

市場概覽

	上日收市價	單日 (%)	本年 (%)
恒生指數	29927.76	-0.1	9.9
恒生國企指數	11889.45	-0.5	10.7
上證綜合指數	3621.26	1.1	4.3
深證成份指數	15520.60	2.0	7.3
道瓊斯指數	31176.01	0.0	1.9
標普 500 指數	3853.07	0.0	2.6
納斯達克指數	13530.91	0.5	5.0

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
	300935	盈建科	待定
港股	6668	星盛商業	01/26

除權除息

代號	公司名稱	事項	除權日
1756	華立大學集團	末期息人民幣 6.26 分	01/22
2700	格林國際控股	五合一	01/22
626	大眾金融控股	第二次中期息 12 仙	01/25
985	中醫集團	八十合一	01/25
2633	雅各臣科研製藥	每八股獲派一股健倍苗苗股份	01/27

配股

代號	公司	配售價	日期
1477	歐康維視生物 -B	28.35 (港元)	01/13
382	中彙集團	8.73 (港元)	01/13
3800	保利協鑫能源	1.08 (港元)	01/14
1999	敏華控股	15.85 (港元)	01/15
1801	信達生物	90.90 (港元)	01/15
918	國能國際資產	0.381 (港元)	01/18
907	高雅光學	0.381 (港元)	01/19
1117	現代牧業	3.40 (港元)	01/20

供股

代號	公司	配售價	日期
1168	百仕達控股	0.28 (港元)	01/06

宏觀及行業

- 美股三大指數週四承接上日的升勢，盤中齊溫和破頂；不過市況表現反覆，收市個別發展，道指輕微倒塌，標指與納指續創新高，主要受多只科技股飆升所支撐，市場憧憬下月公佈的更多科技股業績強勁；其中，有外電在收市前，烏龍提前公佈業績報告，刺激迅速增長超過 6% 收市，蘋果都抽高逾 3%。
- 知情的白宮助手披露，美國總統喬·拜登的最高經濟顧問 Brian Deese 計劃在未來幾天與一個兩黨議員團體會面，以推動拜登政府的 1.9 萬億美元疫情紓困計劃。
- 截止至 1 月 16 日當週，新申領失業救濟人數按週減少 2.6 萬人，至 90 萬，低於分析預期的 93.5 萬。截至 1 月 9 日止的前週，續領失業救濟人數亦減少 12.7 萬，報 505.4 萬，同樣超過預期的 530 萬。
- 美國上周原油庫存意外增加，拖累紐約期油跌 18 美仙，收市每桶報 53.13 美元；布蘭特期油微升 2 美仙，收報 56.1 美元。美國能源資訊署 (EIA) 公佈，上周原油庫存意外增加 260 萬桶，與分析預測減少 120 萬桶背道而馳。
- 比特幣價格逼近三週以來的最低點，該加密貨幣的瘋狂漲勢讓位於認為價格過高的悲觀氣氛。比特幣在紐約早盤一度下降 11% 至 32,000 美元下方。自突破 40,000 美元之後，該數字貨幣一直呈下降趨勢，並且過去兩天跌勢有所加速。
- 歐洲央行行長拉加德表示歐元區經濟在 2020 年末可能萎縮。歐洲長期行長拉加德說，歐元區經濟去年年底可能萎縮，意味著該集團現在看起來正面臨一次雙底衰退。
- 南下資金昨日淨買入港股 203 億港元，已連續 21 個交易日淨買入，連續 13 個交易日淨買入額超百億港元，且連續第三日淨買入額超 200 億。年內 13 個交易日，南下資金共計淨買入港股 2,055 億港元。
- 上海發布樓市新政，從嚴謹房地產市場，《意見》明確嚴格執行房屋限購政策。對夫婦離異 3 年內購買商品住房的，其擁有住房套數按離異前家庭總套數計算。個人將購買不足 5 年的完善新建商品住房公證搖號選房制度，優先滿足“無房家庭”自住購房需求。

