

**市场概览**

	上日收市价	单日 (%)	本年 (%)
恒生指数	29447.85	-1.6	8.1
恒生国企指数	11677.45	-1.8	8.7
上证综合指数	3606.75	-0.4	3.8
深证成份指数	15628.73	0.7	8.0
道琼斯指数	30996.98	-0.6	1.3
标普 500 指数	3841.47	-0.3	2.3
纳斯达克指数	13543.06	0.1	5.1

**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
A 股	600916	中国黄金	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
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	雅各臣科研制药	每八股获派一股健倍苗苗股份	01/27
2819	ABF 港股指数	中期息 29 仙	01/28
8168	宝积资本	特别股息 0.4 仙	01/29

**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
8072	罗马集团	0.125 (港元)	01/20

**宏观及行业**

- 美国股市三大指数上周录得上扬，但是周五走势个别发展。市场人士预期，本周主导市场的焦点，将是多间重量级企业的业绩、联储局议息，以及美国本地生产总值（GDP）数据等消息。展望本周，首个市场焦点相信是逾 100 间标指成份股的业绩消息，因为不乏有重量级企业，例如苹果、强生、Facebook、微软、特斯拉等。
- 美国总统拜登正试图推动一项 1.9 万亿美元的经济刺激计划。方案包括直接向数百万美国人发放支票、增加失业救济、将最低工资提高一倍以上、向州和地方政府提供援助、为新冠病毒疫苗和检测提供资金等。共和党人反对该计划，因为其代价高昂，尤其是 3500 亿美元的专款被认为是对经营不善的地方政府的救助。
- 对冲基金在去年最后几个月削减了对科技巨头的持仓之后，近日又重新爱上了这些公司。彭博收集的分析师预测显示，五大巨头——Facebook，苹果，亚马逊，微软和谷歌的母公司 Alphabet——将连续第十二个季度报告其利润增长快于市场中的其他公司。
- 中国去年吸引外国直接投资最多，达 1630 亿美元。根据联合国贸易和发展会议周日发布的报告，2020 年中国吸引 1630 亿美元（2019 年 1400 亿）的外国直接投资，超过美国的 1340 亿美元（2019 年 2510 亿），成为最大的外国直接投资（FDI）接受国。
- 证监会新闻发言人高莉在证监会例会上表示，经国务院同意，中国证监会正式批准设立广州期货交易所。接近广期所人士透露，跨交易所指数产品、碳排放权期货、电力期货等，都可能会是广期所未来考虑和研究方向。
- 彭博报道，随着美国政府先后将中国公司列入禁止投资黑名单，标普道琼指数（S&P Dow Jones）公司会把更多中资股由指数中剔除，包括小米（01810.HK）、中国商用飞机公司（COMAC.US）、上交所上市的中微。
- 港交所：合格的上海证券交易所（上交所）科创板股票将于 2021 年 2 月 1 日（星期一）起纳入沪深港通股票范围。未来，沪深港三所将继续密切合作，持续优化互联互通机制。
- 1 月 25 日-31 日，美联储迎来 2021 年首次利率决议，美国、德国、法国等国都将公布四季度 GDP，另外还有美国 12 月 PCE 物价指数、欧元区景气指数、德国 1 月失业率等重要数据将出炉。达沃斯论坛也将于 2021 年 1 月 25-29 日举行线上会议，投资者需密切留意。

**公司要闻**
**美股**

- 新东方（EDU.US）第二财季净营收 8.877 亿美元，同比增长 13%，预估 8.842 亿美元。第二季度学生入学总数增加 10.4%，上年同期增长 63.3%。第二季度调整后每 ADS 收益 43 美分，上年同期 36 美分，预估 34 美分。



- 西班牙当地媒体报导，亚马逊（AMZN.US）已经向通过该平台出售商品的西班牙公司发出通知，从四月起平台费率将提高 3%，作为该国从今年 1 月起向大型互联网公司征收营收 3%“谷歌税”的应对措施。早些时候亚马逊在法国也采取了类似的行动。
- 据媒体报导，百度（BIDU.US）已经向港交所正式提交了二次上市申请，此次上市保荐团队为高盛(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，在通过聆讯前无需在交易所网站公布具体资讯。
- 阿斯利康（AZN.US）告知欧盟其新冠疫苗供应存在问题。据报导，阿斯利康的新冠疫苗交付时间将比预期更长。该公司已通知欧盟委员会，在本月底获得批准后他们料将无法像原计划那样提供大量疫苗。在此之前，辉瑞（PFE.US）也表示存在疫苗交付问题，这意味着它也将减少其在欧洲和墨西哥的交付量。
- 中国最大电子烟制造商、知名电子烟品牌悦刻的主体公司雾芯科技（RLX.US）上周五正式登陆纽交所，开盘价报 22.34 美元，较发行价高出 86%以上。截至收盘，该公司股价报 29.51 美元，涨幅 145.92%，市值 458 亿美元。
- 热门中概股周五收盘涨跌不一，蔚来汽车（NIO.US）涨超 6%，小鹏汽车（XPEV.US）涨 3.8%，而理想汽车（LI.US）跌超 2%。

