

市场概览

	上日收市价	单日 (%)	本年 (%)
恒生指数	29927.76	-0.1	9.9
恒生国企指数	11889.45	-0.5	10.7
上证综合指数	3621.26	1.1	4.3
深证成份指数	15520.60	2.0	7.3
道琼斯指数	31176.01	0.0	1.9
标普 500 指数	3853.07	0.0	2.6
纳斯达克指数	13530.91	0.5	5.0

今日提示

新股上市

市场	代号	公司名称	上市日期
A 股	601963	重庆银行	待定
	300935	盈建科	待定
港股	6668	星盛商业	01/26

除权除息

代号	公司名称	事项	除权日
1756	华立大学集团	末期息人民币 6.26 分	01/22
2700	格林国际控股	五合一	01/22
626	大众金融控股	第二次中期息 12 仙	01/25
985	中誉集团	八十合一	01/25
2633	雅各布臣科研 制药	每八股获派一股 健倍苗苗股份	01/27

配股

代号	公司	配售价	日期
1477	欧康维视生物 - B	28.35 (港元)	01/13
382	中汇集团	8.73 (港元)	01/13
3800	保利协鑫能源	1.08 (港元)	01/14
1999	敏华控股	15.85 (港元)	01/15
1801	信达生物	90.90 (港元)	01/15
918	国能国际资产	0.381 (港元)	01/18
907	高雅光学	0.381 (港元)	01/19
1117	现代牧业	3.40 (港元)	01/20

供股

代号	公司	配售价	日期
1168	百仕达控股	0.28 (港元)	01/06

宏观及行业

- 美股三大指数周四承接上日的升势，盘中齐温和破顶；不过市况表现反复，收市个别发展，道指轻微倒塌，标指与纳指续创新高，主要受多只科技股飙升所支撑，市场憧憬下月公布的更多科技股业绩强劲；其中，有外电在收市前，乌龙提前公布业绩报告，刺激迅速增长超过 6% 收市，苹果都抽高逾 3%。
- 知情的白宫助手披露，美国总统乔·拜登的最高经济顾问 Brian Deese 计划在未来几天与一个两党议员团体会面，以推动拜登政府的 1.9 万亿美元疫情纾困计划。
- 截止至 1 月 16 日当周，新申领失业救济人数按周减少 2.6 万人，至 90 万，低于分析预期的 93.5 万。截至 1 月 9 日止的前周，续领失业救济人数亦减少 12.7 万，报 505.4 万，同样超过预期的 530 万。
- 美国上周原油库存意外增加，拖累纽约期油跌 18 美仙，收市每桶报 53.13 美元；布兰特期油微升 2 美仙，收报 56.1 美元。美国能源信息署 (EIA) 公布，上周原油库存意外增加 260 万桶，与分析预测减少 120 万桶背道而驰。
- 比特币价格逼近三周以来的最低点，该加密货币的疯狂涨势让位于认为价格过高的悲观气氛。比特币在纽约早盘一度下降 11% 至 32,000 美元下方。自突破 40,000 美元之后，该数字货币一直呈下降趋势，并且过去两天跌势有所加速。
- 欧洲央行行长拉加德表示欧元区经济在 2020 年末可能萎缩。欧洲长期行长拉加德说，欧元区经济去年年底可能萎缩，意味着该集团现在看起来正面临一次双底衰退。
- 南下资金昨日净买入港股 203 亿港元，已连续 21 个交易日净买入，连续 13 个交易日净买入额超百亿港元，且连续第三日净买入额超 200 亿。年内 13 个交易日，南下资金共计净买入港股 2,055 亿港元。
- 上海发布楼市新政，从严谨房地产市场，《意见》明确严格执行房屋限购政策。对夫妇离异 3 年内购买商品住房的，其拥有住房套数按离异前家庭总套数计算。个人将购买不足 5 年的完善新建商品住房公证摇号选房制度，优先满足“无房家庭”自住购房需求。