公司要聞
美股

- 福特汽車 (F.US) 表示，支持為車輛創建“出生證明”、利用區塊鏈技術跟蹤車輛歷史。



- 製藥公司 Inovio (INO.US) 宣佈將以每股 8.50 美元的價格公開發行 1770 萬股普通股。
- 特斯拉 (TSLA.US) 已獲得德國聯邦經濟部門許可，可以開始在柏林超級工廠附近建造生產 4680 電池的設施。特斯拉回應上海 Model 3 起火事故：初步排除上海 Model 3 起火為自燃。
- IBM (IBM.US) 第四季度營收為 203.67 億美元，與上年同期的 217.77 億美元相比下降 6%，不計入匯率變動的影響為同比下降 8%；淨利潤為 13.56 億美元，與上年同期的 36.70 億美元相比下降 66%；不按照美國通用會計準則，來自於持續運營業務的運營利潤為 19 億美元，與上年同期相比下降 56%。
- 英特爾 (INTL.US) 四季度營收 200 億美元，市場預期 175 億美元；調整後每股收益 1.52 美元，市場預期 1.11 美元；淨利潤 59 億美元，市場預期 42.39 億美元。
- 據報導，趣頭條 (QTT.US) 發佈內部信，稱去年第四季度首次實現數千萬元人民幣的經營性盈利，這是趣頭條自上市以來，也算其自成立以來，第一個季度實現盈利。
- 熱門中概股週四收盤多數走高，趣頭條 (QTT.US) 盤中漲超 70%，最終收漲逾 61%，好未來 (TAL.US) 漲超 15%，線上教育板塊普漲，流利說 (LAIX.US) 漲超 15%，跟誰學 (GSX.US) 漲超 11%，新東方 (EDU.US) 漲近 7%；新能源概念股漲跌不一，蔚來 (NIO.US) 漲超 1%，小鵬汽車 (XPEV.US) 漲超 3%，理想汽車 (LI.US) 跌 0.65%。

港股

- MSCI 明晟宣佈，將把中海油 (00883.HK) 從旗下多個指數剔除，其中包括 MSCI 全球指數 (MSCI ACWI)，下周二收市後生效。MSCI 亦將中海油從 MSCI 中國全股票指數 (MSCI China All Shares Indexes) 移除，以及從相關非市場資本加權指數剔除。
- 融創中國 (01918.HK) 發行兩筆美元債，合計規模共 11 億元美元，其中 2024 年到期優先票據規模 6 億元，利率 5.95%、2026 年到期優先票據規模 5 億元，利率 6.5%。
- 藥明康德 (02359.HK) 預料截至去年底止的年度淨利潤將增加 9.27 億至 11.13 億元，同比增長 50%至 60%。去年下半年收入實現強勁增長，投資組合的市場價值上漲等原因，使部分非流動金融資產的公允價值變動收益，以及投資收益增長較大。
- 福萊特玻璃 (06865.HK) 公佈，獲東方日升的光伏壓延玻璃銷售合約，預估總金額約 89.08 億元人民幣。合約期由今年 1 月 1 日至 2023 年 12 月底，共計 34G (約 2.34 億平方米) 組件。東方日升主要從事光伏併網發電系統、光伏獨立供電系統、太陽能電池片、組件等的研發、生產和銷售。
- 思摩爾國際 (06969.HK) 預期截至去年底止年度，溢利及全面收益總額將按年增加約 10%至 15%。增加主要來自於集團收入的穩定增長，以及得益於集團的規模效應和產品結構的改善，但部分被合計約 4.07 億元人民幣的以股份為基礎的付款開支及上市開支所抵消。經調整純利預期按年增加約 70%至 75%。
- 東方海外 (00316.HK) 公佈，以先舊後新方式配售 1,140 萬股，配股價每股 81.8 元，較昨日收市價 100 元折讓 18.2%，集資總額 9.33 億元。配售股份佔擴大後已發行股本 1.79%，所得淨額 9.24 億元。
- 陽光能源 (00757.HK) 公佈，按每股認購價 0.29 元，向資深投資人施丹紅配售 1.8 億股新股，集資 5,220 萬元。配售股份佔擴大後已發行股本約 5.42%；每股配售價較昨日收報 0.355 元折讓 18.31%。完成交易後，施丹紅持股增至 6.61%。
- 騰訊 (00700.HK) 總裁劉熾平減持騰訊 40 萬股，套現約 2.56 億元。減持後劉熾平持有約 5,299 萬股騰訊。
- 消息指螞蟻集團發公告指馬雲將其持有的阿里巴巴 (09988) 10%的股權無償劃轉給浙江省財政廳，以充實社保基金。但第一財經引述螞蟻方面回應稱是假消息。
- 中手游 (00302.HK) 推出《新射鵰群俠傳》，正式登陸港澳台地區，實現了長達近半年的快速增長，持續深耕國內武俠卡牌手遊品類的細分市場，帶動國內武俠手遊的熱潮。該公司指出，《新射鵰群俠傳》已收獲逾百萬的玩家預約。
- 祖龍娛樂 (09990.HK) 預期截至去年底止年度，經調整利潤淨額將按年減少約 35%至 40%。經調整利潤淨額減少主要歸因於研發開支增加，因該公司致力於通過在人才資源、研發、遊戲技術及網絡基礎設施方面投入大量資金，以增強集團開發能力，從而不斷開發高質量的遊戲，以利於長期業務擴展。



