

市场概览

	上日收市价	单日 (%)	本年 (%)
恒生指数	28,235.60	-0.1	3.7
恒生国企指数	11,184.90	-0.3	4.2
上证综合指数	3,598.65	-0.3	3.6
深证成份指数	15,365.43	-0.6	6.2
道琼斯指数	31,060.47	0.0	1.5
标普 500 指数	3,809.84	0.2	1.4
纳斯达克指数	13,128.95	0.4	1.9

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
	688656	浩欧博	待定
	1643	现代中药集团	01/15
	2158	医渡科技	01/15
港股	1490	网上车市	01/15
	2125	稻草熊娱乐	01/15
	2146	荣万家	01/15
	9608	宋都服务	01/18
	2159	麦迪卫康	01/19
	6668	星盛商业	01/26

除权除息

代号	公司名称	事项	除权日
3303	巨涛海洋石油服务	特别股息 15 仙	01/14
853	微创医疗	200 股可优先认购一股微创心通股份	01/15
1007	龙辉国际控股	合并后一供一，供股价 14.2 仙	01/15

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

宏观及行业

- **美股周三表现呆滞，尾段波幅略为增大**，疫情持续恶化，加上观望弹劾总统特朗普的进展，投资者取态审慎，三大指数反复上落，道指收市偏软，标指与纳指在科技股助力下，收市略有进账。华府据报搁置制裁多只中资股，在美国上市的阿里巴巴（BABA）（09988.HK）、腾讯（TCEHY）（00700.HK）股价都造好，较本港收市都高约 2%。另外，避险意欲增加，刺激美元上扬。
- **美联储褐皮书：多数地区经济温和增长 疫情重燃打击乐观情绪**。周三发布的美联储褐皮书调查报告称，多数地区表示，经济活动自上一份褐皮书发布后以来温和增长。报告还显示，住宅地产市场活动依然强劲，商业地产的疲软状况依然存在。
- **欧洲央行行长拉加德抨击比特币 指责其为洗钱提供了便利**。欧洲央行行长拉加德指责比特币为犯罪活动提供了便利，称这种加密货币使一些“可笑的生意”成为可能。这表明，加密货币市场的投机热潮已经引起了高层决策者的注意。
- **美国 10-12 月预算赤字创历年同期最高 未来料继续攀升**。据财政部的报告，去年 10-12 月份，联邦预算赤字为 5729 亿美元，创历年同期最高水平，同比增幅 61%。12 月赤字额为 1436 亿美元，也创下历史同期最高，上年同期为 133 亿美元。
- **市场消息，2020 年第四季度 iPhone 12 系列中国销量 1800 万部，超出预期**。苹果在 2020 年第四季度在中国手机市场的份额提高到 20% 以上，预计在中国农历新年假期期间将继续保持增长势头。留意舜宇光学（02382.HK）股价、瑞声科技（02018.HK）、比亚迪电子（00285.HK）等股价趋势。
- **中汽协表示 2020 年 12 月，汽车销量 283.1 万辆，同比增长 6.4%**；2020 年累计销量 2531.1 万辆，同比下降 1.9%。2020 年 12 月，新能源汽车销量 24.8 万辆，同比增长 49.5%；2020 年累计销量 136.7 万辆，同比增长 10.9%。新能源汽车销量预计为 180 万辆，同比增长 40%。2021 年新能源汽车市场将从政策驱动向市场驱动转变，未来将有望迎来持续快速增长。
- **住建部等十部门发布《关于加强和改进住宅物业管理工作的通知》，鼓励物业公司运用物联网、云计算等技术，建设智慧物业管理服务平台**。业内称，提升单盘项目盈利模式是该政策的核心内容。受政策利好影响，2021 年仍将是物管行业发展大年，物管行业市场规模 3-5 年有望扩容至 24080 亿元。
- **工信部印发《工业互联网创新发展行动计划（2021-2023 年）》，提出到 2023 年，中国工业互联网新模式、新业态大范围推广，覆盖各地区、各行业的工业互联网网络基础设施初步建成，在 10 个重点行业打造 30 个 5G 全连接工厂**。

