

**市場概覽**

	上日收市價	單日 (%)	本年 (%)
恒生指數	29642.28	2.7	8.9
恒生國企指數	11734.33	2.4	9.3
上證綜合指數	3566.38	-0.8	2.7
深證成份指數	15003.99	-1.7	3.7
道瓊斯指數	30930.52	0.4	1.1
標普 500 指數	3798.91	0.8	1.1
納斯達克指數	13197.18	1.5	2.4

**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
A 股	300935	盈建科	待定
港股	6668	星盛商業	01/26

**除權除息**

代號	公司名稱	事項	除權日
6068	睿見教育	末期息人民幣 5.6 分或 6.6 港仙	01/20
737	灣區發展	特別股息人民幣 10 分或 11.7876 港仙	01/21
2821	沛富基金	股息 1.27 美元	01/21
1756	華立大學集團	末期息人民幣 6.26 分	01/22
2700	格林國際控股	五合一	01/22
626	大眾金融控股	第二次中期息 12 仙	01/25
985	中醫集團	八十合一	01/25

**配股**

代號	公司	配售價	日期
1477	歐康維視生物 - B	28.35 (港元)	01/13
382	中彙集團	8.73 (港元)	01/13
3800	保利協鑫能源	1.08 (港元)	01/14
1999	敏華控股	15.85 (港元)	01/15

**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**

- 華爾街大行高盛業績理想，加上投資者憧憬美國新紓困方案快將出爐，以及新冠疫苗加速分發，美股周二高開，道指曾漲 272 點，全日高見 31086 點，收市升勢回順至百餘點；科技股表現相對較佳，帶動納指上揚逾 1.5%。歐股全綫向下，美匯疲弱，金價和油價企穩。
- 油價周二攀升，投資者相信刺激經濟措施可提振全球增長及石油需求。紐約 2 月期油漲 1.2%，每桶收報 52.98 美元；布蘭特期油升 2.1%，收報 55.9 美元。國際能源署 (IEA) 發表每月報告，下調今年全球石油需求預測，主因防疫封鎖阻礙燃油銷售，石油需求將需要較長時間才能完全恢復。
- 耶倫力挺刺激措施，稱美國可承受更高公司稅但當前暫不考慮增稅。耶倫周二呼籲新一輪大規模刺激計劃，強調這將幫助美國人度過大流行的最後幾個月，并重建美國經濟。
- 高盛：股市處于牛市初期，建議逢低買入。高盛集團的策略師表示，雖然股市回調的風險升溫，但刺激措施和此場經濟危機由事件驅動的本質意味著不太可能形成熊市，建議逢低買入股票。
- 輝瑞、BioNTech 和 Moderna 將在未來三年實現近 150 億美元疫苗收入。研究公司 Finaria 表示，輝瑞、BioNTech 和 Moderna 將在 2021 年新冠疫苗銷售中占據最大份額，并在未來三年內共實現 147 億美元的收入。
- 美國財長提名人耶倫將在財政部設立與氣候變化有關的小組。隔夜美股太陽能 ETF 大漲 6.65%。持續關注港股保利協鑫能源 (03800.HK)、新特能源 (01799.HK)、大唐新能源 (01798.HK) 等股價強勢。
- 據《中證報》消息，業內人士認為，當前保險股估值較低，形成極好的安全邊際，在資產負債端的預期改善下，保險股估值修復可期。留意中國平安 (02318.HK)、中國人壽 (02628.HK)、中國太平 (00966.HK) 等內險股量能放大。
- 近期國內動力煤價格大漲。1 月 19 日動力煤報 1037.5 元/噸，較去年 12 月 30 日的 807.5 元/噸上漲 37.29%，較 11 月初的 609.75 元/噸上漲 69.35%，寒冬以及外貿因素刺激煤炭價格持續走高。業內認為，總體來看，需求保持高位，供給端則仍偏緊，產地及港口動力煤價強勢運行。行業供需結構持續改善下，相關煤電產業鏈公司望受益。

