



港股早晨快訊

2021年1月18日星期一

投資要點

市場綜述

- 恒指大成交上升：恒指周五(15日)低開102點，曾低見28,294點，其後轉跌為升，高見28,667點，再升至去年2月以來新高。恒指收報28,573點，升77點或0.3%。全日大市成交額2,539億元。
- 後市展望：恒指短期上試**28,800**點
- 短期看好板塊：**A股ETF**、**內銀**、**券商**、**新能源汽車**
- 歐美股市回軟：美股周五(15日)走勢轉淡，三大指數全線下跌，收市跌0.6%至0.9%。歐股同樣走弱，德法英股市跌1.0%至1.4%。

周邊市場分析

美國總統大選後，總統特朗普政府將啟動權力交接程序，消除政權過渡的不明朗因素，加上拜登已宣布**1.9**萬億美元的刺激經濟計劃，又提名前聯儲局主席耶倫出任財長，市場憧憬多項經濟措施有望在新一屆政府管治下迅速推出，同時，目前已有多个國家開始進行新冠病毒疫苗接種，相關消息帶動美股向上，三大指數均創新高。聯儲局**12**月宣布維持利率不變，並維持資產購買的組合方式和購買力度不變，當局預期將維持寬鬆政策，以及繼續買債，直至局方推動全面就業及通脹維持穩定的目標，都取得實質進展。議息結果缺乏驚喜，美匯指數短期支持參考**89**水平。歐洲疫情再度惡化，對經濟帶來壓力，歐洲央行**12**月議息，維持指標利率不變，符合預期，央行將總值**1.35**萬億歐元的緊急抗疫購債計劃(PEPP)規模擴大**5,000**億歐元，將其延長最少**9**個月至**2022**年**3**月。英國與歐盟於**12**月底達成脫歐貿易協議，避免經濟出現重大衝擊，刺激英鎊匯價造好。多個國家開始疫苗接種計劃，帶動市場風險胃納回升，但目前歐美疫情嚴峻，加上特朗普已簽署規模**9,000**億美元的新冠疫情紓困方案和**1.4**萬億美元開支法案，避免政府停擺，為金價帶來支持，現貨金價料於每盎司約**1,900**美元附近橫行。以沙特和俄羅斯為代表的**OPEC+**達成**2**月的產油協議，沙特**2**月和**3**月自願單邊每日減產**100**萬桶，俄羅斯和哈薩克**2**月被允許小幅增產。加上美國上周原油庫存減幅預期多，消息利好油價，紐約期油有望挑戰每桶**55**美元。

港股走勢分析

恒指短期上試**28,800**點：內地**11**月主要經濟數據顯示，零售銷售、工業增加值、固定資產的按年升幅進一步擴大，三項數據均符合市場預期；同時，**11**月的官方及財新PMI均上升，製造業和服務業總體復甦節奏繼續加快，而且供給、需求兩端同步向好，反映經濟活動第四季初持續穩步回升，整體信貸基本保持平穩。後續留意海外疫情反彈，對外需減弱的風險仍存，後續仍須抓好「六穩」、「六保」。美匯指數仍處近兩年半低位，為人民幣匯價帶來支持，**A**股近日於成交配合下突破近兩個月的橫行區頂部，滬深兩市兩融餘額突破**1.5**萬億元人民幣，反映市場風險胃納暫未有減少，若能站穩其上，按照量度升幅計算，上證有望挑戰**3,630**點。

技術走勢上，恒指自去年**9**月底低見**23,124**點後回升，近**3**個月並逐步形成上升通道，恒指上月底於成交配合下初步突破過去**1**個月的橫行區**26,000**點至**27,000**點，同時**14**日RSI同步回升，而MACD「牛差」擴大，若指數企穩**28,000**點，後市可回補去年**1**月下旬的下跌裂口(介乎**28,492**點至**28,795**點)。

