

市场概览

	上日收市价	单日 (%)	本年 (%)
恒生指数	28,276.75	1.3	3.8
恒生国企指数	11,217.69	1.4	4.5
上证综合指数	3,608.34	2.2	3.9
深证成份指数	15,460.03	2.3	6.8
道琼斯指数	31,068.69	0.2	1.5
标普500指数	3,801.19	0.0	1.2
纳斯达克指数	13,072.43	0.3	1.4

宏观及行业

- 美股周一回吐后，周二未有明确方向，三大指数好淡争持，收市温和造好，高盛股价抽高 2.8%。中概股成为市场焦点，电动车股带领升势，小鹏股价急飙逾 22%，「造车新势力」百度都上扬 9%。新冠肺炎疫情持续严峻，上周冲击国会山庄事件亦余波未了，市场关注总统特朗普再被弹劾的进展，投资者多抱观望态度。
- 市场憧憬拜登上台后将有更多纾困措施出台，美国 10 年期债息升至 10 个月新高，曾高见 1.186 厘，之后报 1.135 厘，倒跌 1 个基点。
- 周一跌至 1 个月低位的现货金价，周二曾反弹 1.13%，高见每盎斯 1864.3 美元；其后维持升势，美市收市升 0.62%，每盎斯报 1855 美元。黄金一向被视作对冲通胀和货币贬值的资产，近日债息上扬令这个对冲功能受挑战。
- 沙地阿拉伯计划在 2 月和 3 月每天减产 100 万桶，美国原油报告预期上周库存连续第五周减少，均抵消疫情打击需求的忧虑，刺激油价上扬，美市收市布兰特期油升 1.7%，报每桶 56.58 美元，盘中高位见 56.75 美元，为去年 2 月以来最高水平。
- 央行发布数据显示，2020 年 12 月末，广义货币（M2）余额 218.68 万亿元，同比增长 10.1%，预估为 10.7%，增速比上月末低 0.6 个百分点，比上年同期高 1.4 个百分点。
- 国内电池级碳酸锂涨价 2000 元/吨，报价 5.8 万-6.1 万元/吨，较 11 日涨 3.57%；工业级碳酸锂亦上涨 1000 元/吨。锂盐市场 12 月底至 1 月中为成交旺季，铁锂及三元厂家部分新增产能开始逐步加大采购力度，为春节期间及节后生产原料进行充分锁量。留意赣锋锂业（01772.HK）股价强势。
- IDC 预计到 2024 年中国物联网市场支出将达到约 3000 亿美元，未来 5 年的复合增长率将达到 13.0%。2024 年，中国占全球物联网支出的 26.7%，超越美国成为全球第一大物联网市场。
- 自进入冬季以来，板材行业频繁停限产，各种原材料价格呈现一涨再涨态势。多家装饰纸企业发布涨价函，每吨提价 800-1000 元不等。

公司要闻

美股

- Zoom (ZM.US) 宣布拟发行价值 15 亿美元的 A 类股。
- 台积电 (TSM.US) 股价走高，有消息称英特尔拟委托台积电生产第二代独立显卡 DG。
- 富途控股公司 (FUTU.US) 公布，获证监批准取消“7 号牌”限制，旗下新股暗盘将可承接协力厂商客户买卖。

配股

代号	公司	配售价	日期
9926	康方生物 - B	39.5 (港元)	01/07
9688	再鼎医药 - SB	132.0 (美元)	01/07
863	BC 科技集团	15.5 (港元)	01/04

供股

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



- 小鹏汽车 (XPEV.US) 与五家银行达成战略合作，获综合授信 128 亿元。
- 蔚来汽车 (NIO.US) 宣布拟发行 13 亿美元可转换优先票据。
- 通用汽车 (GM.US) 股价周二创出历史新高，此前该公司在美国拉斯维加斯会展中心举行的电子消费展上公布了凯迪拉克飞行概念汽车，并宣布成立物流服务业务 BrightDrop，推出一款新型电动货车。
- 热门中概股周二收盘普涨，小鹏汽车 (XPEV.US) 收涨逾 22%，理想汽车 (LI.US) 收涨 12%，蔚来汽车 (NIO.US) 跌约 1%。中概券商股大涨，老虎证券 (TIGR.US) 涨超 23%，富途控股 (FUTU.US) 涨超 15%。