公司要闻

美股

- 福特汽车 (F.US) 表示，支持为车辆创建“出生证明”、利用区块链技术跟踪车辆历史。



- 制药公司 Inovio (INO.US) 宣布将以每股 8.50 美元的价格公开发行 1770 万股普通股。
- 特斯拉 (TSLA.US) 已获得德国联邦经济部门许可，可以开始在柏林超级工厂附近建造生产 4680 电池的设施。特斯拉回应上海 Model 3 起火事故：初步排除上海 Model 3 起火为自燃。
- IBM (IBM.US) 第四季度营收为 203.67 亿美元，与上年同期的 217.77 亿美元相比下降 6%，不计入汇率变动的影响为同比下降 8%；净利润为 13.56 亿美元，与上年同期的 36.70 亿美元相比下降 66%；不按照美国通用会计准则，来自于持续运营业务的运营利润为 19 亿美元，与上年同期相比下降 56%。
- 英特尔 (INTL.US) 四季度营收 200 亿美元，市场预期 175 亿美元；调整后每股收益 1.52 美元，市场预期 1.11 美元；净利润 59 亿美元，市场预期 42.39 亿美元。
- 据报导，趣头条 (QTT.US) 发布内部信，称去年第四季度首次实现数千万元人民币的经营性盈利，这是趣头条自上市以来，也算其自成立以来，第一个季度实现盈利。
- 热门中概股周四收盘多数走高，趣头条 (QTT.US) 盘中涨超 70%，最终收涨逾 61%，好未来 (TAL.US) 涨超 15%，在线教育板块普涨，流利说 (LAIX.US) 涨超 15%，跟谁学 (GSX.US) 涨超 11%，新东方 (EDU.US) 涨近 7%；新能源概念股涨跌不一，蔚来 (NIO.US) 涨超 1%，小鹏汽车 (XPEV.US) 涨超 3%，理想汽车 (LI.US) 跌 0.65%。

港股

- MSCI 明晟宣布，将把中海油 (00883.HK) 从旗下多个指数剔除，其中包括 MSCI 全球指数 (MSCI ACWI)，下周二收市后生效。MSCI 亦将中海油从 MSCI 中国全股票指数 (MSCI China All Shares Indexes) 移除，以及从相关非市场资本加权指数剔除。
- 融创中国 (01918.HK) 发行两笔美元债，合计规模共 11 亿美元，其中 2024 年到期优先票据规模 6 亿元，利率 5.95%、2026 年到期优先票据规模 5 亿元，利率 6.5%。
- 药明康德 (02359.HK) 预料截至去年底止的年度净利润将增加 9.27 亿至 11.13 亿元，同比增长 50%至 60%。去年下半年收入实现强劲增长，投资组合的市场价值上涨等原因，使部分非流动金融资产的公允价值变动收益，以及投资收益增长较大。
- 福莱特玻璃 (06865.HK) 公布，获东方日升的光伏压延玻璃销售合约，预估总金额约 89.08 亿元人民币。合约期由今年 1 月 1 日至 2023 年 12 月底，共计 34G (约 2.34 亿平方米) 组件。东方日升主要从事光伏并网发电系统、光伏独立供电系统、太阳能电池片、组件等的研发、生产和销售。
- 思摩尔国际 (06969.HK) 预期截至去年底止年度，溢利及全面收益总额将按年增加约 10%至 15%。增加主要来自于集团收入的稳定增长，以及得益于集团的规模效应和产品结构的改善，但部分被合计约 4.07 亿元人民币的以股份为基础的付款开支及上市开支所抵消。经调整纯利预期按年增加约 70%至 75%。
- 东方海外 (00316.HK) 公布，以先旧后新方式配售 1,140 万股，配股价每股 81.8 元，较昨日收市价 100 元折让 18.2%，集资总额 9.33 亿元。配售股份占扩大后已发行股本 1.79%，所得净额 9.24 亿元。
- 阳光能源 (00757.HK) 公布，按每股认购价 0.29 元，向资深投资人施丹红配售 1.8 亿股新股，集资 5,220 万元。配售股份占扩大后已发行股本约 5.42%；每股配售价较昨日收报 0.355 元折让 18.31%。完成交易后，施丹红持股增至 6.61%。
- 腾讯 (00700.HK) 总裁刘炽平减持腾讯 40 万股，套现约 2.56 亿元。减持后刘炽平持有约 5,299 万股腾讯。
- 消息指蚂蚁集团发公告指马云将其持有的阿里巴巴 (09988) 10%的股权无偿划转给浙江省财政厅，以充实社保基金。但第一财经引述蚂蚁方面响应称是假消息。
- 中手游 (00302.HK) 推出《新射鵰群侠传》，正式登陆港澳台地区，实现了长达近半年的快速增长，持续深耕国内武侠卡牌手游品类的细分市场，带动国内武侠手游的热潮。该公司指出，《新射鵰群侠传》已收获逾百万的玩家预约。
- 祖龙娱乐 (09990.HK) 预期截至去年底止年度，经调整利润净额将按年减少约 35%至 40%。经调整利润净额减少主要归因于研发开支增加，因该公司致力于通过在人才资源、研发、游戏技术及网络基础设施方面投入大量资金，以增强集团开发能力，从而不断开发高质量的游戏，以利于长期业务扩展。