宏觀焦點

- 據報美國財長提名人耶倫將承諾不會尋求弱美元；
美國**1**月密歇根消費者信心指數初值跌至**79.2**，遜預期；

企業消息

- 內地生物科技企業Broncus擬上半年在港上市，集資**3**億美元；
丘鈦科技(1478)發盈喜，預期全年溢利按年增長最少**40%**；
特步國際(1368)去年第四季零售銷售按年錄高單位數增長；
龍源電力(0916)發A股合併平莊能源；
比亞迪(1211)獲中證監批准增發**1.83**億股H股；
標普及穆迪預料小米(1810)現金充裕能承受列黑名單影響；

各國指數	收市價	變動%	年初至今%
恒生	28,574	0.27	4.93
恒生國企	11,321	0.19	5.42
恒生AH股溢價	136.00	-0.70	-2.10
恒生科技指數	8,776	-1.35	4.15
上證綜合	3,566	0.01	2.69
上證380	5,863	0.35	0.81
上證180	11,148	-0.14	4.33
MSCI中國	114.56	-0.25	5.51
日經225	28,519	-0.62	3.09
道瓊斯	30,814	-0.57	0.68
標普500	3,768	-0.72	0.32
納斯達克	12,999	-0.87	0.86
Russell 2000	2,123	-1.49	7.51
德國DAX	13,788	-1.44	0.50
法國巴黎CAC	5,612	-1.22	1.09
英國富時100	6,736	-0.97	4.26
波幅指數	收市價	變動%	年初至今
VIX指數	24.34	4.69	9.59
商品	收市價	變動%	年初至今
紐約期油	52.36	-2.26	7.54
黃金	1,828.45	-0.98	-4.10
銅	8,048.50	0.49	2.36
外匯	收市價	變動%	年初至今
美匯指數	90.77	0.59	0.970
美元兌日圓	103.85	0.048	-0.539
歐元兌美元	1.2082	-0.601	-1.179
利率	收市價	變動%	年初至今
三個月Hibor	0.271	0.000	-23.527
三個月Shibor	2.607	-0.724	-5.980
三個月Libor	0.226	-6.475	-6.292
十年美國國債	1.084	-4.047	18.649
ADR	收市價	變動%	較香港%
滙豐控股	27.35	-1.58	-1.25
中國移動	27.51	#N/A	-9.42
中國人壽	11.30	-1.22	-0.66
中石化	50.74	-0.92	-1.15
中海油	103.01	0.29	-1.27
中石油	33.05	-2.74	-0.67

