

市場概覽

	上日收市價	單日 (%)	本年 (%)
恒生指數	29447.85	-1.6	8.1
恒生國企指數	11677.45	-1.8	8.7
上證綜合指數	3606.75	-0.4	3.8
深證成份指數	15628.73	0.7	8.0
道瓊斯指數	30996.98	-0.6	1.3
標普 500 指數	3841.47	-0.3	2.3
納斯達克指數	13543.06	0.1	5.1

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
A 股	600916	中國黃金	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
626	大眾金融控股	第二次中期息 12 仙	01/25
985	中譽集團	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
2819	ABF 港債指數	中期息 29 仙	01/28
8168	寶積資本	特別股息 0.4 仙	01/29

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	中集集團	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
8072	羅馬集團	0.125 (港元)	01/20

宏觀及行業

- 美國股市三大指數上周錄得上揚，但是周五走勢個別發展。市場人士預期，本周主導市場的焦點，將是多間重量級企業的業績、聯儲局議息，以及美國本地生產總值（GDP）數據等消息。展望本周，首個市場焦點相信是逾 100 間標指成份股的業績消息，因為不乏有重量級企業，例如蘋果、強生、Facebook、微軟、特斯拉等。
- 美國總統拜登正試圖推動一項 1.9 萬億美元的經濟刺激計劃。方案包括直接向數百萬美國人發放支票、增加失業救濟、將最低工資提高一倍以上、向州和地方政府提供援助、為新冠病毒疫苗和檢測提供資金等。共和黨人反對該計劃，因為其代價高昂，尤其是 3500 億美元的專款被認為是對經營不善的地方政府的救助。
- 對沖基金在去年最後幾個月削減了對科技巨頭的持倉之後，近日又重新愛上了這些公司。彭博收集的分析師預測顯示，五大巨頭——Facebook，蘋果，亞馬遜，微軟和穀歌的母公司 Alphabet——將連續第十二個季度報告其利潤增長快於市場中的其他公司。
- 中國去年吸引外國直接投資最多，達 1630 億美元。根據聯合國貿易和發展會議周日發布的報告，2020 年中國吸引 1630 億美元（2019 年 1400 億）的外國直接投資，超過美國的 1340 億美元（2019 年 2510 億），成為最大的外國直接投資（FDI）接受國。
- 證監會新聞發言人高莉在證監會例會上表示，經國務院同意，中國證監會正式批准設立廣州期貨交易所。接近廣期所人士透露，跨交易所指數產品、碳排放權期貨、電力期貨等，都可能會是廣期所未來考慮和研究方向。
- 彭博報道，隨著美國政府先後將中國公司列入禁止投資黑名單，標普道瓊指數（S&P Dow Jones）公司會把更多中資股由指數中剔除，包括小米（01810.HK）、中國商用飛機公司（COMAC.US）、上交所上市的中微。
- 港交所：合資格的上海證券交易所（上交所）科創板股票將於 2021 年 2 月 1 日（星期一）起納入滬深港通股票範圍。未來，滬深港三所將繼續密切合作，持續優化互聯互通機制。
- 1 月 25 日-31 日，美聯儲迎來 2021 年首次利率決議，美國、德國、法國等國都將公布四季度 GDP，另外還有美國 12 月 PCE 物價指數、歐元區景氣指數、德國 1 月失業率等重要數據將出爐。達沃斯論壇也將於 2021 年 1 月 25-29 日舉行線上會議，投資者需密切留意。

公司要聞

美股

- 新東方（EDU.US）第二財季淨營收 8.877 億美元，同比增長 13%，預估 8.842 億美元。第二季度學生入學總數增加 10.4%，上年同期增長 63.3%。第二季度調整後每 ADS 收益 43 美分，上年同期 36 美分，預估 34 美分。



- 西班牙當地媒體報導，亞馬遜（AMZN.US）已經向通過該平臺出售商品的西班牙公司發出通知，從四月起平臺費率將提高 3%，作為該國從今年 1 月起向大型互聯網公司徵收營收 3% “穀歌稅”的應對措施。早些時候亞馬遜在法國也採取了類似的行動。
- 據媒體報導，百度（BIDU.US）已經向港交所正式提交了二次上市申請，此次上市保薦團隊為高盛(和中信)。按照港交所的流程，回港二次上市的公司可秘密交表，在通過聆訊前無需在交易所網站公佈具體資訊。
- 阿斯利康（AZN.US）告知歐盟其新冠疫苗供應存在問題。據報導，阿斯利康的新冠疫苗交付時間將比預期更長。該公司已通知歐盟委員會，在本月底獲得批准後他們料將無法像原計劃那樣提供大量疫苗。在此之前，輝瑞（PFE.US）也表示存在疫苗交付問題，這意味著它也將減少其在歐洲和墨西哥的交付量。
- 中國最大電子煙製造商、知名電子煙品牌悅刻的主體公司霧芯科技（RLX.US）上週五正式登陸紐交所，開盤價報 22.34 美元，較發行價高出 86%以上。截至收盤，該公司股價報 29.51 美元，漲幅 145.92%，市值 458 億美元。
- 熱門中概股週五收盤漲跌不一，蔚來汽車（NIO.US）漲超 6%，小鵬汽車（XPEV.US）漲 3.8%，而理想汽車（LI.US）跌超 2%。