- 大和首次給予京東健康（06618.HK）「持有」評級，目標價 148.2 元，指出京東健康有兩大業務，包括與第三方建立健康服務，以及現金牛的網上藥房業務。雖然京東健康商品成交金額（GMV）快速增長，但網上健康服務長遠仍具上升空間，有望建立的業務與生態模式。京東健康與母企京東（09618.HK）具協同效益，尤其京東健康能接觸 4 億個京東活躍客戶，雖然睇好健康數碼新基建增長模式，但京東健康上市後，已較招股價大升一倍，故對估值存審慎態度。
- 大和首次給予阿里健康（00241.HK）「買入」評級，目標價 32.8 元，指出阿里健康擁多個網上醫療服務平台，同時為內地其中一間最早進軍醫療科技新基建的企業，業務具獨特模式。稱阿里健康可受惠阿里經濟圈，尤其透過天貓及淘寶平台獲得零售訊息，同時利用生態圈合作夥伴服務能力，例如支付以及餓了麼，形成協同效益。
- 麥格理重申對騰訊（00700.HK）「跑贏大市」評級及目標價 846 元，估計去年第四季業績強勁，可成股價催化劑。指微信今年將量化關鍵績效指標（KPIs），料小程序商用化規模將持續擴大，而今年小程序變現非公司目前目標，反而重視在線商務活動中的影響力及將不斷增強。估計微信小程序去年總成交總額（GMV）達 1.8 萬億人民幣，同比升 122%，料微信小程序日活躍用戶（DAU）的平均支出按年升 67%。
- ASM 太平洋（00522.HK）獲花旗上調目標價至 164 元，指出晶片設備行業前景樂觀，ASM 有望受惠台積電增加資本開支。預期 ASM 旗下的先進包裝業務會受惠，更有助 ASM 長線增長。料 ASM 去年每股盈利可達 2.17 元，今明兩年則可達到 5.04 和 5.46 元。
- 大唐新能源（01798.HK）獲大和上調目標價至 2.4 元，指出大唐新能源年初至今累飆 48%，因國家能源局昨日公布去年風電裝機大升 1.78 倍至 72GW，當中大唐新能源完成 1.5GW，加強市場加強對該股信心。預期今年市帳率只有 0.9 倍，比同業低，未來估值具修復空間。

A 股

- 寒武紀（688256.CN）公告，今日，公司首次正式公開發佈思元 290 智慧晶片及加速卡、玄思 1000 智能加速器。公司新產品豐富了公司雲端產品線，拓寬了公司雲端相關市場業務，有助於鞏固和提升公司的核心競爭力，對公司未來的發展將產生積極的影響。公司新產品已經取得了小批量訂單。公司新產品在市場中的同類產品包括英偉達的 A100 和 V100 GPU，以及華為海思的 Ascend910。
- 貝達藥業（300558.CN）公告，公司收到國家藥品監督管理局簽發的《受理通知書》，公司申報的 BPI-421286 膠囊的藥品臨床試驗申請已獲得國家藥品監督管理局受理。BPI-421286 是一個全新的、擁有完全自主智慧財產權的新分子實體化合物，由貝達藥業股份有限公司開發，是一種新型強效、高選擇性的共價不可逆 KRASG12C 口服小分子抑制劑，擬用於攜帶 KRASG12C 特異性致癌基因突變的不可切除、局部晚期或轉移性實體瘤患者的治療。
- 藥明康德（603259.CN）公告，公司預計 2020 年年度實現歸屬於本公司股東的淨利潤與 2019 年年度的人民幣 18.5 億元相比，增加人民幣 9.27 億元到人民幣 11.1 億元，同比增長 50%到 60%。在公司美國區實驗室服務和臨床合同研究服務（CRO）的收入受到新冠疫情較大負面影響的情況下，公司中國區實驗室和合同研發與生產業務(CDMO)自 2020 年第二季度起全面恢復正常運營。下半年隨著海外客戶訂單的較快增長，以及公司產能利用和經營效率的不斷提升，使公司整體下半年營業收入實現強勁增長，與 2019 年下半年相比漲幅超過 30%。
- 蘇泊爾（002032.CN）公告，2020 年預盈 17.84 億元-19.14 億元，同比下降 0.31%-7.08%。報告期公司營業收入和淨利潤同比下降，主要是受到新冠肺炎疫情影響。其中，營業收入同比下降，還受到執行新收入準則下銷售抵減的影響。
- 重藥控股（000950.CN）公告，公司下屬子公司重慶醫藥集團席勒醫療設備有限公司（“席勒醫療”）於 2021 年 1 月 20 日收到國家藥品監督管理局頒佈的《中華人民共和國醫療器械註冊證》，產品名稱為半自動體外除顫儀。
- 福萊特（601865.CN）公告，與東方日升簽署關於銷售光伏玻璃的戰略合作協定，東方日升在 2021 年-2023 年三年內向公司採購 34GW（約 2.34 億平方米）元件用光伏壓延玻璃，預估合同總額約 89.08 億元(含稅)，占公司 2019 年總資產的約 94.85%。
- 貴州輪胎（000589.CN）公告，公司預計 2020 年度實現歸屬於上市公司股東的淨利潤為 10.62 億元至 11.77 億元，同比增長 684%-769%。本期確認一期房屋徵收補償收入 9.9 億元，扣除相關資產的淨值和發生的搬遷費用後，淨收益約 5.9 億元，此項為非經常性損益。



