

市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	23,742.51	0.1	-15.8
恒生國企指數	9,558.78	-0.2	-14.4
上證綜合指數	3,279.71	0.2	7.5
深證成份指數	13,110.07	0.7	25.7
道瓊斯指數	26,763.13	-1.9	-6.2
標普 500 指數	3,236.92	-2.4	0.2
納斯達克指數	10,632.99	-3.0	18.5

今日提示
新股上市

市場	代號	公司名稱	上市日期
A 股	300999	金龍魚	待定
	601187	廈門銀行	待定
	6988	樂享互動	9/25
	909	明源雲	9/25
	9688	再鼎醫藥	9/28
	1429	天任集團	9/29
港股	9616	東軟教育	9/29
	2057	中通快遞	9/29
	9991	寶尊電商	9/29
	6998	嘉和生物	10/7
	2115	捷心隆	10/8

除權除息

代號	公司名稱	事項	除權日
41	騰君	中期息 33 仙	9/24
1109	華潤置地	中期息人民幣 15 分	9/24
114	興利集團	末期息 3 仙	9/25
1668	華南城	末期息 3 仙	9/25
300832	新產業	10 派 15 元	9/25

配股

代號	公司	配售價	日期
1873	維亞生物	8.955(港元)	9/21

供股

代號	公司	配售價	日期
33	安山金控	0.71(港元)	9/11

滬深港通調整

代號	公司	調整方向	日期
9633	農夫山泉	調入深港通	9/22

公司要聞
美股

- 中概股陽光動力 (SPI.US) 暴漲 1236.52%，盤中一度漲逾 4000%。陽光動力宣佈成立全資子公司 EdisonFuture, Inc.，負責設計和開發電動汽車以及充電解決方案。

宏觀及行業

- 隔夜美股全線重挫，標普 500 指數 11 個板塊全部下跌。Mott Capital 創始人及投資組合經理 Michael Kramer 表示，當前納斯達克 100 指數的走勢與 1999 年底網路泡沫時期高度相似。
- 美聯儲主席鮑威爾、美聯儲副主席卡爾達拉、克利夫蘭聯儲主席梅斯特、芝加哥聯儲主席埃文斯和波士頓聯儲主席羅森葛蘭接連對美國經濟復蘇前景發出警告，同時呼籲財政刺激政策“繼續堅持”，引發了美股市場的避險情緒。
- IHS Markit 公佈的美國九月綜合採購經理人指數 (PMI) 初值從上個月的年內高點 54.6 降至 54.4。雖然仍處於榮枯線上方，但市場已經開始擔憂隨著財政刺激政策持續缺位、大選終局將近，美國商業活動復蘇的步伐能否持續至四季度。
- 受颶風造成交通中斷、風暴帶來洪水、產量下降以及需求強勁等因素綜合影響，10 月交割的天然氣期貨價格上漲近 16%，收於 2.125 美元/百萬英國熱量單位。
- 富時羅素最新表示，納入中國國債具體公佈的時間是 24 日全球市場收市後，大約是在北京時間 25 日早間。據測算，一旦納入，吸引外資流入量約在 1250-1500 億美元之間。人民幣強勢，吸引外資更加關注中國資產。
- 發改委發佈《關於擴大戰略性新興產業投資 培育壯大新增長點增長極的指導意見》，意見提出，加快新材料產業強弱項。圍繞保障大飛機、微電子製造、深海採礦等重點領域產業鏈供應鏈穩定，加快在光刻膠、高純靶材、高溫合金、高性能纖維材料、高強高導耐熱材料、耐腐蝕材料、大尺寸矽片、電子封裝材料等領域突破。
- 乘聯會公佈了中國汽車市場 2020 年 8 月份銷量資料，狹義乘用車市場銷量 170.3 萬輛，環比增長 6.5%，同比增長了 8.9%。汽車的需求決定著汽車零部件的需求，在汽車產銷呈現增長態勢的背景下，國內汽車零部件企業銷量大增。
- 財政部公佈 2020 年 1-8 月全國國有及國有控股企業經濟運行情況。8 月份，國有企業稅後淨利潤較去年同期增長 25.8%。1-8 月，稅後淨利潤 13086.4 億元，同比下降 27.3%。
- Sensor Tower 官方微信發佈《2020 年 Q2 海外策略手遊發展現狀》。資料顯示，2020 年第二季度，海外策略手遊的總收入達到 24.6 億美元，同比增長 26%，且多款中國廠商開發的遊戲作品在海外策略手遊市場收入榜中位居前十位。
- 研究機構 Synergy Research 公佈了 2020 年第二季度亞太地區雲計算市場份額，其中，亞馬遜 AWS 排名第一，在除中國市場以外的地區均處於領先地位；阿裡巴巴、微軟雲分列二、三。此外，資料顯示，亞太地區雲基礎設施(IaaS)收入超過 90 億美元，以每年超過 40% 的速度增長，中國是亞太地區雲計算最大的市場。