**公司要聞**
**美股**

- Netflix (NFLX.US) 第四季度營收為 66.44 億美元，較上年同期的 54.67 億美元增長 21.5%；淨利潤為 5.42 億美元，較上年同期的 5.87 億美元下降 7.7%。



- 高盛（GS.US）第四財季淨營收超過分析師預估。淨利潤同比增長超 135%。淨營收 117.4 億美元，同比增長 18%。第四季度交易收入 42.7 億美元，同比增長 23%。
- 美國銀行（BAC.US）公佈第四財季業績，總營收同比下降 10%，至 200.99 億美元；淨利潤 54.70 億美元，去年同期為 69.94 億美元。
- 哈裡伯頓公司（HAL.US）第四財季總營收為 32.37 億美元，較去年同期為 51.91 億美元下降 36%；淨虧損為 2.27 億美元，去年同期為 16.54 億美元。
- 黑莓公司（BB.US）宣佈將加速推進智慧汽車作業系統的業務擴張，其汽車作業系統 QNX 獲市場看好。
- 特斯拉（TSLA.US）中國區總經理王昊表示，上海工廠當地語系化率進展非常順利，正穩步提升。
- 據悉蘋果（AAPL.US）考慮推出可折疊屏 iPhone，並正在測試屏下指紋技術。
- 菲亞特克萊斯勒汽車集團與標緻雪鐵龍集團合併後的 Stellantis（STLA.US）普通股正式開始在紐交所交易。
- 道達爾（TOT.US）宣佈將斥資 25 億美元收購印度 Adani 集團旗下可再生能源公司 Adani Green Energy 的 20% 股權。
- 熱門中概股週二收盤普漲，整體遠跑贏美股大盤。騰訊音樂（TME.US）大漲近 21%，新能源汽車股走高，小鵬汽車（XPEV.US）漲超 12%，理想汽車（LI.US）漲超 8%，蔚來（NIO.US）漲近 4%。

## 港股

- 騰訊（00700.HK）與吉利汽車集團簽署戰略合作協定，圍繞智能座艙、自動駕駛、數字化營銷、數字化底座、數字化新業務及低碳發展等領域展開全方位戰略合作。騰訊將助力吉利完成「用戶全生命周期」數字化升級，構建「以人為中心」的數字化服務體系。同時，雙方還將共同推進汽車全產業鏈的低碳發展，探索共建碳中和開放平台，攜手提升企業 ESG 治理水平，探索長期可持續發展。
- 騰訊（00700.HK）旗下微信公佈 2020 年微信小程序全年交易額按年增長超過 1 倍，人均交易金額按年增長 67%。目前小程序的日活躍用戶超過 4 億，人均使用小程序個數增長 25%，有交易的小程序增長 68%。小程序開發者廣告分成收益增長 25%。
- 海豐國際（01308.HK）預料，截至去年底止全年股東應佔綜合純利將按年增加 50%至 60%。預期盈利上升主要由於期內集裝箱航運及物流服務需求按年有所增加、集團持續拓展亞洲市場，以及集團的營運效率整體提升，導致每標準箱成本下跌的合併影響所致。
- 利民實業（00229.HK）預期，於截至去年底止年度之溢利將大幅增加約 50%。2019 年度溢利為 3897.3 萬元。溢利增加主要因為 2020 年增加空氣淨化和個人衛生產品的銷售；有效地控制營運成本；及中國當地政府提供資助，並減低社會保險費用。
- 美銀及瑞銀首次給予藍月亮（06993.HK）「中性」評級，目標價分別為 18 元及 19.7 元。藍月亮為內地清潔用品龍頭企業，美銀指隨著內地居民消費升級，加上提升網上銷售佔比，同時進軍內地低端城市，配合行業整固，估計 2019 至 2022 年收入及每股盈利會由 20 和 31%複合增長。瑞銀則稱，估計藍月亮市佔率會由去年的 5.6%，增加至 2024 年的 8.3%，主要受惠渠道擴張，尤其進軍低端市場。
- 瑞信發表報告，認為雖然市場憧憬新冠疫苗，但該行料即使疫苗推出後，下半年旅客量仍較少，同時澳門賭業面臨結構性問題，加上內地監管逐步收緊等，分別把 2021 年和 2022 年度賭收預測下調 14%及 12%。分別把澳博（00880.HK）、新濠國際（00200.HK）和美高梅中國（02282.HK）評級由「中性」降至「跑輸大市」；維持銀娛（00027.HK）及金沙中國（01928.HK）「中性」評級；維持永利澳門（01128.HK）「跑輸大市」評級。
- 港交所（00388.HK）被摩通下調評級至「中性」，但上調目標價至 500 元，指出港股交投旺盛利好港交所，更相信盈利會有所增長，但現時估值過高，預期今明兩年市盈率分別達 37 倍和 34.7 倍。基於估值考慮，下調港交所評級。
- 康方生物-B（09926.HK）携中國生物製藥。（01177.HK）發布派安普利單抗（PD-1）聯合安羅替尼一綫治療晚期肝癌的最新研究。
- 中金公司（03908.HK）附屬擬發行合計 15 億美元票據。
- 德琪醫藥-B（06996.HK）授出合計 625.6 萬份購股權。



