

市场概览

	上日收市价	单日 (%)	本年 (%)
恒生指数	26343.10	0.9	-6.6
恒生国企指数	10482.52	0.9	-6.1
上证综合指数	3382.32	0.8	10.9
深证成份指数	14015.02	1.0	34.4
道琼斯指数	30129.83	0.4	5.6
标普 500 指数	3690.01	0.3	14.2
纳斯达克指数	12771.11	-0.3	42.3

今日提示

新股上市

市场	代号	公司名称	上市日期
A 股	605155	西大门	待定
	688658	悦康药业	待定
	2135	瑞丽医美	12/28
	2127	汇森家居	12/29
	1940	CGII HLDGS	12/29
港股	1379	温岭工量刃具	12/30
	1945	清科创业	12/30
	9600	新纽科技	01/06
	1855	中邦环境	01/06

除权除息

代号	公司名称	事项	除权日
1908	建发国际集团	拟实物分派建发物业管理集团股份	12/28
113	迪生创建	中期息 8 仙	12/29
114	兴利集团	中期息 3 仙	12/30

配股

代号	公司	配售价	日期
968	信义光能	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	碧桂园服务	45.000 (港元)	12/11

供股

代号	公司	配售价	日期
997	普汇中金国际	0.38 (港元)	12/14

宏观及行业

- 美股周三收盘涨跌不一，金融股引领道指收高，纳指创盘中新高后收跌。投资者正在权衡严峻的新冠病毒疫情。美国总统特朗普拒绝签署抗疫纾困刺激法案，佩洛西计划周四表决特朗普提议的 2000 美元援助支票。英国脱欧贸易协议框架已经达成。
- 原油期货价格周三收高。EIA 报告称，截止 12 月 18 日当周，美国原油库存减少 56.2 万桶，市场平均预期该数字将减少 470 万桶。伦敦洲际交易所 2 月交割的布伦特原油期货价格上涨 1.12 美元，涨幅 2.2%，收于每桶 51.20 美元。
- 截至 12 月 19 日的一周，美国首次申领失业救济人数由前周的 88.5 万人减少至 80.3 万，分析师原预估升至 88.8 万。持续申领救济人数为 533.7 万，市场预期为 556 万人。
- 美国个人收入与开支报告显示，作为经济支柱的消费开支在 11 月跌 0.4%，符合市场预期，个人收入减少 1.1%，远高于市场预期的 0.3% 跌幅。联储局爱用的通胀指标——消费开支平减指数 (PCE) 11 月按年升 1.1%，较 10 月的 1.2% 涨幅轻微放缓。
- 在欧洲，英国脱欧贸易协议似有进展，加上法国重开与英国的边境关卡，令市场忧虑稍微缓和，促使股市第二日造好，泛欧 Stoxx 600 指数升 1.08%，汽车股领涨，升 1.6%。
- 据《央视财经》报道，随着用煤旺季来临，煤炭价格也是持续上涨。据了解，目前榆林市综合煤价约为 469 元/吨，相比今年 5 月份每吨上涨了 150 多元，涨幅约为 48%，比去年同期每吨也高出了 110 元。在陕西榆林甚至出现了千辆货车排起长龙，彻夜等煤的情况。留意中国神华 (01088.HK)，中美能源 (01898.HK)，兖州煤业股份 (01171.HK) 股价趋势。
- 据市场消息，快手最快将在 2021 年 1 月中旬安排聆讯。按照港交所上市流程，最快将在 1 月底路演，并于春节前挂牌，预计时间为 2 月 5 日左右。
- 交易提醒：香港即将迎来圣诞节假期，12 月 24 日 (星期四) 港股上午开市，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 日关闭服务。沪、深股通 (北向交易) 方面，12 月 24 日至 12 月 25 日均关闭服务。美股方面，12 月 24 日提前三个小时收盘，12 月 25 日全天休市。

公司要闻

美股

- 据媒体报导，特斯拉 (TSLA.US) 计划在上海投资 4200 万元，建设一座集研发、生产于一体的超级充电桩工厂。
- 辉瑞 (PFE.US) 表示，将在明年 7 月前向美国额外供应 1 亿剂新冠肺炎疫苗，使得公司对美国供应的新冠疫苗总量达到 2 亿剂。根据协定条款，辉瑞和德国合作伙伴 BioNTech 将在 6 月 30 日之前交付至少 7000 万剂，其余 1 亿剂将不晚于 7 月 31 日交付。