## 港股

- 恒大汽车（00708.HK）公布，华人置业（00127.HK）大股东兼执行董事陈凯韵（甘比）、中国燃气（00384.HK）主席兼总裁刘明辉，以及另外 4 人合共斥资 260 亿元购入该公司 9.75%。恒大汽车于发布公告，按前五个交易日平均收盘价折让 8%的价格，向 6 名投资人定向增发 9.52 亿股新股，共引资 260 亿港元。
- 内地短视频平台快手即将启动招股程序，据信报获得消息指出，快手每股招股价上限达 115 元，集资额最高可达超过 480 亿元，较去年新股集资王京东集团（09618.HK）的集资额 345.6 亿元更高。据了解，快手的香港公开发售部分比例仅 2.5%。该股将于周二起公开招股。快手的上市估值将介乎 556 亿至 609 亿美元（约 4337 亿至 4750 亿港元），计及「绿鞋」估值最多可增至 617 亿美元（约 4813 亿港元）。
- 美股中国电子烟生产商雾芯科技（RLX.US）首日上市收涨 150%，报 29.51 美元。留意港股思摩尔国际（06969.HK）、中烟香港（06055.HK）、华宝国际（00336.HK）、中国波顿（03318.HK）股价波动。
- 新纽科技（09600.HK）稳定价格期间结束及超额配股权失效。
- 神州控股（00861.HK）保留对不实报导采取法律行动的权利，将采取一切必要行动收回未偿还本金额。
- 合景悠活（03913.HK）将 2021 年全年在管面积目标增至 1.6 亿平方米。
- 蒙牛乳业（02319.HK）拟配售不超 40 亿元等值港元 5 年定息的可换股债券。腾讯（00700.HK）据悉正在就获取 60 亿美元融资与银行进行磋商，所涉资金将用作一般公司用途。有报导指腾讯或将资金用作收购潜在的游戏业务。据知腾讯尚未确定其收购游戏公司目标，但预计将是美国或韩国的公司。
- 小米（01810.HK）董事长雷军在微博公布，小米 11 上市 21 天，销量已突破了 100 万部。雷军表示，小米 11 备货非常充足，但仍低估了「米粉」的热情。公司已紧急生产了少量小米 10，并降价 400 元，供着急换机的客户选购。
- 比亚迪（01211.HK）获花旗及大和上调目标价，分别上调至 349 元及 290 元。花旗称比亚迪强劲营运，估计自由现金流达 65 亿元人民币，令集团负债比率由 98%大幅降到 17%。大和指出，比亚迪去年销售好过预期，加上完成配股后，有助降低财务开支，加上计划放拆 IGBT 于内地上市，料可带动股价造好。
- 富瑞维持东方海外国际（00316.HK）「买入」评级，目标价 110 元，指东方海外配股集资是积极解决股份流动性低的第一步，令实际自由流通量由仅 1.6%增至 3.3%，而集装箱运输仍处于最佳状态，其费率仍创历史新高。是次配股后公司主要股东未有改变，但其股权被摊薄，相信是管理层解决流动性过低的积极一步，令公众流通股由 1,000 万股增至 2,100 万股。

## A 股

- 立讯精密（002475.CN）披露美国国际贸易委员会对公司开展 337 调查的进展：1 月 22 日，公司获悉美国国际贸易委员会(USITC)就本案签发的两份通知。公司重申，本次 337 调查对公司目前的生产、经营不会造成实质性影响。公司将持续跟进上述事项的进展情况，积极与相关方沟通协商，同时做好应对方案。