資料來源：彭博

趙晞文
hayman.chiu@cinda.com.hk

李芷瑩
edith.li@cinda.com.hk

- ▶ **據報美國財長提名人耶倫將承諾不會尋求弱美元：**《華爾街日報》引述消息人士報道，美國下任財長提名人耶倫於周二在參議院財政委員會作證時，將明確表示美國不會尋求弱美元以獲得競爭優勢。現任總統特朗普經常公開要求降低美元匯率，這個做法偏離美國政府的一向做法。據悉，耶倫將在聽證會上表示，美元及其他貨幣的匯價應由市場決定，因市場會自行進行調整以反映經濟的變化，而故意壓低匯率以獲得不公平貿易優勢是不可接受的。
- ▶ **美國 1 月密歇根消費者信心指數初值跌至 79.2，遜預期：**美國密歇根大學公布 1 月消費者信心指數初值，自去年 12 月的終值 80.7 下跌至 79.2，稍低於市場預期的 80。其中對經濟現況的信心指數自 12 月的 90 下跌至 87.7，消費者預期指數亦自 74.6 下跌至 73.8。
- ▶ **美國 12 月工業生產按月升 1.6%，勝預期：**美國聯儲局公布，12 月工業生產按月上升 1.6%，高於市場預期的 0.5% 升幅，第四季工業生產按年升 8.4%。12 月工業生產產能使用率續升至 74.5%，自去年 4 月底位以來累計升 13.3 個百分點。
- ▶ **美國 12 月 PPI 按月上升 0.3%，稍低於預期：**美國勞工部公布，12 月生產者價格指數(PPI)按月上升 0.3%，低於市場預期的 0.4%。其中汽車價格上升 16%，帶動整體升幅的一半。扣除食品和能源的最終需求 PPI 按月上升 0.1%。
- ▶ **工信部表示，從五方面推動新能源車產業高質量發展：**工信部部長肖亞慶在中國電動汽車百人會論壇上表示，作為行業主管部門，工信部將與相關部門一道，以新發展理念為引領，加強統籌，綜合施策，加快推進新能源汽車產業高質量發展，以技術強、產業強、設施強引領全球汽車產業電動化進程。他指出，重點做好五方面工作，包括實施強鏈補鏈行動、加快核心技術攻關、加大推廣應用力度、優化產業發展環境及深化高水平開放合作。
- ▶ **國家最高法首次明確七類金融機構不受「4 倍 LPR」紅線約束：**據《券商中國》獲取到一份文件顯示，最高人民法院在答覆廣東省高級人民法院批覆中明確表示，經過徵求內地金融監管部門意見，地方小貸、融資擔保等 7 類機構，不適用新民間借貸司法解釋，即自去年 11 月持牌金融機構不適用民間借貸利率「4 倍 LPR」限制以來，最高法首次明確認定，地方小貸、融資擔保等 7 類機構也不再受到「4 倍 LP 上限約束，司法實踐裁判標準正式得到釐清。
- ▶ **國務院指，將進一步推進藥品集中帶量採購改革：**國務院總理李克強日前主持召開國務院常務會議，部署「兩節」期間加強對受疫情災情影響困難群眾和低保等群體的生活保障；部署進一步推進藥品集中帶量採購改革，以常態化制度化措施減輕群眾就醫負擔。會議要求按照醫改部署，堅持三醫聯動，推動藥品集採常態化制度化。按照保基本、保臨床原則，重點將基本醫保藥品目錄內用量大、採購金額高的藥品納入採購範圍，逐步覆蓋國內上市的臨床必需、質量可靠的各類藥品和耗材。公立醫療機構均應參加集採。研究對治療罕見病的「孤兒藥」採購作出特殊安排。符合條件的仿製藥、原研藥和參比製劑均以通用名參與集採，通過質量和價格公平競爭產生中選企業和藥品、耗材。醫療機構要確保優先使用中選藥品，按需求盡可能提高採購量。中選企業要確保降價不降質量、不減療效，保證供應等。
- ▶ **中國據報考慮放行禁令前已抵澳澳洲煤炭，紓緩港口擠塞：**《彭博通訊社》引述消息報道，中國考慮讓禁令生效前抵達中國港口的澳洲煤炭進口，以紓緩港口因船隻被禁止卸貨導致的擠塞情況。消息指有關討論只屬初步階段，仍須高層中國官員作決定，又強調對澳洲煤炭的禁令仍然生效，並稱中方希望有關船隻船上的煤炭可轉售予其他國家。中國 10 月初停止從澳洲進口煤炭。
- ▶ **人民銀行副行長表示，靈活把握貨幣政策的力度 加強房地產金融調控：**人民銀行副行長陳雨露在國新辦新聞發布會上表示，2021 年穩健貨幣政策會更加合理適度、靈活精準，央行會堅持穩字當頭，不急轉彎，靈活把握貨幣政策的力度、節奏和重點，以適度貨幣增長支持經濟持續恢復和高質量發展。陳雨露表示，近年人行堅持房住不炒定位，重點開展工作包括：加強房地產金融調控，牽頭各部門加強對各類資金流入房地產的情況監測，去年房地產貸款增速是八年來首次低於各項貸款增速。同時，實施房地產金融審慎管理制度，完善住房租賃金融政策，近期將就相關政策公開徵求社會意見。另外，人行貨幣政策司司長孫國峰表示，未來人民幣匯率走勢取決於經濟形勢、國際市場因素等。總體來看，人民幣匯率有升有貶、雙向浮動將成為常態，既不會持續升值，也不會持續貶值。
- ▶ **歐盟擬計劃減少依賴美元 捍衛經濟及金融獨立：**英國《金融時報》報道，歐盟擬定計劃限制對美元依賴。報道引述歐盟委員會草擬的政策文件，指出歐盟在美國制裁及金融風險下的脆弱性，並指歐盟計劃捍衛經濟及金融獨立。報道亦引述該文件指，歐盟擬對外資收購採更嚴格政策，及計劃在金融市場上使用歐元。歐盟委員會擬在明日(19 日)接納有關文件，即在美國候任總統拜登上任的前一天。