- 韩国 LG 电子公司将与全球第三大汽车零部件供应商——麦格纳 (MGA.US)，成立一家合资企业，生产电动汽车关键零部件。据 LG 电子称，该合资企业暂名为 LG Magna e-Powertrain，估值 10 亿美元，将生产电动马达、逆变器和车载充电器，以支持全球日益向汽车电气化的转变。
- 印度政府可能会在下周批准阿斯利康 (AZN.US) 与牛津研发的新冠疫苗紧急使用。届时，印度将会成为首个批准阿斯利康新冠疫苗使用的国家，英国药品监管机构仍在对该款疫苗的后期实验资料进行检验。
- Zoom Video (ZM.US) 计划开发一种企业网路电子邮件产品，该产品明年可为使用者提供试用。Zoom 的计划还包括潜在的日历应用程序。企业电子邮件和日历应用程序将对微软发起冲击，该公司的 Teams 协作服务与 Zoom 进行直接竞争。
- 热门中概股周三收盘多数上涨，万达体育 (WSG.US)、荔枝 (LIZI.US) 涨超 11%。新能源汽车股集体下跌，小鹏汽车 (XPEV.US)、理想汽车 (LI.US) 均跌超 2%，蔚来 (NIO.US) 跌超 1%。

港股

- 中国铁建 (01186.HK) 近期中标 6 个重大项目，涉资 663.44 亿元。
- 瑞声科技 (2018.HK) 在港交所公告，公司正考虑建议分拆其透过诚瑞光学持有的光学业务并于中国一家证券交易所独立上市。诚瑞光学为本公司之非全资附属公司，主要从事光学产品研发、生产及销售。
- 据华虹半导体 (1347.HK) 电话会议纪要，预计未来 2/3 个季度的订单，2021 年 Q1 会有史以来最好的一个季度，到时董事会会给大家一个指引。2021 年全年都会非常好，会保持 30% 以上的毛利率。12 英寸量产非常顺利，有 6 个平台在研发和认证，有些产品已经开始量产，CIS 等。
- 信达生物 (01801.HK) 公布，旗下苏立信 (阿达木单抗注射液) 获国家药品监督管理局批准两项新适应症。
- 正商实业 (00185.HK) 公布，成功在河南省郑州市投得两幅地块的使用权，总代价为 8.79 亿元人民币。正商实业相信，各收购事项符合集团扩大于河南省及其他第一、第二线城市发展的策略。
- 摩根士丹利首次给予融创服务 (01516.HK) 「买入」评级，目标 21.6 元，指出融创服务管理面积扩张和利润率改善，预计 2019 年至 2022 年盈利年复合增长率达 93%。由于母公司支持及潜在的并购，预计融创服务 2020 年至 2022 年管理建筑面积年复合增长率达 87%，社区增值服务将成为下一个增长引擎。
- 摩根士丹利发表报告，上调中国港口运营商的目标价和盈利预测，因货柜运输量增长强劲，而且均价有上调空间。中国港口股估值经过数年下行后，有望迎来反转。该行把招商局港口 (00144.HK)、中远海运港口 (01199.HK) 和上港集团 2022 年至 2022 年的每股纯利预测平均上调 4%、3% 和 4%。

A 股

- 均胜电子 (600699.CN) 公告，公司拟对控股子公司均联智行采用整体发起设立的方式改制为股份有限公司。本次股改的目的是整合智慧车联业务板块资源，完善治理结构，提高管理效率，增强均联智行资本实力，并为其在自动驾驶、5G-V2X、车载资讯系统和汽车资料服务等领域业务的发展做好准备。
- 浙江交科 (002061.CN) 公告，中标 235 国道杭州老余杭至五常段改建工程 EPC 招标第 2 标段专案，中标价 30.6 亿元。
- 数知科技 (300038.CN) 公告，经过财务部门初步摸底及测算，公司之全资子公司宁波诺信收购的 BBHI 公司、全资子公司日月同行、全资子公司金之路和全资子公司鼎元信产 2020 年经营业绩存在较大幅度的下滑，上述公司经营状况持续恶化，将出现商誉减值，对公司的经营管理产生不利影响，预计减值金额约为人民币 56 亿元至 61 亿元。
- 华灿光电 (300323.CN) 公告，预计全年净利润 1600 万-2400 万元，去年同期亏损 10.5 亿元。受益于公司产品战略转型调整，Mini 晶片、高端背光、高光效等产品的占比有所提升，产品结构调整成效显著，产品毛利率和净利润有明显的提升，公司实现净利润扭亏为盈。
- *ST 天夏 (000662.CN) 公告，股东广西索美特科技股份有限公司拟增持 3500 万-5000 万股，计划增持金额为 3500 万-7000 万元。
- 许继电气 (000400.CN) 公告，公司接到控股股东许继集团通知：许继集团正在与中国西电集团有限公司筹画战略性重组，有关方案尚未确定，方案亦需获得相关主管部门批准。