- 英科医疗（300677.CN）公告，归属于上市公司股东的净利润 68 亿元-73 亿元，比上年同期增长 3713.45%-3993.85%。全球一次性防护手套需求激增，公司一次性防护手套产品售价有较大幅度增长。
- 北方华创（002371.CN）公告，预计 2020 年度归母净利 4.60 亿元~5.80 亿元，同比增长 48.85%-87.68%。公司主营业务下游客户需求旺盛，同时公司积极应对新冠肺炎疫情影响及时复工复产，使公司生产运营及订单交付得以正常进行。报告期内，公司电子工艺装备及电子元器件销售收入同比实现增长，使得归属于上市公司股东的净利润实现增长。
- 振芯科技（600637.CN）公告，预计 2020 年实现净利润 7500 万元-9000 万元，比上年同期增长 1535.13%-1862.15%。公司紧抓集成电路行业市场需求增长以及北斗全球导航系统正式组网运行的历史性机遇，元器件及模组产品、卫星导航定位终端板块的销售收入较上年同期实现增长。
- 大族镭射（002008.CN）公告，预计 2020 年归属于上市公司股东的净利润 8.99 亿元-9.6 亿元，比上年同期增长 40%-50%。得益于国内新冠疫情的有效控制，主营业务有续开展，消费类电子业务需求好于预期，产品订单较上年度保持稳定增长，受益于行业景气度的持续提升，PCB 业务订单及发货均较上年度大幅增长。
- 贝达药业公告，持股 7.22%的股东温州特瑞西创投拟减持不超过 3%的公司股份。
- 中科信息（300678.CN）公告，公司拟向中科唯实、中科仪、上海同励及陈陵等 32 个股东发行股份及支付现金购买其持有的瑞拓科技 100%股权。标的公司 100%股权的交易估值为 2.45 亿元。本次交易的目的之一在于实现上市公司的业务整合。瑞拓科技在烟草领域耕耘多年，主要致力于烟草物理检测仪器的研发、生产和销售，是国内具有卷烟滤棒物理检测设备自主研发及生产能力的高新技术企业，产品已覆盖全国范围内的卷烟厂、滤材厂和各级烟草质检站。
- 绿康生化（002868.CN）公告，拟定增募资不超过 3.05 亿元，用于年产活性 2000 吨绿色微生物添加剂项目。公司控股股东上海康怡的认购数量为本次发行数量的 30.43%，公司副董事长洪祖星的认购数量为本次发行数量的 25.00%。
- 姚记科技（002605.CN）公告，预计 2020 年净利润为 9.66 亿元至 10.55 亿元，同比增长 180%至 206%；国内及海外游戏台块业务保持持续快速发展，游戏业务板块整体的活跃用户和流水稳定增长。
- 寒锐钴业（300618.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 3.2 亿元—4.1 亿元，同比增长 2207.85%—2856.94%。新能源汽车的持续火爆，拉动钴价格上涨，同时公司年产 3000 吨钴粉募投项目投产也降低了生产成本，从而促使钴产品的毛利增加。公司年产 20000 吨电解铜募投项目本年度正式投产，同时刚果迈特电解铜生产线技改产能扩大，促进公司 2020 年电解铜销量大幅增长。
- 恒瑞医药（600276.CN）公告，公司近日收到国家药监局核准签发的关于盐酸右美托咪定氯化钠注射液的《药品注册证书》。盐酸右美托咪定氯化钠注射液是一种相对选择性 $\alpha_2$ -肾上腺素受体激动剂，拟用于重症监护患者插管和机械通气时的镇静，连续输注时间不超过 24 小时；或用于非插管患者术前和/或术中以及其他程式镇静。
- 欧菲光（002456.CN）公告，预计 2020 年全年净利润为 8.1 亿-9.1 亿元，同比增长 59%-78%。公司光学影像业务保持快速增长，光学镜头产能和出货持续提升；受益于部分大客户订单增加和平板电脑销量增长及安卓触控业务独立发展，触控业务结构持续优化，盈利能力显著改善。公司及其子公司欧菲光科技等拟以 1.04 亿元人民币的价格向公司关联方安徽精卓出售与非美国大客户触控显示业务相关的 962 项专利所有权/申请权及与所列无形资产相关的专有技术等其他无形资产。

## 公司业绩

### A 股

- 曼卡龙（300945.CN）净利润 5528 万元，同比增长 8.36%。



**本周经济日志**

日期	地区	事项	预期	前值
周一	美国	1月达拉斯联储制造业活动指数		9.7
周二	美国	11月FHFA房价指数月率	0.6%	1.5%
	美国	1月咨商会消费者信心指数	88.8	88.6
	日本	日本央行公布12月18日货币政策会议纪要		
	美国	12月耐用品订单月率初值	1.0%	1.0%
周三	欧元区	欧洲央行首席经济学家连恩就欧洲央行政策评估发表讲话		
	中国	12月规模以上工业企业利润率-单月		15.5%
		第四季度实际GDP年化季率初值	4.1%	33.4%
		第四季度消费者支出年化季率初值	2.6%	41.0%
		第四季度GDP平减指数初值	2.4%	3.5%
	美国	第四季度核心PCE物价指数年化季率	3.5%	3.4%
		12月批发库存月率初值		0.0%
周四		12月季调后新屋销售年化总数(万户)	86.0	84.1
		美联储公布利率决议		
		美联储主席鲍威尔召开新闻发布会		
		1月消费者信心指数终值		(15.5)
	欧元区	1月经济景气指数	90.9	90.4
		1月工业景气指数		(7.2)
		12月个人支出月率		-0.4%
	美国	12月核心PCE物价指数年率	1.3%	1.4%
	周五	1月密西根大学消费者信心指数终值	79.2	79.2
	日本	日本央行公布1月货币政策会议上委员会成员意见摘要		

**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