- 強生 (JNJ.US) 將公佈冠狀病毒疫苗最終臨床測試階段的計劃。
- AC Immune SA (ACIU.US) 發佈公告，稱旗下阿爾茨海默病藥物試驗失敗。
- 輝瑞 (PFE.US) 的兒科癌症藥物 Xalkori 新藥申請獲美國食品藥品監督管理局批准。
- 吉利德科學 (GILD.US) 公司同意支付 9700 萬美元，以了結美國政府對其通過一個獨立的慈善機構支付非法回扣，以覆蓋醫療保險患者為其肺動脈高壓藥物 Letairis 的自付費用。
- 據三名知情人士透露，摩根大通 (JPM.US) 準備支付近 10 億美元的罰款，以結束美國司法部、商品期貨交易委員會 (CFTC)、和證交會對其金屬期貨和國債交易的市場操縱調查。
- 根據洩密者 Jon Prosser，蘋果 (AAPL.US) 預計將在 10 月的某個時間舉行的活動上公佈 “iPhone 12 ” 系列，所有的猜測都指向 10 月 13 日。發佈會結束後，設備將於 10 月 16 日開放預訂，“iPhone 12 mini” 和 “iPhone 12 Max” 將於 10 月 23 日到店。
- 名創優品向美國證券交易委員會公開遞交招股書，計劃募資 1 億美元，股票代碼 “MNSO”。騰訊持股比例為 5.4%。2019 年名創優品 GMV 達到人民幣 190 億元，營收為人民幣 93.94 億元。
- TikTok 已經向美國法院申請針對美國商務部下載禁令的預備禁止令。據悉具體的操作與此前非營利組織為微信申請類似法官命令相似，上週六三藩市聯邦法院發出預備禁令，暫時阻擋政府禁令生效。
- 特斯拉(TSLA.US)向美國國際貿易法院提交訴狀，旨在阻止特朗普政府對電動汽車製造商從中國進口的零部件徵收關稅。
- WeWork(WEWK.US)宣佈，公司旗下 WeWork 中國獲得摯信資本領投的 2 億美元融資。完成融資後 WeWork 失去 WeWork 中國控股股東的地位，但依舊繼續在品牌和服務上獲取年費。