- 阿尔特(300825.CN)公告,子公司四川阿尔特新能源与宝能汽车签署《新产品开发协定》,协定约定四川阿尔特新能源为宝能汽车 EDU+双电机控制器总成的供应商,并授权四川阿尔特新能源进行量产所需的所有必要准备工作。
- 晶澳科技(002459.CN)公告,子公司东海晶澳拟于2021年1月至2023年12月期间向新疆大全新能源股份有限公司采购太阳能级多晶硅特级免洗单晶用料,预计总采购量为3.24万-4.32万吨。子公司包头晶澳拟于2021年1月至2023年12月期间向乌海市京运通新材料科技有限公司、无锡京运通科技有限公司采购126000万片单晶硅片或合同相关方约定转换系数对应的单晶硅棒。
- 双塔食品(002481.CN)公告,公司收关注函,近期有媒体质疑公司涉嫌通过融资租赁业务为关联方输送资金以及现金流量表勾稽关系异常等。深交所要求公司自查上述质疑是否属实,并明确说明你公司融资租赁主要客户与你公司是否存在关联关系。请你公司补充说明现金流量表的相关科目勾稽关系存在差异的原因及合理性,并请年审会计师发表专项核查意见。
- 维力医疗(603309.CN)公告,公司全资子公司江西狼和医疗器械有限公司收到江西省药品监督管理局颁发的3项《中华人民共和国医疗器械注册证》。产品名称分别为“鼻氧管”、“氧气面罩”、“氧袋面罩”。截至目前,狼和医疗上述产品尚未进行销售,上述医疗器械注册证的取得对狼和医疗及公司的经营业绩影响较小。
- 京运通(601908.CN)公告,全资子公司与包头晶澳太阳能科技有限公司签订单晶产品销售框架合同,预计销售金额总计约48.18亿元(含税)。此外,全资子公司与江苏新潮光伏能源发展有限公司签订单晶产品销售框架合同,预计销售金额总计约30.18亿元(含税)。

公司业绩

A股

- 浩欧博(688656.CN)净利润3869万元,同比减少29.52%。

港股

- CEC国际控股(00759.HK)中期净利1499.3万港元同比扩大约1.96倍。
- 高丰集团控股(02863.HK)年度净利增5.7%至2315万港元。
- 日赢控股(01741.HK)年度股东应占溢利1030万港元。
- 星谦发展(00640.HK)年内净溢利同比减少15.17%至5601.8万港元。
- QPL INT'L(00243.HK)中期亏损691.9万港元同比收窄71.06%。



本周经济日志

日期	地区	事项	预期	前值
周一	欧元区	12月消费者信心指数		-17.60
		第三季度实际 GDP 年化季率终值	33.10%	33.10%
		第三季度消费者支出年化季率终值		40.60%
周二	美国	第三季度核心 PCE 物价指数年化季率终值		3.50%
		11月成屋销售年化总数（万户）	670.00	685.00
		12月咨商会消费者信心指数	97.50	96.10
		11月个人支出月率（%）	-0.10%	0.50%
		11月耐用品订单月率初值	0.50%	1.30%
周三	美国	11月核心 PCE 物价指数年率	1.40%	1.40%
		12月密西根大学消费者信心指数终值	80.90	81.40
		11月季调后新屋销售年化总数（万户）	99.00	99.90
	日本	日本央行公布10月货币政策会议纪要		
周四	日本	日本央行行长黑田东彦发表讲话		
周五	日本	12月东京 CPI 年率	-0.80%	-0.70%
		11月失业率	3.10%	3.10%

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