港股

- 恒大汽車（00708.HK）公布，華人置業（00127.HK）大股東兼執行董事陳凱韻（甘比）、中國燃氣（00384.HK）主席兼總裁劉明輝，以及另外 4 人合共斥資 260 億元購入該公司 9.75%。恒大汽車于發布公告，按前五個交易日平均收盤價折讓 8%的價格，向 6 名投資人定向增發 9.52 億股新股，共引資 260 億港元。
- 內地短視頻平臺快手即將啟動招股程序，據信報獲得消息指出，快手每股招股價上限達 115 元，集資額最高可達超過 480 億元，較去年新股集資王京東集團（09618.HK）的集資額 345.6 億元更高。據瞭解，快手的香港公開發售部分比例僅 2.5%。該股將於周二起公開招股。快手的上市估值將介乎 556 億至 609 億美元（約 4337 億至 4750 億港元），計及「綠鞋」估值最多可增至 617 億美元（約 4813 億港元）。
- 美股中國電子煙生產商霧芯科技（RLX.US）首日上市收漲 150%，報 29.51 美元。留意港股思摩爾國際（06969.HK）、中烟香港（06055.HK）、華寶國際（00336.HK）、中國波頓（03318.HK）股價波動。
- 新紐科技（09600.HK）穩定價格期間結束及超額配股權失效。
- 神州控股（00861.HK）保留對不實報導採取法律行動的權利，將採取一切必要行動收回未償還本金額。
- 合景悠活（03913.HK）將 2021 年全年在管面積目標增至 1.6 億平方米。
- 蒙牛乳業（02319.HK）擬配售不超 40 億元等值港元 5 年定息的可換股債券。騰訊（00700.HK）據悉正在就獲取 60 億美元融資與銀行進行磋商，所涉資金將用作一般公司用途。有報導指騰訊或將資金用作收購潛在的遊戲業務。據知騰訊尚未確定其收購遊戲公司目標，但預計將是美國或韓國的公司。
- 小米（01810.HK）董事長雷軍在微博公布，小米 11 上市 21 天，銷量已突破了 100 萬部。雷軍表示，小米 11 備貨非常充足，但仍低估了「米粉」的熱情。公司已緊急生產了少量小米 10，並降價 400 元，供着急換機的客戶選購。
- 比亞迪（01211.HK）獲花旗及大和上調目標價，分別上調至 349 元及 290 元。花旗稱比亞迪強勁營運，估計自由現金達 65 億元人民幣，令集團負債比率由 98%大幅降到 17%。大和指出，比亞迪去年銷售好過預期，加上完成配股後，有助降低財務開支，加上計劃放拆 IGBT 於內地上市，料可帶動股價造好。
- 富瑞維持東方海外國際（00316.HK）「買入」評級，目標價 110 元，指東方海外配股集資是積極解決股份流動性低的第一步，令實際自由流通量由僅 1.6%增至 3.3%，而集裝箱運輸仍處於最佳狀態，其費率仍創歷史新高。是次配股後公司主要股東未有改變，但其股權被攤薄，相信是管理層解決流動性過低的積極一步，令公眾流通量由 1,000 萬股增至 2,100 萬股。

A 股

- 立訊精密（002475.CN）披露美國國際貿易委員會對公司開展 337 調查的進展：1 月 22 日，公司獲悉美國國際貿易委員會(USITC)就本案簽發的兩份通知。公司重申，本次 337 調查對公司目前的生產、經營不會造成實質性影響。公司將持續跟進上述事項的進展情況，積極與相關方溝通協商，同時做好應對方案。