- 大和首次给予京东健康（06618.HK）「持有」评级，目标价 148.2 元，指出京东健康有两大业务，包括与第三方建立健康服务，以及现金牛的网上药房业务。虽然京东健康商品成交金额（GMV）快速增长，但网上健康服务长远仍具上升空间，有望建立的业务与生态模式。京东健康与母企京东（09618.HK）具协同效益，尤其京东健康能接触 4 亿个京东活跃客户，虽然睇好健康数码新基建增长模式，但京东健康上市后，已较招股价大升一倍，故对估值存审慎态度。
- 大和首次给予阿里健康（00241.HK）「买入」评级，目标价 32.8 元，指出阿里健康拥有多个网上医疗服务平台，同时为内地其中一间最早进军医疗科技新基建的企业，业务具独特模式。称阿里健康可受惠阿里经济圈，尤其透过天猫及淘宝平台获得零售讯息，同时利用生态圈合作伙伴服务能力，例如支付以及饿了么，形成协同效益。
- 麦格理重申对腾讯（00700.HK）「跑赢大市」评级及目标价 846 元，估计去年第四季业绩强劲，可成股价催化剂。指微信今年将量化关键绩效指标（KPIs），料小程序商用化规模将持续扩大，而今年小程序变现非公司目前目标，反而重视在线商务活动中的影响力及将不断增强。估计微信小程序去年总成交总额（GMV）达 1.8 万亿人民币，同比升 122%，料微信小程序日活跃用户（DAU）的平均支出按年升 67%。
- ASM 太平洋（00522.HK）获花旗上调目标价至 164 元，指出芯片设备行业前景乐观，ASM 有望受惠台积电增加资本开支。预期 ASM 旗下的先进包装业务会受惠，更有助 ASM 长线增长。料 ASM 去年每股盈利可达 2.17 元，今明两年则可达到 5.04 和 5.46 元。
- 大唐新能源（01798.HK）获大和上调目标价至 2.4 元，指出大唐新能源年初至今累飙 48%，因国家能源局昨日公布去年风电装机大升 1.78 倍至 72GW，当中大唐新能源完成 1.5GW，加强市场加强对该股信心。预期今年市帐率只有 0.9 倍，比同业低，未来估值具修复空间。

A 股

- 寒武纪（688256.CN）公告，今日，公司首次正式公开发布思元 290 智能芯片及加速卡、玄思 1000 智能加速器。公司新产品丰富了公司云端产品线，拓宽了公司云端相关市场业务，有助于巩固和提升公司的核心竞争力，对公司未来的发展将产生积极的影响。公司新产品已经取得了小批量订单。公司新产品在市场中的同类产品包括英伟达的 A100 和 V100 GPU，以及华为海思的 Ascend910。
- 贝达药业（300558.CN）公告，公司收到国家药品监督管理局签发的《受理通知书》，公司申报的 BPI-421286 胶囊的药品临床试验申请已获得国家药品监督管理局受理。BPI-421286 是一个全新的、拥有完全自主知识产权的新分子实体化合物，由贝达药业股份有限公司开发，是一种新型强效、高选择性的共价不可逆 KRASG12C 口服小分子抑制剂，拟用于携带 KRASG12C 特异性致癌基因突变的不可切除、局部晚期或转移性实体瘤患者的治疗。
- 药明康德（603259.CN）公告，公司预计 2020 年年度实现归属于本公司股东的净利润与 2019 年年度的人民币 18.5 亿元相比，增加人民币 9.27 亿元到人民币 11.1 亿元，同比增长 50%到 60%。在公司美国区实验室服务和临床合同研究服务（CRO）的收入受到新冠疫情较大负面影响的情况下，公司中国区实验室和合同研发与生产业务（CDMO）自 2020 年第二季度起全面恢复正常运营。下半年随着海外客户订单的较快增长，以及公司产能利用和经营效率的不断提升，使公司整体下半年营业收入实现强劲增长，与 2019 年下半年相比涨幅超过 30%。
- 苏泊尔（002032.CN）公告，2020 年预盈 17.84 亿元-19.14 亿元，同比下降 0.31%-7.08%。报告期公司营业收入和净利润同比下降，主要是受到新冠肺炎疫情影响。其中，营业收入同比下降，还受到执行新收入准则下销售抵减的影响。
- 重药控股（000950.CN）公告，公司下属子公司重庆医药集团席勒医疗设备有限公司（“席勒医疗”）于 2021 年 1 月 20 日收到国家药品监督管理局颁布的《中华人民共和国医疗器械注册证》，产品名称为半自动体外除颤仪。
- 福莱特（601865.CN）公告，与东方日升签署关于销售光伏玻璃的战略合作协议，东方日升在 2021 年-2023 年三年内向公司采购 34GW（约 2.34 亿平方米）组件用光伏压延玻璃，预估合同总额约 89.08 亿元(含税)，占公司 2019 年总资产的约 94.85%。
- 贵州轮胎（000589.CN）公告，公司预计 2020 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 10.62 亿元至 11.77 亿元，同比增长 684%-769%。本期确认一期房屋征收补偿收入 9.9 亿元，扣除相关资产的净值和发生的搬迁费用后，净收益约 5.9 亿元，此项为非经常性损益。



