

**市场概览**

|           | 上日收市价     | 单日 (%) | 本年 (%) |
|-----------|-----------|--------|--------|
| 恒生指数      | 28,496.86 | 0.9    | 4.6    |
| 恒生国企指数    | 11,299.17 | 1.0    | 5.2    |
| 上证综合指数    | 3,565.91  | -0.9   | 2.7    |
| 深证成份指数    | 15,070.13 | -1.9   | 4.1    |
| 道琼斯指数     | 30,991.52 | -0.2   | 1.3    |
| 标普 500 指数 | 3,795.54  | -0.4   | 1.1    |
| 纳斯达克指数    | 13,112.64 | -0.1   | 1.7    |

**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    |
|     | 300935 | 盈建科    | 待定    |
|     | 1643   | 现代中药集团 | 01/15 |
|     | 2158   | 医渡科技   | 01/15 |
|     | 1490   | 网上车市   | 01/15 |
| 港股  | 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   |
|------|--------|----------------------|-------|
| 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 |
| 6068 | 睿见教育   | 末期息人民币 5.6 分或 6.6 港仙 | 01/16 |

**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 |
| 9926 | 康方生物 - B   | 39.5 (港元)  | 01/07 |

**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**

- 市场憧憬美国候任总统拜登周四较后时间公布新纾困方案，市传规模可能达到 1.5 万亿，甚至 2 万亿美元，抵消首次申领失业救济人数的负面消息，带动美股初段及中段都造好，道指及纳指盘中齐破顶。不过大市尾段丧失上升动力，三大指数最终反复微跌收市。小米 (01810.HK) 与中海油 (00883.HK) 分别遭到美国政府列入制裁名单，ADR 股价都大幅下挫。
- 拜登即将公布新一轮经济刺激计划规模可能达到 2 万亿美元。据美国媒体援引知情人士报道，美东时间 1 月 14 日周四晚间，拜登将公布美国新一轮抗疫纾困财政刺激计划细节。拜登的助手最近告诉国会的盟友，财政刺激计划规模大约为 2 万亿美元。
- 鲍威尔：加息“不会很快到来”现在不是谈论退出宽松政策的时候。美联储主席鲍威尔周四在出席线上活动中表示，除非出现令人不安的通胀和失衡，否则将不会加息。他称美联储加息时间点“不会很快到来”，经济离美联储的目标还很远。
- 美国上周首次申领失业救济人数 96.5 万人。新冠疫情持续扩散，美国就业危机也在继续恶化。当地时间 1 月 14 日，美国劳工部发布最新报告显示，过去一周内有 96.5 万人首次申领了失业救助金。这一数字远高于此前一周的 78.4 万人。
- 新股狂热继续 美国“闲鱼”和宠物概念股上市首日均大涨。继美国“花呗”Affirm 大涨 98%后，美国“闲鱼”Poshmark 和宠物概念股 Petco 成功登陆资本市场。截至收盘 Poshmark 涨 141.67%，Petco 涨 63.33%。
- 2020 年中国货物贸易进出口总值 32.16 万亿元，比 2019 年增长 1.9%。中国外贸进出口从 2020 年 6 月起连续 7 个月实现正增长，全年进出口、出口总值双双创历史新高，成为全球唯一实现货物贸易正增长的主要经济体。2020 年，中国前五大贸易伙伴依次为东盟、欧盟、美国、日本和韩国，对上述贸易伙伴进出口分别为 4.74、4.5、4.06、2.2 和 1.97 万亿元。
- 春节日益临近，彩电、空调等家电悄然涨价。某国外电视机品牌导购表示，上个月涨了两轮，涨幅在 10%左右，这个月价格还要再涨。照此来看，第三轮涨价即将来袭。业内称，家电业包括人力、材料等在内的各项成本都在上升。大家电产品原材料成本占比约七成以上。钢材、铜、MDI 等多种原材料价格大涨令企业直接承压。
- 乘联会表示 2020 年 12 月，皮卡市场销售 4.9 万辆，同比增长 8%，月度继续保持超强走势。2020 年，皮卡市场总量增长 9%，这也是相对于 2019 年的强势增长。

