

市場概覽

	上日收市價	單日 (%)	本年 (%)
恒生指數	28,235.60	-0.1	3.7
恒生國企指數	11,184.90	-0.3	4.2
上證綜合指數	3,598.65	-0.3	3.6
深證成份指數	15,365.43	-0.6	6.2
道瓊斯指數	31,060.47	0.0	1.5
標普 500 指數	3,809.84	0.2	1.4
納斯達克指數	13,128.95	0.4	1.9

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
	688656	浩歐博	待定
	1643	現代中藥集團	01/15
	2158	醫渡科技	01/15
	1490	網上車市	01/15
港股	2125	稻草熊娛樂	01/15
	2146	榮萬家	01/15
	9608	宋都服務	01/18
	2159	麥迪衛康	01/19
	6668	星盛商業	01/26

除權除息

代號	公司名稱	事項	除權日
3303	巨濤海洋石油服務	特別股息 15 仙	01/14
853	微創醫療	200 股可優先認購一股微創心通股份	01/15
1007	龍輝國際控股	合併後一供一，供股價 14.2 仙	01/15

配股

代號	公司	配售價	日期
9926	康方生物 - B	39.5 (港元)	01/07
9688	再鼎醫藥 - SB	132.0 (美元)	01/07
863	BC 科技集團	15.5 (港元)	01/04

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

- 美股周三表現呆滯，尾段波幅略為增大，疫情持續惡化，加上觀望彈劾總統特朗普的進展，投資者取態審慎，三大指數反覆上落，道指收市偏軟，標指與納指在科技股助力下，收市略有進賬。華府據報擱置制裁多隻中資股，在美國上市的阿里巴巴 (BABA) (09988.HK)、騰訊 (TCEHY) (00700.HK) 股價都造好，較本港收市都高約 2%。另外，避險意欲增加，刺激美元上揚。**
- 美聯儲褐皮書：多數地區經濟溫和增長 疫情重燃打擊樂觀情緒。** 周三發布的美聯儲褐皮書調查報告稱，多數地區表示，經濟活動自上一份褐皮書發布後以來溫和增長。報告還顯示，住宅地產市場活動依然強勁，商業地產的疲軟狀況依然存在。
- 歐洲央行行長拉加德抨擊比特幣 指責其為洗錢提供了便利。** 歐洲央行行長拉加德指責比特幣為犯罪活動提供了便利，稱這種加密貨幣使一些“可笑的生意”成為可能。這表明，加密貨幣市場的投機熱潮已經引起了高層決策者的注意。
- 美國 10-12 月預算赤字創歷年同期最高 未來料繼續攀升。** 據財政部的報告，去年 10-12 月份，聯邦預算赤字為 5729 億美元，創歷年同期最高水平，同比增幅 61%。12 月赤字額為 1436 億美元，也創下歷史同期最高，上年同期為 133 億美元。
- 市場消息，2020 年第四季度 iPhone 12 系列中國銷量 1800 萬部，超出預期。** 蘋果在 2020 年第四季度在中國手機市場的份額提高到 20% 以上，預計在中國農曆新年假期期間將繼續保持增長勢頭。留意舜宇光學 (02382.HK) 股價、瑞聲科技 (02018.HK)、比亞迪電子 (00285.HK) 等股價趨勢。
- 中汽協表示 2020 年 12 月，汽車銷量 283.1 萬輛，同比增長 6.4%;2020 年累計銷量 2531.1 萬輛，同比下降 1.9%。2020 年 12 月，新能源汽車銷量 24.8 萬輛，同比增長 49.5%;2020 年累計銷量 136.7 萬輛，同比增長 10.9%。新能源汽車銷量預計為 180 萬輛，同比增長 40%。2021 年新能源汽車市場將從政策驅動向市場驅動轉變，未來將有望迎來持續快速增長。**
- 住建部等十部門發布《關於加強和改進住宅物業管理工作的通知》，鼓勵物業公司運用物聯網、雲計算等技術，建設智慧物業管理服務平臺。** 業內稱，提升單盤項目盈利模式是該政策的核心內容。受政策利好影響，2021 年仍將是物管行業發展大年，物管行業市場規模 3-5 年有望擴容至 24080 億元。
- 工信部印發《工業互聯網創新發展行動計劃 (2021-2023 年)》，提出到 2023 年，中國工業互聯網新模式、新業態大範圍推廣，覆蓋各地區、各行業的工業互聯網網絡基礎設施初步建成，在 10 個重點行業打造 30 個 5G 全連接工廠。**