- ▶ **內地生物科技企業 Broncus 擬上半年在港上市，集資 3 億美元：**據《路透》旗下 IFR 引述消息人士指，內地生物科技企業 Broncus 計劃來港上市，集資 3 億美元，目標上半年掛牌。資料顯示，Broncus 主要研發肺病診斷及治療技術，去年 10 月完成由清池資本牽頭的 C 輪融資，獲百度資本、濟時資本以及原有股東啟明創投投資。
- ▶ **丘鈦科技(1478)發盈喜，預期全年溢利按年增長最少 40%：**丘鈦科技發盈喜，預計 2020 年止年度股東應佔溢利可能較 2019 年度的 5.42 億人民幣增長約 40%-60%，主要受惠集團推行多年的產品結構優化戰略取得重大進展，攝像頭模組平均銷售單價實現大幅提升，推動年度的銷售收入仍較去年實現穩健增長；及攝像頭模組產品結構的明顯優化幫助提升攝像頭模組業務的附加值，同時，生產自動化升級改造成效明顯，推動人工、折舊等成本繼續優化，令攝像頭模組業務毛利率實現良好提升。
- ▶ **濱江服務(3316)發盈喜，料去年淨利潤按年增逾 70%：**濱江服務公布，預期集團截至去年 12 月 31 日止年度合併淨利潤，將較上年度扣除上市費用前合併淨利潤增長超過 70%。主要是由於集團在管項目和在管建築面積增加；業主增值服務與非業主增值服務的收入均上升；及 2019 冠狀病毒疫情期間社會保險減免政策影響。
- ▶ **特步國際(1368)去年第四季零售銷售按年錄高單位數增長：**特步國際公布，截至 2020 年 12 月 31 日止第四季度零售銷售(包括線上線下渠道)按年錄得高單位數增長，期內零售折扣水平介乎六五折至七折，零售存貨周轉水平為 5 個月以下。
- ▶ **龍源電力(0916)發 A 股合併平莊能源：**龍源電力公布，向在深圳上市的平莊能源全體換股股東，發行合共 3.42 億股 A 股，交換該等股東所持有的平莊能源 A 股股票，以合併平莊能源。龍源電力本次 A 股發行價格為每股 11.42 元人民幣，平莊能源的換股價格為每股 3.85 元人民幣，即每股平莊能源 A 股，可以換得 0.3371 股龍源電力新發行的 A 股股票。本次合併完成後，平莊能源將終止上市。龍源電力的原內資股及為合併發行的 A 股股份將申請在深交所主板上市流通。此外，平莊能源將擬出售資產予內蒙古電力；而龍源電力將向國家能源集團及其附屬公司購買資產，擬購買資產的對價由存續公司以現金支付。
- ▶ **香港建設(0190)大股東提私有化，每股 8 元溢價 1.2 倍：**香港建設公布，主席、行政總裁及控股股東黃剛及其妻持有的華創創業投資，提出私有化香港建設建劃。股份周一復牌。協議安排股東可就每股股份獲支付現金 8 元，作為註銷股份的代價，較股份最後收市價 3.63 元溢價約 120.39%，涉資最高達 11.8 億元；註銷價將不會提高。倘建議事項獲批准及實行，香港建設將向聯交所申請撤銷上市地位。另外，董事會議決向股東宣派第二次中期股息每股 13 仙，代替截至去年底止年度的末期股息。
- ▶ **比亞迪(1211)獲中證監批准增發 1.83 億股 H 股：**比亞迪公布，獲中證監核准於 12 個月內增發不超過 1.83 億股 H 股；可分次完成發行，每兩次發行間隔不得少於 3 個月，每次發行不得少於核准額度的 25%，未用完的額度在批覆到期後自動失效。該公司尚未就是次 H 股發行事宜簽訂任何配售協議，H 股發行事宜尚需取得港交所的核准和/或批准，該事項仍存在不確定性。
- ▶ **標普及穆迪預料小米(1810)現金充裕能承受列黑名單影響：**小米被列入美國國防部的中國軍事相關企業名單，評級公司標普稱，小米憑借充裕的現金和廣泛投資者基礎，料不會影響該公司信用狀況。路透引述標普發給其郵件中表示，小米進入上述名單，意味其美國投資者將不得不清退股份，但小米是一家擁有廣泛投資者基礎的香港上市公司，其資本市場融資通道所受影響應該不大。標普指出，小米的淨現金也處於較高水平。2020 年 12 月，該公司通過發行新股融資 237 億元、發行可轉債融資 8.55 億美元。據其估計，小米模擬調整後現金及現金等價物超過 700 億元人民幣，接近其調整後總債務的兩倍。評級機構穆迪則表示，對小米的評級沒有即時影響。聲明指，小米淨現金流狀況強勁，營運表現亦穩健，相信對被列入黑名單的負面影響及不確定因素有足夠緩衝。
- ▶ **佐丹奴(0709)發盈警，預料去年盈轉虧，蝕最多 1.3 億元：**佐丹奴公布，預計截至去年 12 月底止年度錄得虧損淨額為 1.1 億元至 1.3 億元，而 2019 年同期的淨利潤為 2.3 億元。於去年上半年，集團錄得虧損淨額為 1.75 億元，而在零售銷售的正面趨勢和消費者信心改善，集團預計去年下半年的淨利潤為 4,500 萬元至 6,500 萬元。預計淨利潤並未考慮進一步潛在的資產減值費用。儘管如此，下半年盈利仍無法扭轉全年錄得的虧損。集團將繼續把握所有門市零售，網上銷售及特許經營機會，使銷售表現最大化。
- ▶ **思考樂教育(1769)發盈警，預料去年經調整純利倒退至不少於 8,000 萬元人民幣：**思考樂教育發盈警，料去年度純利將介乎 4,800 萬至 5,500 萬元人民幣(下同)，撇除購股權福利開支、採納國際財務報告準則第 16 號一租賃的影響及非經常性上市開支後，料經調整純利將不少於 8,000 萬元，而去年同期則為 1.36 億元。期內經調整溢利倒退主要因為受疫情影響，集團向學生提供特別折扣和其他優惠條款及安排，另外由於 2019 及 2020 年開始營運的學習中心仍處增長階段，收益相對有限，而直接經營成本相對所產生收益而言仍然維持在較高水平。