港股

- 東亞銀行 (00023.HK) 宣布策略性檢討結果，決定啟動出售東亞人壽的流程，以提高該行業務的價值，改善財務狀況並使管理團隊專注於香港及中國內地的銀行核心業務。為進一步提高股東價值，東亞將專注於若干戰略重點，包括專注財富管理來提高服務費收入；簡化運作以降低成本對收入比率；透過其全渠道平台創造卓越的客戶體驗；進一步加強風險管理措施以降低信貸成本；及保持穩健的資本狀況以支持增長。
- 滙控 (00005.HK) 或被內地政府納入不可靠實體清單，最壞情況可能要出售內地投資，消息拖累滙控曾跌穿 2009 年的供股價 28 元，最低見 27.5 元，最終收市報 28.75 元。
- 明源雲(00909.HK)公開發售獲 644.25 倍認購 預期 9 月 25 日上市。
- 嘉和生物-B(06998.HK)9 月 23 日-9 月 28 日招股 擬發行 1.198 億股。
- 寶尊電商-SW(09991.HK)發售價確定為每股 82.9 港元 預期 9 月 29 日上市。
- 全球最大「獨角獸」螞蟻集團上市再有進展。彭博社昨夜引述消息人士稱，螞蟻集團本次上市「A+H」兩地集資將各佔一半，共集資 350 億美元 (約為 2730 億港元)，即在中港分別集資 175 億美元 (約為 1365 億港元)。此外，因對公司股份的需求有信心，香港上市部分計劃不引入基礎投資者。
- 康方生物-B(09926.HK)公佈 PD-1/CTLA-4 雙抗新藥 AK104 治療晚期間皮瘤的最新資料。
- 恒大汽車(00708.HK)根據配售協定發行 1.766 億股。
- 平安好醫生 (01833.HK) 推出子品牌「平安醫家」，構建專業醫患溝通橋樑，將旗下私家醫生、醫生工作台、醫生隊伍和保證保險四大服務整體升級，包含醫生之家、家庭醫生、私家醫生三個含義，打造服務用戶和醫生的雙平台。
- 玖龍紙業 (02689.HK) 獲花旗上調目標價至 13.2 元，指出集團下半財年稅前盈利同比升 28%，好過市場預期，上調未來兩財年每股盈利預測 12%和 13%。另外，國內零售復甦，加上疫情後競爭格局有利於玖紙，把玖紙納入該行中國中小型工業股首選。
- 信達生物 (01801.HK) 獲麥格理上調目標價至 76.01 元，指出其產品線豐富，近期將有新產品面世，預期未來產品收入將繼續增長，潛力可觀。

- 中海油 (00883.HK) 獲花旗上調評級至「買入」，目標價升至 10.6 元，指出中海油正減少昂貴的海外頁岩油和油砂生產，增加在中國國內的生產比例，有助降低整體生產成本。
- 中國再保險 (01508.HK) 今年首 8 個月，經由子公司中國大地財產保險所獲得的原保費收入總額約 339.61 億元人民幣，同比增長 7.03%。