公司要聞

美股

- 特斯拉 (TSLA.US) Model Y 獲美國國家公路交通安全管理局五星安全評級。**



- 比特幣礦業公司 Marathon Patent (MARA.US) 股價重挫，此前宣佈直接發行 2.5 億美元的普通股。
- 美國電動汽車初創公司 Canoo (GOEV.US) 股價走高。傳蘋果去年曾試圖收購該公司。
- Visa (V.US) 和金融初創公司 Plaid 宣佈終止 53 億美元的合併計畫。1 月 12 日，Visa 和金融科技初創公司 Plaid 共同宣佈，由於司法部提出反壟斷訴訟，雙方已經終止了合併計畫。Visa 於 2020 年 1 月 13 日宣佈以 53 億美元收購 Plaid，對此，美國司法部于同年 11 月提起反壟斷訴訟。
- 美國電商分期付款服務提供者 Affirm Holdings Inc 公佈發行價，將以每股 49 美元在納斯達克發行 2460 萬股 A 類普通股，發行價高於原定的每股 41 美元至 44 美元的指示性區間，募資規模為 12 億美元，股份代號為 “AFRM”。
- 英特爾 (INTEL.US) 宣佈，現任 CEO 司睿博 (Bob Swan) 將於 2 月 15 日離職，VMware 首席執行官 Pat Gelsinger 將成為司睿博的繼任者，擔任英特爾第八任 CEO。
- 高通公司 (QCOM.US) 將以 14 億美元收購晶片初創公司 Nuvia，並將其技術應用到智慧手機、筆記型電腦和汽車處理器領域。
- 熱門中概股週三收盤漲跌不一，跟誰學 (GSX.US) 漲超 15%，趣頭條 (QTT.US) 漲約 10%，阿里巴巴 (BABA.US) 漲超 4%，嚶嚶嚶 (BILI.US) 漲超 3%，京東 (JD.US) 漲超 2%，而拼多多 (PDD.US) 跌超 2%。