- **聯想控股(3396)指，聯想集團(0992)建議發行 CDR 不構成收益表任何損益：**聯想集團早前宣布將以 CDR(中國預託憑證)形式，於內地科創板上市。公司昨進一步公布計畫詳情，指將向存託機構發行最多 13.37 億股基礎股份，佔擴大後的已發行股本不超 10%。CDR 與基礎股份的轉換率為 1：1，CDR 數目將以監管機構同意註冊數目而定，料 CDR 上市不會令該公司於合併收益表中確認任何損益。聯想 CDR 將以線下配售及線上認購結合的方式發行，並將通過向詢價對象詢價的方式定價，而股東大會將向股東提呈授權董事會確定最終定價。完成後大股東聯想控股(3396)股權將從 23.81%，降至 21.43%；第二大股東南明有限公司則從 3.23%，跌至 2.91%。
- **港交所(0388)下周一(25 日)推藥明生物(2269)及京東健康(6618)新期貨合約及期權：**港交所公布，將於今年 1 月 25 日推出藥明生物及京東健康兩隻新的股票期貨合約及兩隻新的股票期權類別。新股票期貨合約首六個月的證監會徵費將可獲得豁免。
- **人行指，阿里巴巴(9988)旗下螞蟻集團已成立整改工作組：**人行副行長陳雨露表示，螞蟻集團已經成立整改工作組，正在抓緊制定整改時間表，同時保持業務的連續性和企業正常經營，確保對公眾金融服務的質量。他指，金融管理部門也在與螞蟻集團保持密切的監管溝通，有關工作進展將及時發布。另外，他指，2021 年穩健貨幣政策會更加合理適度、靈活精準，央行會堅持穩字當頭，不急轉彎，靈活把握貨幣政策的力度、節奏和重點，以適度貨幣增長支持經濟持續恢復和高質量發展。
- **郵儲銀行(1658)獲喜馬拉雅資本增持：**據港交所權益披露，由有「中國巴菲特」之稱的美籍華裔投資家兼對沖基金經理李祿，透過其創辦的喜馬拉雅資本在上月 18 日增持 1,326.2 萬股郵儲銀行，每股平均價約為 4.2279 元，涉資約 5,606.64 萬元，持股增至 5.06%。
- **中升控股(0881)擬進行股份回購：**中升控股公布，擬根據公司股東於去年 6 月 10 日舉行之股東周年大會上授出之購回公司股份之一般授權行使其權力，以於適當時候於公開市場購回股份。公司將以現時可用現金為建議股份購回撥付資金。董事會認為，建議股份購回最終將令公司得益，且符合公司及股東整體利益，相信目前公司擁有穩健的財政狀況，且建議股份購回及其後註銷所購回的股份可提高股份價值，從而改善股東的回報。此外，董事會相信，建議股份購回反映公司對其業務的長遠前景充滿信心。
- **國航(0753)去年載客下降 40.3%，貨運量減 22.4%：**中國國航公布 12 月份主要營運數據，乘客人數 678.98 萬，按年下降 28.5%，按月下降 10.1%。其中，國內航線載客 669.04 萬，按年及按月下降 12.5%及 10.4%；國際航線載客 3.57 萬，按年及按月下降 83.2%及 24.7%。2020 年度，累計乘客人數 6,869.15 萬，下降 40.3%。