- 福萊特玻璃（06865.HK）合計發行 784.7 萬股 A 股。

## A 股

- 昭衍新藥（603127.CN）公告，預計 2020 年淨利潤與上年同期相比將增加 1.25 億-1.43 億元，同比增長 69.9%-80.3%。隨著國內藥物研發投入力度的增加，醫藥研發機構紛紛加碼創新藥物的研發，2020 年 CRO 行業景氣度持續向好，公司承接訂單繼續保持高速增長。
- 晶瑞股份（300655.CN）公告，公司順利購得 ASML XT 1900Gi 型光刻機一台。該設備於 2021 年 1 月 19 日運抵蘇州並成功搬入公司高端光刻膠研發實驗室。下一步，公司將積極組織相關資源，儘快完成設備的安裝調試工作。
- 埃斯頓（002747.CN）公告，子公司北京克魯斯與三一重型裝備有限公司於近日簽署了《設備採購合同》《服務合同》，本次合同含稅金額合計為 1.04 億元。
- 華天科技（002185.CN）公告，擬定增募資不超過 51 億元，用於積體電路多晶片封裝擴大規模專案、高密度系統級積體電路封裝測試擴大規模項目、TSV 及 FC 積體電路封測產業化專案、存儲及射頻類積體電路封測產業化項目和補充流動資金。
- 開爾新材（300234.CN）公告，公司控股股東、實控人邢翰學及其一致行動人在減持計畫實施期間內，累計減持公司股份 2323.5 萬股，占公司總股本的 4.69%，減持計畫已實施完畢。
- 孚日股份（002083.CN）公告，公司在自查中發現存在實際控制人控制或施加重大影響的公司非經營性佔用公司資金的情形，截至本公告披露日資金佔用餘額合計為 10.99 億元；控股股東華榮實業承諾預計在 2021 年 3 月 31 日前，分批將上述資金全部歸還。如果上述佔用資金不能按期償還，公司股票可能被實施其他風險警示。
- 高瀾股份（300499.CN）公告，2020 年度預盈 7500 萬元-9400 萬元，同比增長 39.68%-75.07%。控股子公司東莞矽翔於 2019 年 12 月開始納入合併報表，東莞矽翔的新能源汽車動力電池熱管理產品和汽車電子製造產品訂單和營業收入增長顯著，對淨利潤產生積極影響；報告期計提的股權激勵費用同比減少約 1200 萬元；非經常性損益對淨利潤的影響金額約為 1006 萬元。
- 金城醫藥（300233.CN）公告，控股子公司金城金素當日收到國家藥監局核准簽發的注射用頭孢唑林鈉《藥品補充申請批准通知書》，批准該藥品首家通過仿製藥品質和療效一致性評價。注射用頭孢唑林鈉對葡萄球菌包括產β內酰胺黴菌、鏈球菌、大腸桿菌和奇異變形桿菌引起的感染有效，臨床上廣泛用於預防手術感染。
- 萬泰生物（603392.CN）公告，預計 2020 年淨利潤與上年同期相比將增加 4.5 億-5.1 億元，同比增長 215%-244%。公司新產品二價宮頸癌疫苗（HPV2）於 2020 年 5 月正式上市銷售，使得疫苗業務的銷售收入及利潤實現了大幅增長。
- 寶萊特（300246.CN）公告，預計 2020 年淨利潤為 3.45 億-3.6 億元，同比增長 433.12%-456.3%。公司全面應對新冠肺炎疫情爆發，克服各方面的困難組織資源在做好防保障控措施下全力以赴保障供應病患者診治過程中所需的監護儀、血氧儀、無線體溫系統等健康監護產品。
- 恩華藥業（002262.CN）公告，公司於近日收到國家藥品監督管理局（“國家藥監局”）核准簽發的關於“鹽酸右美托咪定注射液”的《藥品補充申請批准通知書》，批准該藥品通過仿製藥品質和療效一致性評價。
- 富煌鋼構（002743.CN）公告，公司與山東裕龍石化有限公司簽訂《山東裕龍石化有限公司裕龍島煉化一體化項目（一期）全廠鋼結構預製合同》，約定由公司承接裕龍島煉化一體化專案（一期）全廠鋼結構預製工程，專案合同暫定含稅價款 20.34 億元，約占公司 2019 年營收的 54.4%。若項目順利實施，預計將對公司 2021-2022 年經營業績產生較積極的影響。