港股

- 阿里巴巴 (09988.HK) 旗下阿里云宣布与网络安全咨询企业 LGMS 达成全球合作协议，携手加强企业客户安全能力。
- 腾讯 (00700.HK) 官方公众号消息，该公司董事会主席马化腾表示，腾讯将积极回应中国碳中和目标，并已着手推进碳中和规划。另外，据报腾讯旗下的腾讯音乐娱乐考虑在香港进行 20 亿美元第二上市。该公司仍然未决定发行规模。
- 国泰航空 (00293.HK) 表示，国泰货运推出全球疫苗空运专案，协助将疫苗快速稳妥空运送抵香港及世界各地。
- 欧康维视生物 (01477.HK) 以先旧后新方式，配售 2,800 万股，每股作价 27.8 元至 28.5 元，集资 7.78 亿至 7.98 亿元。作价较昨日收市价 29.8 元，折让 4.4% 至 6.7%。
- 福耀玻璃 (03606.HK) 获大和上调评级至「买入」，目标价上升至 57 元，指出福耀玻璃料未来夺更多 Tesla 订单，加上估计扩大美国光伏玻璃生产线，故上调评级及目标价。
- 洛阳钼业 (03993.HK) 获野村上调目标价至 7 元，指出钼价在去年第三季及第四季持平，但铜价却按年升 12% 和 22%，更创五年高位，因受惠全球资金泛滥，以及经济复苏，由于市场流动性充裕，料会推动资源价格，变相令洛阳钼得益。
- 富瑞维持周大福 (01929.HK) 「买入」评级和目标价 11.6 元，指出周大福第三财季同店销售表现符合管理层指引。而管理层即使在中国和香港疫情反弹下，分别维持中国和港澳第四财季同店销售反弹 50% 以上和 40% 以上的指引。
- 招行 (03968.HK) 获大和上调目标价至 59.5 元，指出招行过去业务已证明具创新 DNA，尤其集团过去 20 年敏捷开发和执行团队级策略，有助食正未来 5 至 10 年金融科技巨浪，大和特别对招行平台乐观，尤其与第三方金融机构及非金融机构合作。重申为内银股首选评级。LEGION CONSO (02129.HK) 公开发售获超购 442.37 倍，每股发售价 0.4 港元。
- DEYUN HOLDING (01440.HK) 公开发售获认购 33.62 倍，1 月 13 日上市。
- 裕程物流 (08489.HK) 公开发售获超购 34.9 倍，每股发售价 0.74 港元。
- 达丰设备 (02153.HK) 公开发售获认购约 10.3 倍，每股发售价 1.73 港元。
- 远洋集团 (03377.HK) 2020 年累计协议销售额约 1310.4 亿元，同比上升 1%。
- 大唐新能源 (01798.HK) 2020 年累计完成发电量 2117.62 万兆瓦时，同比增加 14.87%。
- 中国建材 (03323.HK) 预计北新建材 2020 年净利润同比增长 512.04% 至 580.05%。
- 华润置地 (01109.HK) 12 月总合同销售额约 390.5 亿元，同比增 146.7%。

A股

- 天瑞仪器 (300165.CN) 公告，公司控股股东、实际控制人刘召贵先生拟自本公告发布之日起三个交易日后的六个月内，通过大宗交易方式减持不超过 994 万股（不超过公司总股本 2%）。
- 明德生物 (002932.CN) 公告，预计 2020 年净利润为 4.4 亿-5 亿元，同比增长 959.58%-1104.07%。扣非净利润 4.32 亿-4.92 亿元，同比增长 1345.69%-1546.51%。报告期内新增约 1500 家医疗机构分子用户，极大提升了新冠核酸试剂的品牌效应，报告期内新冠核酸试剂的收入占比约为总营收的 60%。同时，PCR 实验室建设项目以及其他核酸检测相关产品的销售也大幅增加。公司免疫层析产品 2020 年下半年度恢复了正常销售水准，新产品线中全血化学发光产品、血气产品以及急危重症资讯化产品均启动了市场销售并取得显著进展。