公司要闻

美股

- **特斯拉（TSLA.US）Model Y 获美国国家公路交通安全管理局五星安全评级**。



- 比特币矿业公司 Marathon Patent (MARA.US) 股价重挫，此前宣布直接发行 2.5 亿美元的普通股。
- 美国电动汽车初创公司 Canoo (GOEV.US) 股价走高。传苹果去年曾试图收购该公司。
- Visa (V.US) 和金融初创公司 Plaid 宣布终止 53 亿美元的合并计划。1 月 12 日，Visa 和金融科技初创公司 Plaid 共同宣布，由于司法部提出反垄断诉讼，双方已经终止了合并计划。Visa 于 2020 年 1 月 13 日宣布以 53 亿美元收购 Plaid，对此，美国司法部于同年 11 月提起反垄断诉讼。
- 美国电商分期付款服务提供者 Affirm Holdings Inc 公布发行价，将以每股 49 美元在纳斯达克发行 2460 万股 A 类普通股，发行价高于原定的每股 41 美元至 44 美元的指示性区间，募资规模为 12 亿美元，股份代号为“AFRM”。
- 英特尔 (INTL.US) 宣布，现任 CEO 司睿博 (Bob Swan) 将于 2 月 15 日离职，VMware 首席执行官 Pat Gelsinger 将成为司睿博的继任者，担任英特尔第八任 CEO。
- 高通公司 (QCOM.US) 将以 14 亿美元收购晶片初创公司 Nuvia，并将其技术应用到智慧手机、笔记型电脑和汽车处理器领域。
- 热门中概股周三收盘涨跌不一，跟谁学 (GSX.US) 涨超 15%，趣头条 (QTT.US) 涨约 10%，阿里巴巴 (BABA.US) 涨超 4%，哔哩哔哩 (BILI.US) 涨超 3%，京东 (JD.US) 涨超 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与台湾鸿海科技集团旗下富士康共同签署战略合作协议，双方将成立合资公司，为全球汽车以及出行产业提供代工生产及定制顾问服务，包括汽车整车、零组件、智能控制系统、汽车生态系统和电动车全产业链流程等。合资公司双方各持股 50%。
- 联想 (00992.HK) 计划通过发行中国存托凭证 (CDR) 在上海科创板上市，有望筹集多达 15 亿美元的资金。联想寻求最早今年上半年在上海挂牌。建议拟发行新普通股，占扩大后股份总数不超过 10%，所得款项用于新技术、产品及解决方案的研发、相关行业的战略性投资，以及补充营运资金。
- 畅捷通 (01588.HK) 公布，董事会通过建议首次公开发行人 A 股的决议案，将于中国境内证券交易所上市。建议 A 股发行的股票数量不超过发行后该公司已发行股本总额之 15%，即不超过 3832.62 万股 A 股。
- 汇控 (00005.HK) 据报已经非正式启动王冬胜接班人的遴选工作，正在培养一批人脉广泛的银行家。据知，汇丰亚太区环球银行业务主管廖宜建和汇丰中国行长兼行政总裁王云峰在一批竞争人选之列，未来有望掌舵该行在至关重要的中国内地和香港市场的扩张。
- 新意网 (01686.HK) 公布，该公司委任港铁 (00066.HK) 前 CEO 梁国权为独立非执行董事，自下周一起生效。
- 安踏体育 (02020.HK) 去年全年安踏品牌产品的零售金额按年录得中单位数的负增长；FILA 品牌产品的零售金额按年录得中单位数的正增长。去年第四季，安踏品牌产品的零售金额按年录得低单位数的正增长；FILA 品牌产品的零售金额同比录得 25%至 30%的正增长。
- 中国人寿 (02628.HK) 去年累计原保险保费收入约 6,129 亿元人民币，同比增长 7.83%。
- 新华保险 (01336.HK) 去年全年累计原保险保费收入 1,595.11 亿元人民币，同比增长 15.48%。
- 中国人保 (01339.HK) 旗下子公司去年全年原保险保费收入合计 5,604.6 亿元人民币，同比上升 1.5%。旗下财险 (02328.HK) 保费收入 4,320.18 亿元，同比增长 0.09%。人民健康保险及人民人寿保险去年的保费收入，分别为 322.57 亿元及 961.84 亿元，分别同比上升 43.88%及下跌 1.99%。
- 佳源国际 (02768.HK) 去年 12 月合同销售金额约 35.03 亿元人民币，同比持平。去年全年合同销售金额约 308.279 亿元人民币，同比上升约 7%。
- 山东墨龙 (00568.HK) 预期 2020 年全年净利润介乎 3,500 万至 4,500 万元人民币，上年同期则亏损 1.96 亿元。业绩扭亏为盈，主要为优化生产布局，实现生产集约化管理，进一步降本增效，公司并将部分土地及地上附着物出售，预计实现收益约 3.6 亿元，属于非经常性损益专案。
- 中国机械工程 (01829.HK) 公布，要约人中国苏美达汽车提出以吸收合并方式私有化该公司，其后将撤销其上市地位。要约人向 H 股股东以现金支付的注销价为每股 H 股 3.7 港元；向内资股股东支付的注销价为每股内资股 3.082692 元人民币。



