公司擬增持 3500 萬-5000 萬股，計畫增持金額為 3500 萬-7000 萬元。
- 許繼電氣 (000400.CN) 公告，公司接到控股股東許繼集團通知：許繼集團正在與中國西電集團有限公司籌畫戰略性重組，有關方案尚未確定，方案亦需獲得相關主管部門批准。



- 阿爾特 (300825.CN) 公告，子公司四川阿爾特新能源與寶能汽車簽署《新產品開發協定》，協定約定四川阿爾特新能源為寶能汽車 EDU+雙電機控制器總成的供應商，並授權四川阿爾特新能源進行量產所需的所有必要準備工作。
- 晶澳科技 (002459.CN) 公告，子公司東海晶澳擬於 2021 年 1 月至 2023 年 12 月期間向新疆大全新能源股份有限公司採購太陽能級多晶硅特級免洗單晶用料，預計總採購量為 3.24 萬-4.32 萬噸。子公司包頭晶澳擬於 2021 年 1 月至 2023 年 12 月期間向烏海市京運通新材料科技有限公司、無錫京運通科技有限公司採購 126000 萬片單晶矽片或合同相關方約定轉換係數對應的單晶矽棒。
- 雙塔食品 (002481.CN) 公告，公司收關注函，近期有媒體質疑公司涉嫌通過融資租賃業務為關聯方輸送資金以及現金流量表勾稽關係異常等。深交所要求公司自查上述質疑是否屬實，並明確說明你公司融資租賃主要客戶與你公司是否存在關聯關係。請你公司補充說明現金流量表的相關科目勾稽關係存在差異的原因及合理性，並請年審會計師發表專項核查意見。
- 維力醫療 (603309.CN) 公告，公司全資子公司江西狼和醫療器械有限公司收到江西省藥品監督管理局頒發的 3 項《中華人民共和國醫療器械註冊證》。產品名稱分別為“鼻氧管”、“氧氣面罩”、“氧袋面罩”。截至目前，狼和醫療上述產品尚未進行銷售，上述醫療器械註冊證的取得對狼和醫療及公司的經營業績影響較小。
- 京運通 (601908.CN) 公告，全資子公司與包頭晶澳太陽能科技有限公司簽訂單晶產品銷售框架合同，預計銷售金額總計約 48.18 億元 (含稅)。此外，全資子公司與江蘇新潮光伏能源發展有限公司簽訂單晶產品銷售框架合同，預計銷售金額總計約 30.18 億元 (含稅)。

公司業績

A 股

- 浩歐博 (688656.CN) 淨利潤 3869 萬元，同比減少 29.52%。

港股

- CEC 國際控股 (00759.HK) 中期淨利 1499.3 萬港元 同比擴大約 1.96 倍。
- 高豐集團控股 (02863.HK) 年度淨利增 5.7%至 2315 萬港元。
- 日贏控股 (01741.HK) 年度股東應占溢利 1030 萬港元。
- 星謙發展 (00640.HK) 年內淨溢利同比減少 15.17%至 5601.8 萬港元。
- QPL INT 'L (00243.HK) 中期虧損 691.9 萬港元 同比收窄 71.06%。



本周經濟日誌

日期	地區	事項	預期	前值
週一	歐元區	12月消費者信心指數		-17.60
		第三季度實際 GDP 年化季率終值	33.10%	33.10%
		第三季度消費者支出年化季率終值		40.60%
週二	美國	第三季度核心 PCE 物價指數年化季率終值		3.50%
		11月成屋銷售年化總數(萬戶)	670.00	685.00
		12月諮商會消費者信心指數	97.50	96.10
		11月個人支出月率(%)	-0.10%	0.50%
		11月耐用品訂單月率初值	0.50%	1.30%
週三	美國	11月核心 PCE 物價指數年率	1.40%	1.40%
		12月密西根大學消費者信心指數終值	80.90	81.40
		11月季調後新屋銷售年化總數(萬戶)	99.00	99.90
	日本	日本央行公佈 10月貨幣政策會議紀要		
週四	日本	日本央行行長黑田東彥發表講話		
週五	日本	12月東京 CPI 年率	-0.80%	-0.70%
		11月失業率	3.10%	3.10%

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于國內發表。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