**公司要闻**
**美股**

- 唯品会 (VIPS.US) 因涉嫌不正当竞争遭市场监管总局立案调查。



- 游戏驿站 (GME.US) 日宣布, 与风投基金 RC Ventures 达成一项协定, 董事会将加入来自 RC Venture 的三名成员, 以促进公司转型。
- 美国要求特斯拉 (TSLA.US) 召回 15.8 万辆车。美国国家公路交通安全管理局 13 日正式致函特斯拉公司, 要求后者召回约 15.8 万辆 Model S 和 Model X 电动车, 认定两款车的触控式萤幕存在缺陷, 可致安全风险。
- 据知情人士透露, Nikola (NKLA.US) 与英国石油未达成协议, 计画出售股票或发行债券来筹集资金。
- 台积电 (TSM.US) 宣布第四季净利润好于市场预期, 并且创新高。
- 贝莱德 (BLK.US) 四季度营收和净利润均好于市场预期。据报导, 贝莱德第四季度营收 44.8 亿美元, 超市场预期的 43 亿美元, 并高于去年同期的 39.77 亿美元; 当季净利润 15.48 亿美元, 远高于市场预期的 12.97 亿美元。资产管理规模从去年 9 月 30 日的 7.81 万亿美元增至 8.68 万亿美元。
- 美国宠物用品零售商 Petco Health and Wellness Company (WOOF.US) 首次公开募股, IPO 发售价定为 18 美元, 高于此前的 14 至 17 美元的发售价区间, 募资 8.165 亿美元, 公司估值接近 40 亿美元。
- 热门中概股周四收盘多数上涨, 哔哩哔哩 (BILI.US) 创收盘纪录新高, 陆金所 (LU.US)、虎牙 (HUYA.US)、爱奇艺 (IQ.US)、迅雷 (XNET.US)、腾讯音乐 (TME.US)、搜狐 (SOHU.US) 涨超 2%, 拼多多 (PDD.US)、达达 (DADA.US)、金山云 (KC.US) 涨超 1%。

## 港股

- 快手公司已通过港交所聆讯, 计划 2 月第一周上市。1 月 18 日开始, 快手公司上市保荐人团队将开始分析师路演, 随后快手公司正式进入招股阶段。这距离快手正式向港交所提交上市申请仅过去了 70 天。
- 敏华控股 (01999.HK) 拟折让 8% 配售 1.5 亿股 净筹 23.63 亿港元。配售股份占扩大后的已发行股份总数约 3.79%, 配售价较 1 月 14 日收市价每股 17.22 港元折让约 8%。敏华早前收购格调家私股份, 并成为其控股股东。
- 星盛商业 (06668.HK) 于 1 月 14 日-1 月 19 日招股, 拟发行 2.5 亿股。
- 现代中药集团 (01643.HK) 公开发售获超购 29.66 倍, 每股发售价 1.18 港元。
- 荣万家 (02146.HK) 公开发售获认购 6.62 倍, 每股发售价 13.46 港元。
- 医渡科技 (02158.HK) 公开发售获超购约 1632.84 倍, 每股发售价 26.3 港元。
- CHESHI (01490.HK) 公开发售获超购约 1273.76 倍, 每股发售价 1.23 港元。
- 稻草熊娱乐 (02125.HK) 公开发售获认购 403.54 倍, 每股发售价 5.88 港元。
- 中信银行 (00998.HK) 1 月 20 日解禁 21.47 亿股 A 股限售股。
- 联交所: 汇源果汁 (01886.HK) 上市地位将于 1 月 18 日被取消。
- 众安在线 (06060.HK) 2020 年保费收入同比增长约 14.13% 至 167.03 亿元。
- 标普道琼指数称, 因应美国制裁, 将在指数中剔除中国海油 (00883.HK) ADR 和中国海油 H 股证券, 2 月 1 日起或者之前生效。
- 阿里巴巴 (09988.HK) 旗下的物流公司菜鸟推出航空与海运集装箱订舱服务, 并称此举是为了回应全球航运集装箱短缺的情况。菜鸟表示, 该服务将覆盖全球 50 多个国家和地区的 200 多个港口, 并且跨境港到港运费比市场均价低 30% 至 40%。
- 领展 (00823.HK) 宣布, 分别与法国巴黎银行及星展银行签订, 将去年 8 月达成的两项合共 2 亿英镑 5 年期贷款, 转为与可持续发展表现挂钩的贷款。这是领展首次签订以英镑为货币单位的可持续发展表现挂钩贷款。
- 百济神州 (06160.HK) 宣布, 中国国家药品监督管理局 (NMPA) 已批准其抗 PD-1 抗体百泽安(替雷利珠单抗)联合两项化疗方案, 用于治疗一线晚期鳞状非小细胞肺癌(NSCLC)患者, 是该药品在中国获批的第 3 项适应症, 也是首项肺癌适应症。
- 绿叶制药 (02186.HK) 公布, 注射用利培酮微球 (瑞欣妥), 已获内地国家药品监督管理局批准上市。瑞欣妥用于治疗精神分裂症, 是绿叶制药第一个由长效缓释平台开发的获批上市创新制剂。