- 英科醫療（300677.CN）公告，歸屬於上市公司股東的淨利潤 68 億元 - 73 億元，比上年同期增長 3713.45%-3993.85%。全球一次性防護手套需求激增，公司一次性防護手套產品售價有較大幅度增長。
- 北方華創（002371.CN）公告，預計 2020 年度歸母淨利 4.60 億元~5.80 億元，同比增長 48.85%-87.68%。公司主營業務下游客戶需求旺盛，同時公司積極應對新冠肺炎疫情影響及時復工復產，使公司生產運營及訂單交付得以正常進行。報告期內，公司電子工藝裝備及電子元器件銷售收入同比實現增長，使得歸屬於上市公司股東的淨利潤實現增長。
- 振芯科技（600637.CN）公告，預計 2020 年實現淨利潤 7500 萬元-9000 萬元，比上年同期增長 1535.13% - 1862.15%。公司緊抓積體電路行業市場需求增長以及北斗全球導航系統正式組網運行的歷史性機遇，元器件及模組產品、衛星導航定位終端板塊的銷售收入較上年同期實現增長。
- 大族鐳射（002008.CN）公告，預計 2020 年歸屬於上市公司股東的淨利潤 8.99 億元 - 9.6 億元，比上年同期增長 40%-50%。得益於國內新冠疫情的有效控制，主營業務有續開展，消費類電子業務需求好於預期，產品訂單較上年度保持穩定增長，受益於行業景氣度的持續提升，PCB 業務訂單及發貨均較上年度大幅增長。
- 貝達藥業公告，持股 7.22%的股東溫州特瑞西創擬減持不超過 3%的公司股份。
- 中科信息（300678.CN）公告，公司擬向中科唯實、中科儀、上海企勵及陳陵等 32 個股東發行股份及支付現金購買其持有的瑞拓科技 100%股權。標的公司 100%股權的交易估值為 2.45 億元。本次交易的目的之一在於實現上市公司的業務整合。瑞拓科技在煙草領域耕耘多年，主要致力於煙草物理檢測儀器的研發、生產和銷售，是國內具有捲煙濾棒物理檢測設備自主研發及生產能力的高新技術企業，產品已覆蓋全國範圍內的捲煙廠、濾材廠和各級煙草質檢站。
- 綠康生化（002868.CN）公告，擬定增募資不超過 3.05 億元，用於年產活性 2000 噸綠色微生物添加劑項目。公司控股股東上海康怡的認購數量為本次發行數量的 30.43%，公司副董事長洪祖星的認購數量為本次發行數量的 25.00%。
- 姚記科技（002605.CN）公告，預計 2020 年淨利潤為 9.66 億元至 10.55 億元，同比增長 180%至 206%；國內及海外遊戲台塊業務保持持續快速發展，遊戲業務板塊整體的活躍用戶和流水穩定增長。
- 寒銳鈷業（300618.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 3.2 億元—4.1 億元，同比增長 2207.85%—2856.94%。新能源汽車的持續火爆，拉動鈷價格上漲，同時公司年產 3000 噸鈷粉募投項目投產也降低了生產成本，從而促使鈷產品的毛利增加。公司年產 20000 噸電解銅募投項目本年度正式投產，同時剛果邁特電解銅生產線技改產能擴大，促進公司 2020 年電解銅銷量大幅增長。
- 恒瑞醫藥（600276.CN）公告，公司近日收到國家藥監局核准簽發的關於鹽酸右美托咪定氯化鈉注射液的《藥品註冊證書》。鹽酸右美托咪定氯化鈉注射液是一種相對選擇性 $\alpha 2$ -腎上腺素受體激動劑，擬用於重症監護患者插管和機械通氣時的鎮靜，連續輸注時間不超過 24 小時；或用於非插管患者術前和/或術中以及其他程式鎮靜。
- 歐菲光（002456.CN）公告，預計 2020 年全年淨利潤為 8.1 億-9.1 億元，同比增長 59%-78%。公司光學影像業務保持快速增長，光學鏡頭產能和出貨持續提升；受益於部分大客戶訂單增加和平板電腦銷量增長及安卓觸控業務獨立發展，觸控業務結構持續優化，盈利能力顯著改善。公司及其子公司歐菲光科技等擬以 1.04 億元人民幣的價格向公司關聯方安徽精卓出售與非美國大客戶觸控顯示業務相關的 962 項專利所有權/申請權及與所列無形資產相關的專有技術等其他無形資產。

公司業績

A 股

- 曼卡龍（300945.CN）淨利潤 5528 萬元，同比增長 8.36%。



本周經濟日志

日期	地區	事項	預期	前值
週一	美國	1月達拉斯聯儲製造業活動指數		9.7
週二	美國	11月FHFA房價指數月率	0.6%	1.5%
	美國	1月諮商會消費者信心指數	88.8	88.6
	日本	日本央行公佈12月18日貨幣政策會議紀要		
	美國	12月耐用品訂單月率初值	1.0%	1.0%
週三	歐元區	歐洲央行首席經濟學家連恩就歐洲央行政策評估發表講話		
	中國	12月規模以上工業企業利潤年率-單月		15.5%
		第四季度實際GDP年化季率初值	4.1%	33.4%
		第四季度消費者支出年化季率初值	2.6%	41.0%
		第四季度GDP平減指數初值	2.4%	3.5%
		第四季度核心PCE物價指數年化季率	3.5%	3.4%
	美國	12月批發庫存月率初值		0.0%
	週四	12月季調後新屋銷售年化總數(萬戶)	86.0	84.1
		美聯儲公佈利率決議		
		美聯儲主席鮑威爾召開新聞發佈會		
		1月消費者信心指數終值		(15.5)
	歐元區	1月經濟景氣指數	90.9	90.4
		1月工業景氣指數		(7.2)
		12月個人支出月率		-0.4%
	美國	12月核心PCE物價指數年率	1.3%	1.4%
週五		1月密西根大學消費者信心指數終值	79.2	79.2
	日本	日本央行公佈1月貨幣政策會議上委員會成員意見摘要		

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。倘若本報告於新加坡分派，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