- 龙大肉食 (002726.CN) 公告，预计 2020 年净利润为 9 亿-10 亿元，同比增长 273.64%-315.16%。2020 年度，公司业绩变动主要原因有：受国内生猪价格高位运行等影响，公司养殖、冷冻肉和肉制品等业务盈利能力增加。
- 仙琚制药 (002332.CN) 公告，公司于近日收到国家药品监督管理局核准签发的关于米索前列醇片的《药品补充申请批准通知书》，公司米索前列醇片通过仿制药品品质和疗效一致性评价。
- 上机数控 (603185.CN) 公告，公司及下属全资子公司弘元新材与新特能源及新疆新特就“多晶硅料”的采购签订合同。2021 至 2025 年由公司及全资子公司弘元新材向对方采购原材料多晶硅料 7.035 万吨，按照当前市场价格测算，预计采购金额约为 60.501 亿元 (含税)。并与金博股份签订采购碳/碳复合材料产品，预计采购金额约为 5 亿元 (含税)。
- 生物股份 (600201.CN) 公告，预计 2020 年净利润为 4 亿-4.35 亿元，同比增长 80.96%-96.80%。2020 年国内生猪养殖存栏量同比有所增加，同时生猪养殖结构的集约化程度快速提高，作为强制免疫品种的口蹄疫疫苗市场同步扩容。

公司业绩

港股

- 光大银行 (06818.HK) 公布去年业绩快报，盈利 378.24 亿元人民币，同比增长 1.26%。

A 股

- 东方明珠 (600637.CN) 净利润 13.07 亿元，同比增长 1.01%。



本周经济日志

日期	地区	事项	预期	前值
周一	中国	12月社会消费品零售总额年率	5.5%	5.0%
		1-12月社会消费品零售总额年率-YTD	-3.9%	-4.8%
		12月规模以上工业增加值年率	6.9%	7.0%
		1-12月规模以上工业增加值年率-YTD	2.7%	2.3%
		第四季度 GDP 季率	2.5%	2.7%
		第四季度 GDP 年率-单季度	6.2%	4.9%
		1-12月城镇固定资产投资年率-YTD	3.2%	2.6%
周二	美国	美国参议院财政委员会就将耶伦提名为美国财长举行听证会		
	欧元区	1月 ZEW 经济景气指数		54.4
周三	美国	美国下一任总统就职典礼		
	加拿大	加拿大央行公布利率决议和货币政策报告		
周四	美国	12月新屋开工年化月率	0.8%	1.2%
		12月新屋开工年化总数(万户)	156.0	154.7
		12月营建许可月率	-2.1%	6.2%
	日本	12月营建许可总数(万户)	160.0	163.9
		欧元区	日本央行公布利率决议·会后发布经济展望报告 欧洲央行公布利率决议	
周五	美国	1月 Markit 制造业 PMI 初值	56.5	57.1
		1月 Markit 服务业 PMI 初值	54.0	54.8
		1月 Markit 综合 PMI 初值		55.3
	欧元区	12月成屋销售年化总数(万户)	655	669
		1月 Markit 制造业 PMI 初值	54.9	55.2
		1月 Markit 服务业 PMI 初值	45.5	46.4
		1月 Markit 综合 PMI 初值	48.6	49.1

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 只供私人参阅。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切意见。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数据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参阅。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