- 万华化学（600309.CN）公告，根据公司于2020年11月24日发布的“万华化学集团股份有限公司宁波工厂MDI二期装置例行停产检修公告”，公司全资子公司万华化学（宁波）有限公司的MDI二期装置（80万吨/年）于2020年12月15日开始停产检修，截至目前，上述MDI装置的停产检修已经结束，恢复正常生产。
- 科沃斯（603486.CN）公告，预计2020年净利润为5.9亿-6.3亿元，同比增长388.79%-421.93%。报告期内公司科沃斯品牌家用服务机器人业务在产品结构、出货均价和区域拓展上均取得了良好的表现。
- 新天药业（002873.CN）公告，公司参股公司上海汇伦生物科技有限公司的全资子公司上海汇伦江苏药业有限公司近日收到国家药品监督管理局核准签发的《药品注册证书》。产品名称为“利伐沙班片”。
- 德林海（688069.CN）公告，预计2020年净利润为1.6亿-1.95亿元，同比增长59.32%-94.18%。公司主营业务保持良好增长，营业收入规模增长较快，整体毛利率同比略升，盈利能力显著增强。
- 安琪酵母（600298.CN）公告，预计2020年净利润在13.52亿元和13.97亿元之间，同比增加50%到55%。预计2020年公司主营业务收入增长15%-17%。家庭消费业务、电商业务增长迅速；下游衍生品中动物营养、微生物营养、YE食品调味、酿造与生物能源等业务保持良好的增长态势，核心产品销售收入增长、产能利用率提升使得毛利率有所提升。
- 汉宇集团（300403.CN）公告，预计2020年净利润为2亿元-2.2亿元，同比增长23%-33%，报告期内，公司进一步巩固了在全球家用电器排水泵领域的市场龙头地位，预计营业收入及归属于上市公司股东净利润均实现增长。
- 圣龙股份（603178.CN）公告，预计2020年净利润为4000万-6000万元，上年同期亏损2.1亿元，实现扭亏为盈。
- 京北方（002987.CN）公告，预计2020年净利润为2.67亿-2.85亿元，同比增长53.03%-63.18%。报告期内，以银行为主的金融机构客户需求旺盛，公司在手订单充足。2020年度资讯技术服务收入仍然持续高速增长，占营业收入比重持续提升。
- 康恩贝（300440.CN）公告，收到国家药品监督管理局颁发的关于盐酸氨溴索注射液的《药品补充申请批件》，该药品通过仿制药一致性评价。
- 运达科技公告，预计2020年度归属于上市公司股东的净利润1.43亿元-1.63亿元，同比增长10%-25%。

公司业绩

A股

- 优利德（688628.CN）净利润1.40亿元，同比增长236.43%。
- 蓝天燃气（605368.CN）净利润2.37亿元，同比减少4.30%。
- 园林股份（605303.CN）净利润7417万元，同比减少23.12%。
- 迎丰股份（605055.CN）净利润5713万元，同比减少29.00%。



本周经济日志

日期	地区	事项	预期	前值
周一	欧元区	1月 Sentix 投资者信心指数		-2.7
		12月 CPI 年率(%)	0.0%	-0.5%
	中国	12月 PPI 年率(%)	-0.7%	-1.5%
周二	美国	11月 JOLTs 职位空缺(万)		665.2
		11月 贸易帐(亿日元)	4746.0	9711.0
周三	美国	12月 CPI 年率未季调	1.3%	1.2%
		12月核心 CPI 年率未季调	1.6%	1.6%
	中国	12月出口年率 (1/13-1/14)	14.7%	21.1%
周四	美国	12月进口年率 (1/13-1/14)	5.7%	4.5%
		12月贸易帐(亿美元) (1/13-1/14)	700.0	754.3
	德国	12月进口物价指数年率	-1.0%	-0.9%
周五	美国	美联储发布经济状况褐皮书		
		2020年 GDP 年率	-5.1%	0.6%
		12月零售销售年率		4.1%
	美国	12月 PPI 年率	0.7%	0.8%
	12月核心 PPI 年率	1.3%	1.4%	
	12月工业产出月率	0.3%	0.4%	

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、代理人和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