港股

- 吉利 (00175.HK) 母公司浙江吉利控股與台灣鴻海科技集團旗下富士康共同簽署戰略合作協議，雙方將成立合資公司，為全球汽車以及出行產業提供代工生產及定制顧問服務，包括汽車整車、零組件、智能控制系統、汽車生態系統和電動車全產業鏈流程等。合資公司雙方各持股 50%。
- 聯想 (00992.HK) 計劃通過發行中國存託憑證 (CDR) 在上海科創板上市，有望籌集多達 15 億美元的資金。聯想尋求最早今年上半年在上海掛牌。建議擬發行新普通股，佔擴大後股份總數不超過 10%，所得款項用於新技術、產品及解決方案的研發、相關行業的戰略性投資，以及補充營運資金。
- 暢捷通 (01588.HK) 公佈，董事會通過建議首次公開發行 A 股的決議案，將於中國境內證券交易所上市。建議 A 股發行的股票數量不超過發行後該公司已發行股本總額之 15%，即不超過 3832.62 萬股 A 股。
- 滙控 (00005.HK) 據報已經非正式啟動王冬勝接班人的遴選工作，正在培養一批人脈廣泛的銀行家。據知，滙豐亞太區環球銀行業務主管廖宜建和滙豐中國行長兼行政總裁王云峰在一批競爭人選之列，未來有望掌舵該行在至關重要的中國內地和香港市場的擴張。
- 新意網 (01686.HK) 公佈，該公司委任港鐵 (00066.HK) 前 CEO 梁國權為獨立非執行董事，自下周一一起生效。
- 安踏體育 (02020.HK) 去年全年安踏品牌產品的零售金額按年錄得中單位數的負增長；FILA 品牌產品的零售金額按年錄得中雙位數的正增長。去年第四季，安踏品牌產品的零售金額按年錄得低單位數的正增長；FILA 品牌產品的零售金額同比錄得 25%至 30%的正增長。
- 中國人壽 (02628.HK) 去年累計原保險保費收入約 6,129 億元人民幣，同比增長 7.83%。
- 新華保險 (01336.HK) 去年全年累計原保險保費收入 1,595.11 億元人民幣，同比增長 15.48%。
- 中國人保 (01339.HK) 旗下子公司去年全年原保險保費收入合共 5,604.6 億元人民幣，同比上升 1.5%。旗下財險 (02328.HK) 保費收入 4,320.18 億元，同比增長 0.09%。人民健康保險及人民人壽保險去年的保費收入，分別為 322.57 億元及 961.84 億元，分別同比上升 43.88%及下跌 1.99%。
- 佳源國際 (02768.HK) 去年 12 月合同銷售金額約 35.03 億元人民幣，同比持平。去年全年合同銷售金額約 308.279 億元人民幣，同比上升約 7%。
- 山東墨龍 (00568.HK) 預期 2020 年全年淨利潤介乎 3,500 萬至 4,500 萬元人民幣，上年同期則虧損 1.96 億元。業績扭虧為盈，主要為優化生產佈局，實現生產集約化管理，進一步降本增效，公司並將部分土地及地上附著物出售，預計實現收益約 3.6 億元，屬於非經常性損益專案。



- 中國機械工程（01829.HK）公佈，要約人中國蘇美達汽車提出以吸收合併方式私有化該公司，其後將撤銷其上市地位。要約人向 H 股股東以現金支付的註銷價為每股 H 股 3.7 港元；向內資股股東支付的註銷價為每股內資股 3.082692 元人民幣。
- 現代牧業（01117.HK）獲大和上調目標價至 2.81 元，指出今年續睇好現代牧業，短期現代牧業有望食正原奶升勢，以及巴氏奶（pasteurised milk）需求增長，其中原奶上季價格按季升 8%，主要受惠需求增加，故上調 2021 至 2022 年收升預測至 2%。
- 加科思-B（01167.HK）部分行使超額配售權 涉及合共 1180.83 萬股。
- 信達生物（01801.HK）國家藥監局受理達伯舒®聯合達攸同®用于治療一綫肝癌患者的新適應症申請。
- 中教控股（00839.HK）廣州學校獲教育部批准轉設。
- 康寧杰瑞製藥-B（09966.HK）有關 KN046 的臨床數據及初步結果摘要已獲准于 WCLC 2020 上展示。