- **陽光能源(0757)去年收入 60.7 億人民幣，按年增 37%：**陽光能源公布，公司去年收入為 60.65 億元(人民幣，下同)，按年增長 37%。其中生產型業務收入為 60.39 億元，按年增 37.3%；其他收入為 2,630 萬元，下跌 0.8%。另外，去年生產型業務對外付運量為 6,811.2 兆瓦，按年增長 64.8%。
- **味千(中國)(0538)去年第四季內地快速休閒餐廳業務同店銷售按年跌 11.2%：**味千(中國)公布，截至去年 12 月底止第四季，於中國內地的快速休閒餐廳業務以人民幣計的同店銷售按年收縮 11.2%；銷售按年跌 14.4%。
- **中國動向(3818)指，Kappa 第三財季零售流水按年增逾 10%：**中國動向公布，截至去年底的第三財季，集團 Kappa 品牌店舖於整個平台之零售流水按年錄得 10%至 20%低段增長，當中線下業務錄得中單位數增長，電商業務錄得 20%至 30%中段增長。而首三財季整個平台之累計零售流水按年錄得中低單位數增長，當中線下業務錄得低單位數下降，電商業務錄得 20%至 30%高段增長。第三財季集團同店銷售按年錄中單位數增長，當中線下業務錄得低單位數下降，電商業務錄得 20%至 30%中段增長。總計首三財季平台同店銷售按年錄 10%至 20%低段增長。在店舖數目方面，截至去年底集團 Kappa 品牌店舖數量為 1,187 間，相對去年 3 月 31 日淨增 58 家，集團將繼續加大關閉低效店舖的力度。
- **南航(1055)上月旅客周轉量跌 34.1%：**南方航空公布，去年 12 月客運運力投入按年下跌 23.89%，其中國內升 9.54%，地區和國際分別下跌 84.25%和 90.94%。期內，旅客周轉量按年跌 34.1%，其中國內、地區及國際則分別跌 4.02%、93.34%和 94.66%。客座率 70.49%，下降 10.92 個百分點。貨運方面，去年 12 月貨運運力投入按年下降 0.46%，而貨郵周轉量跌 3.97%；貨郵載運率 47.01%，下跌 1.71 個百分點
- **中國太平(0966)去年保費收入增 3.5%：**中國太平公布，去年原保費收入為 1,783.99 億元，按年升 3.48%。
- **中石化(0386)去年油氣當量產量 4.59 億桶油當量：**中石化公布，去年油氣當量產量 4.59 億桶油當量，按年持平，而原油產量按年跌 1.41%至 2.8 億桶，當中中國產量升 0.04%而海外產量則跌 11.76%。去年天然氣產量按年升 2.34%至 1.07 萬億立方英尺。期內原油加工量按年跌 4.67%至 2.37 億噸，汽油、柴油、煤油產量則分別跌 7.74%、4.31%及 34.6%，而化工輕油產量則升 1.11%。乙烯產量按年跌 3.47%至 1,206 萬噸，合成樹脂、合成纖維及合成橡膠產量則分別升 0.73%、1.86%及 1.91%。
- **中煤能源(1898)去年商品煤產量 1.1 億噸升 8%，銷量 2.7 億噸升 14.9%：**中煤能源公布，在煤炭業務方面去年集團商品煤產量 1.1 億噸，按年升 8%，商品煤銷量 2.66 億噸，按年升 14.9%，當中自產商品煤銷量 1.11 億噸，按年升 9%。