- 德昌电机 (00179.HK) 截至去年 12 月底止的第三季度，营业额为 9.12 亿元美元，同比上升 18%。未计入汇率变动，营业额上升 15%至 8.87 亿元。
- 永嘉集团 (03322.HK) 去年高级时装零售业务的实体店铺同店销售按年下跌 31%，其整体收益跌 30%，主要由于期内新型肺炎疫情反复不定。其中，中国市场同店销售跌 27%；港澳市场跌 52%；台湾及新加坡亦减少 22%。
- 笔克远东 (00752.HK) 预期截至去年 10 月底止年度的收益将大幅下跌，股东应占溢利将按年大幅减少超过 80%。溢利减少是因为自新冠疫情于 2020 年初爆发后，全球各地政府实施封关、隔离检疫、强制社交距离、关闭场地及各项外游及工作限制等紧急公共卫生措施，公司因此减少举办展览及活动的次数。
- 中国机械工程 (01829.HK) 预期截至去年底止全年净利润按年下跌 40%至 55%。预期盈利下跌主要由于受到新冠病毒疫情的爆发对市场状况产生一定冲击，造成工程拖期、成本增加；采购、交货、发运等环节都不同程度有所延后，后续订单衔接产生连锁反应。部分业务中的商务纠纷造成一定影响。
- 富瑞首次给予京东健康 (06618.HK) 「买入」评级，目标价 184 元，认为京东健康在医疗、互联网以及消费等中国增长最快的行业进行了综合布局，同时还涉足线上医疗和药店，更重要的是，公司已经盈利且未来市占率有望进一步扩大。预计 2019 至 2022 年的销售额和经调整后净利润年均复合增长率分别为 49%及 26%。
- 安踏体育 (02020.HK) 被大和下调评级至「跑赢大市」，但就上调目标价至 136.8 元，指安踏品牌零售销量未达到管理层予去年下半年的目标，仅录得低个位数成长，主要受到线下核心以及童装业务拖累。因股价已经反映集团「最佳状况」，且疫情风险再次上升，下调 2021 年和 2022 年每股纯利预测 2%和 6%。尽管拥有短期的不确定性，但对长期增长前景乐观，故升目标价。
- 中集安瑞科 (03899.HK) 获大和上调目标价至 6.2 元，指出集团股价过去一个月股价虽然抽升 25%，但集团订单截至去年 11 月底达 113 亿元人民币，按年升 7.9%，估计未来会加快化学品业务发展，尤其处理废料危险品业务，故相信今年化学业务订单会增多。相信由于氢业务增长快过预期，料有助能源设备业务增长。