- 现代牧业 (01117.HK) 获大和上调目标价至 2.81 元，指出今年续睇好现代牧业，短期现代牧业有望食正原奶升势，以及巴氏奶 (pasteurised milk) 需求增长，其中原奶上季价格按季升 8%，主要受惠需求增加，故上调 2021 至 2022 年收升预测至 2%。
- 加科思-B (01167.HK) 部分行使超额配售权 涉及合共 1180.83 万股。
- 信达生物 (01801.HK) 国家药监局受理达伯舒®联合达攸同®用于治疗一线肝癌患者的新适应症申请。
- 中教控股 (00839.HK) 广州学校获教育部批准转设。
- 康宁杰瑞制药-B (09966.HK) 有关 KN046 的临床数据及初步结果摘要已获准于 WCLC 2020 上展示。

A 股

- 泉峰汽车 (603982.CN) 公告，预计 2020 年净利润为 1.16 亿-1.33 亿元，同比增长 35%-55%。公司自 2020 年第三季度以来营业收入稳步增加，尤其公司新能源汽车零部件市场渗透率实现了大幅提升。
- 山东墨龙 (002490.CN) 公告，预计 2020 年净利润为 3500 万-4500 万元，上年同期亏损 1.96 亿元。公司将部分土地及地上附着物出售，本次资产出售预计实现收益约 3.6 亿元。
- 迈克生物 (300463.CN) 公告，预计 2020 年净利润为 7.35 亿-8.4 亿元，同比增长 40%-60%。随着国内抗击新冠肺炎疫情工作的不断推进，国内疫情防控成果不断巩固，公司常规检测产品的销售也稳步恢复。
- 亚太药业 (002370.CN) 公告，预计 2020 年净利润为 2000 万-3000 万元，上年同期亏损 20.69 亿元。公司本期业绩实现扭亏为盈，主要系公司柯桥厂区房屋拆迁补偿所致，属于公司非经常性损益。
- 贵州百灵 (002424.CN) 公告，拟以 1 亿元-2 亿元回购股份，用于员工持股计划或者股权激励，回购价格不超过人民币 12.30 元/股。
- 环球印务 (002799.CN) 公告，预计 2020 年净利润为 9984 万-1.06 亿元，同比增长 50%-60%。由于医药包装业务及时调整客户及产品结构，强化内部管理，使公司产品的毛利率有所提升。
- 阳煤化工 (600691.CN) 公告，预计 2020 年净利润为 1.2 亿-1.5 亿元，上年同期亏损 5.24 亿元。下半年各生产装置产量超额完成，赶回了上半年所欠产量，按计划完成了全年生产任务，从而抵消了疫情影响。
- 西麦食品 (002956.CN) 公告，公司回购公司发行的人民币普通股 (A 股)，用于实施股权激励计划或员工持股计划。本次回购的资金总额为人民币 2600 万元 (含) 至人民币 5115 万元 (含)，回购价格为人民币 20.00 元/股 (含) 至人民币 33.00 元/股 (含)。
- 中国人寿 (601628.CN) 公告，2020 年全年累计原保险保费收入约为 6129 亿元，同比增长 7.83%。
- 力星股份 (300421.CN) 公告，预计 2020 年净利润为 5803 万元-6190 万元，同比增长 50%-60%。随着传统产品市场的恢复及风电、新能源汽车、工程机械等领域精密轴承滚动体需求增长，公司产品订单呈快速上升状态。
- 新和成 (002001.CN) 公告，公司预计 2020 年年度实现归属于上市公司股东的净利润为 34.64 亿元-38.98 亿元，与上年同期相比，同比增长 60%-80%。报告期内，主要产品维生素 E、生物素、维生素 A、蛋氨酸等产品销售价格与销售数量较上年同期有增长，致使本报告期归属于上市公司股东的净利润同比增加。
- 芯能科技 (603105.CN) 公告，预计 2020 年净利润为 7581.24 万元到 8423.60 万元，同比增长 80%-100%。公司不断扩大自持分散式光伏电站规模，高毛利率的发电业务规模效益逐步显现，自持电站发电量持续增加，发电业务收入及利润较上年同期大幅增长。
- 中贝通信 (603220.CN) 公告，子公司签订沙特 MOI MIFON 8 项目框架合同，合同金额约 9,850 万沙特里亚尔，约合 1.72 亿元人民币。
- 罗欣药业 (002793.CN) 公告，公司下属子公司山东罗欣药业集团股份有限公司于近日收到国家药品监督管理局核准签发的注射用帕瑞昔布钠《药品补充申请批准通知书》。药品名称为注射用帕瑞昔布钠。经审查，本品通过仿制药品品质和疗效一致性评价。



公司业绩

A 股

- 康众医疗（688607.CN）净利润 4595 万元，同比增长 53.54%。

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
	中国	12 月 CPI 年率(%)	0.0%	-0.5%
		12 月 PPI 年率(%)	-0.7%	-1.5%
周二	美国	11 月 JOLTs 职位空缺(万)		665.2
	日本	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%
		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
周四	美国	12 月进口物价指数年率	-1.0%	-0.9%
	德国	2020 年 GDP 年率	-5.1%	0.6%
周五	美国	12 月零售销售年率		4.1%
		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