-
- **東方海外國際(0316)去年全年收益增 18.9%**：東方海外國際公布，截至去年 12 月底止，第四季總貨運量按年升 23.7%，總收益增 51.2%，報 24.23 億美元。運力增加 17.5%，整體運載率按年增加 4.6%，每個標準箱之整體平均收益較去年第四季增加 22.2%。
 - **兌吧(1753)上季新簽約額增 1.6 倍**：兌吧公布，去年 10 月至 12 月的第 4 季，用戶運營 SaaS 業務新簽約(含續約)合約數量為 282 份，按年升 50.8%；其中，61 份與銀行類客戶所簽約。期內，新簽約(含續約)總額為 3900 萬元人民幣，按年升 1.64 倍；新簽約(含續約)中最高客單價為 200 萬元人民幣。
 - **渣打(2888)傳下月全球裁數百人，主要低層員工**：外電引述消息報道，渣打集團擬下月裁減全球數百名員工，主要集中於低層員工。渣打集團於全球有約 8.5 萬名員工。渣打集團早前在聲明稱，1 月 1 日起調整組織架構，將專注發展個人客戶，整合亞洲網絡業務，大中華及北亞業務，以及東盟及南亞業務，將會合併成新的亞洲地區業務。個人銀行、私人銀行及財富管理部門將重整成為個人、私人及中小企業銀行部。
 - **恒大物業(6666)今年在管面積目標增長 3.6 億平方米**：恒大物業昨日(17 日)召開軍令狀誓師大會，提出今年兩大目標，包括每月新增拓展在管面積 3000 萬平方米，以及每季度淨利潤要較去年全年有增長。內地媒體報道，恒大物業的軍令狀若能達標，意味全年新增在管面積達 3.6 億平方米。
 - **廣汽(2238)石墨烯電池暫定 9 月量產**：內地傳媒引述廣汽董事長曾慶洪表示，廣汽石墨烯基超級快充電池目前已進入實車量產測試階段，首款搭載車型為 AION V，目前正在黑河做冬季試驗，暫定今年 9 月可以批量生產。據悉，石墨烯快充電池具備 6C 快充能力，結合高功率超充設備，最快 8 分鐘就能充電至 80%，電芯能量密度每千克約 280，壽命大於 1600 循環，整體電芯成本與目前市面上常規動力電池成本相比略高 5%至 8%。