## 公司業績

### A 股

- 華瑞精密（688059.CN）淨利潤 6140 萬元，同比增長 67.26%。



## 本周經濟日志

日期	地區	事項	預期	前值
週一	中國	12月社會消費品零售總額年率	5.5%	5.0%
		1-12月社會消費品零售總額年率-YTD	-3.9%	-4.8%
		12月規模以上工業增加值年率	6.9%	7.0%
		1-12月規模以上工業增加值年率-YTD	2.7%	2.3%
		第四季度 GDP 季率	2.5%	2.7%
		第四季度 GDP 年率-單季度	6.2%	4.9%
		1-12月城鎮固定資產投資年率-YTD	3.2%	2.6%
週二	美國	美國參議院財政委員會就將耶倫提名為美國財長舉行聽證會		
	歐元區	1月 ZEW 經濟景氣指數		54.4
週三	美國	美國下一任總統就職典禮		
	加拿大	加拿大央行公佈利率決議和貨幣政策報告		
週四	美國	12月新屋開工年化月率	0.8%	1.2%
		12月新屋開工年化總數(萬戶)	156.0	154.7
		12月營建許可月率	-2.1%	6.2%
		12月營建許可總數(萬戶)	160.0	163.9
	日本	日本央行公佈利率決議，會後發佈經濟展望報告		
	歐元區	歐洲央行公佈利率決議		
週五	美國	1月 Markit 製造業 PMI 初值	56.5	57.1
		1月 Markit 服務業 PMI 初值	54.0	54.8
		1月 Markit 綜合 PMI 初值		55.3
	歐元區	12月成屋銷售年化總數(萬戶)	655	669
		1月 Markit 製造業 PMI 初值	54.9	55.2
		1月 Markit 服務業 PMI 初值	45.5	46.4
		1月 Markit 綜合 PMI 初值	48.6	49.1

**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于國內發表，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。本報告并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（包括但不限于申萬宏源研究（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，并必須小心留意此聲明內容。倘若本報告于新加坡分派，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。任何人于新加坡收取本報告，并对本報告有任何疑問，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