A 股

- 泉峰汽車（603982.CN）公告，預計 2020 年淨利潤為 1.16 億-1.33 億元，同比增長 35%-55%。公司自 2020 年第三季度以來營業收入穩步增加，尤其公司新能源汽車零部件市場滲透率實現了大幅提升。
- 山東墨龍（002490.CN）公告，預計 2020 年淨利潤為 3500 萬-4500 萬元，上年同期虧損 1.96 億元。公司將部分土地及地上附著物出售，本次資產出售預計實現收益約 3.6 億元。
- 邁克生物（300463.CN）公告，預計 2020 年淨利潤為 7.35 億-8.4 億元，同比增長 40%-60%。隨著國內抗擊新冠肺炎疫情工作的不斷推進，國內疫情防控成果不斷鞏固，公司常規檢測產品的銷售也穩步恢復。
- 亞太藥業（002370.CN）公告，預計 2020 年淨利潤為 2000 萬-3000 萬元，上年同期虧損 20.69 億元。公司本期業績實現扭虧為盈，主要系公司柯橋廠區房屋拆遷補償所致，屬於公司非經常性損益。
- 貴州百靈（002424.CN）公告，擬以 1 億元-2 億元回購股份，用於員工持股計畫或者股權激勵，回購價格不超過人民幣 12.30 元/股。
- 環球印務（002799.CN）公告，預計 2020 年淨利潤為 9984 萬-1.06 億元，同比增長 50%-60%。由於醫藥包裝業務及時調整客戶及產品結構，強化內部管理，使公司產品的毛利率有所提升。
- 陽煤化工（600691.CN）公告，預計 2020 年淨利潤為 1.2 億-1.5 億元，上年同期虧損 5.24 億元。下半年各生產裝置產量超額完成，趕回了上半年所欠產量，按計劃完成了全年生產任務，從而抵消了疫情影響。
- 西麥食品（002956.CN）公告，公司回購公司發行的人民幣普通股（A 股），用於實施股權激勵計畫或員工持股計畫。本次回購的資金總額為人民幣 2600 萬元（含）至人民幣 5115 萬元（含），回購價格為人民幣 20.00 元/股（含）至人民幣 33.00 元/股（含）。
- 中國人壽（601628.CN）公告，2020 年全年累計原保險保費收入約為 6129 億元，同比增長 7.83%。
- 力星股份（300421.CN）公告，預計 2020 年淨利潤為 5803 萬元-6190 萬元，同比增長 50%-60%。隨著傳統產品市場的恢復及風電、新能源汽車、工程機械等領域精密軸承滾動體需求增長，公司產品訂單呈快速上升狀態。
- 新和成（002001.CN）公告，公司預計 2020 年年度實現歸屬於上市公司股東的淨利潤為 34.64 億元-38.98 億元，與上年同期相比，同比增長 60%-80%。報告期內，主要產品維生素 E、生物素、維生素 A、蛋氨酸等產品銷售價格與銷售數量較上年同期有增長，致使本報告期歸屬於上市公司股東的淨利潤同比增加。
- 芯能科技（603105.CN）公告，預計 2020 年淨利潤為 7581.24 萬元到 8423.60 萬元，同比增長 80%-100%。公司不斷擴大自持分散式光伏電站規模，高毛利率的發電業務規模效益逐步顯現，自持電站發電量持續增加，發電業務收入及利潤較上年同期大幅增長。
- 中貝通信（603220.CN）公告，子公司簽訂沙特 MOI MIFON 8 項目框架合同，合同金額約 9,850 萬沙特裡亞爾，約合 1.72 億元人民幣。
- 羅欣藥業（002793.CN）公告，公司下屬子公司山東羅欣藥業集團股份有限公司於近日收到國家藥品監督管理局核准簽發的注射用帕瑞昔布鈉《藥品補充申請批准通知書》。藥品名稱為注射用帕瑞昔布鈉。經審查，本品通過仿製藥品質和療效一致性評價。



公司業績

A 股

- 康眾醫療 (688607.CN) 淨利潤 4595 萬元，同比增長 53.54%。

本周經濟日誌

日期	地區	事項	預期	前值
週一	歐元區	1 月 Sentix 投資者信心指數		-2.7
	中國	12 月 CPI 年率(%)	0.0%	-0.5%
		12 月 PPI 年率(%)	-0.7%	-1.5%
週二	美國	11 月 JOLTs 職位空缺(萬)		665.2
	日本	11 月貿易帳(億日元)	4746.0	9711.0
週三	美國	12 月 CPI 年率未季調	1.3%	1.2%
		12 月核心 CPI 年率未季調	1.6%	1.6%
	中國	12 月出口年率 (1/13-1/14)	14.7%	21.1%
		12 月進口年率 (1/13-1/14)	5.7%	4.5%
		12 月貿易帳(億美元) (1/13-1/14)	700.0	754.3
週四	美國	12 月進口物價指數年率	-1.0%	-0.9%
		美聯儲發佈經濟狀況褐皮書		
週五	德國	2020 年 GDP 年率	-5.1%	0.6%
		12 月零售銷售年率		4.1%
	美國	12 月 PPI 年率	0.7%	0.8%
		12 月核心 PPI 年率	1.3%	1.4%
		12 月工業產出月率	0.3%	0.4%

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，並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。任何人於新加坡收取本報告，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