A 股

- 麗珠集團 (000513.CN) 公告，公司收到廣東省藥品監督管理局下發的《藥品生產許可證》，同意公司作為上市許可持有人，申報註冊注射用伏立康唑(0.2g)，並同意公司全資子公司麗珠集團麗珠製藥廠作為受託生產企業受託生產上述藥品。
- 歐菲光 (002456.CN) 公告，公司調整定增方案，增加“單個發行對象(包括單個發行對象及其關聯方、一致行動人)的認購數量上限為 3 億股”條款。
- 新余國科 (300722.CN) 公告，近期公司股價短期內漲幅較大，公司目前的生產經營情況和其他內外部經營環境也未發生重大變化，公司目前的估值水平與公司經營業績不匹配。
- 康泰醫學 (300869.CN) 公告，因疫情防控的需要，公司部分產品的需求量激增，導致業績大幅上升。後續隨著疫情緩解，產品的需求量不排除有下降的可能，從而導致公司業績出現下降；另外也不能排除後續疫情變化會對國際貿易、產業政策、公司上下游行業、物流及資金周轉產生不利影響，從而對公司原材料採購、產品銷售款項的收回等造成不利影響，進而影響公司經營業績。
- 博暉創新 (300318.CN) 公告，為進一步擴大檢驗檢測業務發展，公司收購常州領航量子生物醫療科技有限公司股權並對其進行增資。領航量子目前尚未盈利，其產品目前正處於前期市場推廣階段，未來存在銷售不達預期的風險。
- 眾生藥業 (002317.CN) 表示，公司全資子公司正在開發的 NMN (β-煙醯胺單核苷酸) 處於中試階段，未來將根據市場情況開展銷售工作，研發存在不確定性。
- 智飛生物 (300122.CN) 公告由全資子公司智飛綠竹研發的輪狀病毒滅活疫苗獲得國家藥品監督管理局藥物臨床試驗批准通知書，同意本品進行臨床試驗。子公司將根據臨床試驗批准通知書的要求，儘快開展相關臨床試驗工作。
- 交控科技 (688015.CN) 公告，公司控股子公司廣西交控智維科技發展有限公司，與南寧軌道交通集團有限責任公司於 9 月 22 日簽訂《南寧軌道交通 4 號線一期工程通號系統設備委外維保項目合同》，合同金額為 1.63 億元。
- 山東高速 (600350.CN) 公告，公司收到控股股東山東高速集團有限公司通知，此次聯合重組事項已經高速集團及齊魯交通發展集團有限公司股東會審議通過，雙方已簽署《山東高速集團有限公司與齊魯交通發展集團有限公司合併協議》。
- 達安基因 (002030.CN) 公告，公司取得國家藥品監督管理局頒發的醫療器械註冊證，醫療器械名稱為“新型冠狀病毒 2019-nCoV 核酸檢測试剂盒(熒光 PCR 法)”。
- 江蘇吳中 (600200.CN) 公告，公司全資子公司江蘇吳中醫藥集團有限公司下屬分支機構江蘇吳中醫藥集團有限公司蘇州製藥廠收到了國家藥品監督管理局核准簽發的注射用艾司奧美拉唑鈉《藥品註冊證書》。
- 益佰製藥 (600594.CN) 公告，公司收到省藥監局下發的《貴州省藥品監督管理局關於同意貴州益佰製藥股份有限公司“板藍根配方顆粒”等 165 個品種進入臨床研究的函》，同意公司板藍根配方顆粒等 165 個品種進入臨床研究。
- 國信證券 (002736.CN) 表示，目前公司沒有相關並購同業其它券商計劃。
- 對於目前華為的芯片餘糧，華為輪值董事長郭平回應稱，9 月 15 日禁令生效當天才把最後一批抓緊入庫，具體的儲備還在統計過程中。目前 To B 業務芯片的儲備還比較充分，手機芯片還在積極尋找辦法當中。

公司業績

A 股

- 科思科技 (688788.CN) 淨利潤 1.03 億元，同比增長 83.46%。
- 日久光電 (003015.CN) 淨利潤 3954 萬元，同比增長 18.11%。
- 地鐵設計 (003013.CN) 淨利潤 1.7 億元，同比增長 8.63%。

本周經濟日誌

日期	地區	事項	預期	前值
週一	香港	中國資源交通 (269) 業績 8 月綜合消費物價指數	-1.9%	-2.3%
週二	美國	8 月成屋銷售 美聯儲主席鮑威爾和美國財政部長姆努欽出席眾議院金融服務委員會聽證會	6.00m	5.86m
	香港	玖龍紙業 (2689) 業績 7 月 FHFA 房價指數月率	0.4%	0.9%
週三	美國	9 月 Markit 製造業 PMI 美聯儲主席鮑威爾將就美聯儲的疫情經濟響應在眾議院作證	52.5	53.1
週四	美國	8 月新屋銷售 美聯儲主席鮑威爾和美國財政部長姆努欽在參議院銀行業委員會作證	880k	901k
週五	美國	8 月耐用品訂單	1.0%	11.4%

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)由申萬巨集源研究(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佈，報告的資料來自申萬巨集源研究(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巨集源研究所撰寫並於國內發表，申萬宏源研究(香港)有限公司對認為適用的內容進行審閱並翻譯，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，報告內所載的觀點並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，應連同此聲明一併考慮，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，並對本報告有任何疑問，可致電 65-6323-5207 聯繫 Shenwan Hongyuan Singapore Private Limited 申萬宏源新加坡私人有限公司。

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