- 龍大肉食（002726.CN）公告，預計2020年淨利潤為9億-10億元，同比增長273.64%-315.16%。2020年度，公司業績變動主要原因有：受國內生豬價格高位運行等影響，公司養殖、冷凍肉和肉製品等業務盈利能力增加。
- 仙琚製藥（002332.CN）公告，公司於近日收到國家藥品監督管理局核准簽發的關於米索前列醇片的《藥品補充申請批准通知書》，公司米索前列醇片通過仿製藥品質和療效一致性評價。
- 上機數控（603185.CN）公告，公司及下屬全資子公司弘元新材與新特能源及新疆新特就“多晶矽料”的採購簽訂合同。2021至2025年由公司及全資子公司弘元新材向對方採購原材料多晶矽料7.035萬噸，按照當前市場價格測算，預計採購金額約為60.501億元（含稅）。並與金博股份簽訂採購碳/碳複合材料產品，預計採購金額約為5億元（含稅）。
- 生物股份（600201.CN）公告，預計2020年淨利潤為4億-4.35億元，同比增長80.96%-96.80%。2020年國內生豬養殖存欄量同比有所增加，同時生豬養殖結構的集約化程度快速提高，作為強制免疫品種的口蹄疫疫苗市場同步擴容。

公司業績

港股

- 光大銀行（06818.HK）公佈去年業績快報，盈利378.24億元人民幣，同比增長1.26%。

A股

- 東方明珠（600637.CN）淨利潤13.07億元，同比增長1.01%。



本周經濟日志

日期	地區	事項	預期	前值
週一	中國	12月社會消費品零售總額年率	5.5%	5.0%
		1-12月社會消費品零售總額年率-YTD	-3.9%	-4.8%
		12月規模以上工業增加值年率	6.9%	7.0%
		1-12月規模以上工業增加值年率-YTD	2.7%	2.3%
		第四季度 GDP 季率	2.5%	2.7%
		第四季度 GDP 年率-單季度	6.2%	4.9%
		1-12月城鎮固定資產投資年率-YTD	3.2%	2.6%
週二	美國	美國參議院財政委員會就將耶倫提名為美國財長舉行聽證會		
	歐元區	1月 ZEW 經濟景氣指數		54.4
週三	美國	美國下一任總統就職典禮		
	加拿大	加拿大央行公佈利率決議和貨幣政策報告		
週四	美國	12月新屋開工年化月率	0.8%	1.2%
		12月新屋開工年化總數(萬戶)	156.0	154.7
		12月營建許可月率	-2.1%	6.2%
	日本	12月營建許可總數(萬戶)	160.0	163.9
		日本央行公佈利率決議，會後發佈經濟展望報告		
歐元區	歐洲央行公佈利率決議			
週五	美國	1月 Markit 製造業 PMI 初值	56.5	57.1
		1月 Markit 服務業 PMI 初值	54.0	54.8
		1月 Markit 綜合 PMI 初值		55.3
	歐元區	12月成屋銷售年化總數(萬戶)	655	669
		1月 Markit 製造業 PMI 初值	54.9	55.2
		1月 Markit 服務業 PMI 初值	45.5	46.4
		1月 Markit 綜合 PMI 初值	48.6	49.1

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