本周各地重要經濟數據事項

日期	經濟數據／事項	時期	前值	預期值	實際值
15/1/2021	韓國央行議息結果	1月	0.50%	0.50%	0.50%
	法國CPI(按年)(終值)	12月	0.00%	0.00%	0.00%
	英國工業生產(按年)	11月	-4.20%	-5.50%	-4.70%
	英國製造業生產(按年)	11月	-4.80%	-7.10%	-3.80%
	美國PPI最終需求(按年)	12月	0.80%	0.80%	0.80%
	美國紐約州製造業調查指數	1月	6.00	4.90	3.50
	美國先期零售銷售(按月)	12月	0.00%	-1.10%	-0.70%
	美國產能利用率	12月	73.60%	73.30%	74.50%
	美國工業生產(按月)	12月	0.50%	0.40%	1.60%
	美國製造業(SIC)工業生產	12月	0.50%	0.80%	0.90%
	美國密西根大學市場氣氛(初值)	1月	79.50	80.70	79.20
18/1/2021	中國GDP(按年)	第四季	4.90%	6.20%	--
	中國固定資產(農村除外)(按年)	1-12月	2.60%	3.20%	--
	中國工業生產(按年)	12月	7.00%	6.90%	--
	中國零售銷售(按年)	12月	5.00%	5.50%	--
	中國房地產投資至今(按年)	12月	6.80%	7.20%	--
19/1/2021	意大利CPI-歐盟調和數據(按年)(終值)	12月	-0.30%	--	--
	香港失業率(經季調)	12月	6.30%	6.40%	--
	德國CPI(按年)(終值)	12月	-0.30%	-0.30%	--
20/1/2021	德國ZEW調查預期	1月	55.00	56.00	--
	中國1年期貸款市場報價利率	1月20日	3.85%	3.85%	--
	歐元區核心CPI(按年)(終值)	12月	0.20%	0.20%	--
	歐元區CPI(按年)(終值)	12月	-0.30%	-0.30%	--
21/1/2021	美國MBA貸款申請指數	1月15日	16.70%	--	--
	香港綜合CPI(按年)	12月	-0.20%	-0.40%	--
	歐洲央行議息結果	1月	0.00%	0.00%	--
	意大利工業訂單(按月)	11月	3.00%	--	--
	美國首次申請失業救濟金人數(萬人)	1月16日	96.50	--	--
	美國連續申請失業救濟金人數(萬人)	1月9日	527.10	--	--
	美國費城聯準企業展望	1月	11.10	12.00	--
	美國新屋開工(萬間)	12月	157.00	156.40	--
22/1/2021	歐元區Markit製造業採購經理人指數(初值)	1月	55.20	54.90	--
	歐元區Markit服務業採購經理人指數(初值)	1月	46.40	45.50	--
	法國Markit製造業採購經理人指數(初值)	1月	51.10	--	--
	德國Markit/BME製造業採購經理人指數(初值)	1月	58.30	58.00	--
	美國Markit製造業採購經理人指數(初值)	1月	57.10	56.50	--
	美國Markit服務業採購經理人指數(初值)	1月	54.80	54.00	--
	美國成屋銷售(萬間)	12月	669.00	655.00	--

評級說明

	評級	說明
股票投資評級	買入	相對恒生指數漲幅 15%以上
	中性/持有	相對恒生指數漲幅介乎-15%~15%之間
	沽售	相對恒生指數跌幅 15%以上
行業投資評級	買入	相對恒生指數漲幅 15%以上
	中性/持有	相對恒生指數漲幅介乎-15%~15%之間
	沽售	相對恒生指數跌幅 15%以上

分析員名單

姓名		電話	電郵
趙晞文	研究部董事	(852)2235 7677	hayman.chiu@cinda.com.hk
彭日飛	聯席董事	(852)2235 7847	lewis.pang@cinda.com.hk
李芳芳	分析員	(852)2235 7617	farica.li@cinda.com.hk
李芷瑩	分析員	(852)2235 7515	edith.li@cinda.com.hk

分析員保證

本人趙晞文僅此保證，於此報告內載有的所有觀點，均準確地反映本人對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。本人亦同時保證本人的報酬，與此報告內的所有意見及建議均沒有任何直接或間接的關係。

免責聲明

此報告乃是由信達國際研究有限公司所編寫。本報告之意見由本公司雇員搜集各數據、資料等分析後認真地提出。本公司認為報告所提供之資料均屬可靠，但本公司並不對各有關分析或資料之準確性及全面性作出保證，客戶或讀者不應完全依賴此一報告之內容作為投資準則。各項分析和資料更可能因香港或世界各地政經問題變化時移而勢異有所調整，本報告之內容如有任何改變，恕不另行通知。本報告所載之資料僅作參考之用，並不構成買賣建議。公司對任何因依靠本報告任何內容作出的任何買賣而招致之任何損失，概不承擔任何責任。本報告之全部或部份內容不可複製予其他任何人仕。