## A 股

- 华侨城 A (000069.CN) 公告，2020 年 12 月份公司实现合同销售面积 123.89 万平方米，合同销售金额 225.30 亿元；2020 年 1-12 月份公司累计实现合同销售面积 465.06 万平方米，合同销售金额 1051.54 亿元。
- 九芝堂 (000989.CN) 公告，预计 2020 年度净利润 2.6 亿元-3 亿元，同比增长 35.31%-56.13%。报告期内，公司重点主营产品的销量较去年同期实现较大增长。
- 重药控股 (000950.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 8.2 亿元-8.8 亿元，同比增长 4.06%-11.67%。本报告期业绩同比上升，主要原因：公司新并购企业；国内疫情得到控制，医院纯销业务一定程度复苏；基层终端业务继续拓展，经营业绩得到改善。
- 永兴材料 (002756.CN) 公告，公司控股子公司湖州新能源投资建设超宽温区超长寿命锂离子电池专案，投资总额约为 10 亿元。并向控股子公司湖州新能源增资。超宽温区超长寿命锂离子电池专案从电池内部关键材料着手，将锂离子电池上限运行温度推高至 70~90°C 温区，将低温型锂离子电池低温段的工作温区延伸至零下 50°C。超宽温区超长寿命锂离子电池项目建成投产后，公司锂电新能源业务将从上游原材料制备跨入下游锂离子电池制造的核心领域。
- 跃岭股份 (002725.CN) 公告，董事会同意公司使用自有资金 500 万元认购中石光芯（石狮）有限公司新增注册资本 75.5977 万元，增资完成后，公司直接持有中石光芯 14.13%股权。
- 爱建集团 (600643.CN) 公告，公司 2020 年度预计共计提资产减值准备 1.88 亿元，对净利润的影响超过公司 2019 年度经审计净利润的 10%。
- 永高股份 (002641.CN) 公告，预计 2020 年净利润为 7.45 亿-7.96 亿元，同比增长 45%-55%。公司抓住主要材料价格处于历史低位时机，采用增加储备和套期保值相结合，全年主营业务成本同比去年下降明显。
- 翔鹭钨业 (002842.CN) 公告，与中钨高新签署了《战略合作框架协议》，拟在钨资源开发、冶炼、粉末及深加工、各权属公司业务往来等方面开展广泛深入交流合作，建立战略合作伙伴关系。
- 民和股份 (002234.CN) 公告，预计 2020 年净利润为 6000 万-8000 万元，同比下降 95.03%-96.27%。报告期白羽肉鸡行业波动较为剧烈，公司主营产品商品代鸡苗销售价格同比产生较大幅度下降，收入下降，利润减少。



- 焦作万方 (000612.CN) 公告, 预计 2020 年净利润为 5.4 亿-6 亿元, 同比增长 406%-463%。公司业绩同比大幅上升的原因是铝产品销售价格同比上升, 煤炭、氧化铝等主要原材料价格同比下降。
- 华新水泥 (600801.CN) 公告, 公司 2020 年业绩预计减少 5.8 亿元到 9 亿元, 同比减少 9%到 14%。上年净利润为 63.42 亿元。本年度公司业绩同比下降, 主要原因是上半年受新冠疫情的严重冲击, 及 7 月份长江流域的大面积洪涝灾害, 公司主导产品的产销量受到很大影响有所滑落, 致营业收入下降。

## 公司业绩

### 港股

- 迅销 (06288.HK) 截至 2020 年 11 月底止第一季盈利 703 亿日圆, 同比下跌 0.7%。
- 招商银行 (03968.HK) 2020 年归母净利润增长 4.82%至 973.42 亿元, 不良贷款率 1.07%。

### A 股

- 秋田微 (300939.CN) 净利润 6156 万元, 同比减少 2.30%。
- 信测标准 (300938.CN) 净利润 4527 万元, 同比减少 23.04%。

## 本周经济日志

| 日期 | 地区 | 事项            | 预期    | 前值    |
|----|----|---------------|-------|-------|
| 周四 | 美国 | 12 月进口物价指数年率  | -1.0% | -0.9% |
|    |    | 美联储发布经济状况褐皮书  |       |       |
| 周五 | 德国 | 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

