

**市場概覽**

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	23,311.07	-1.8	-17.3
恒生國企指數	9,371.19	-2.0	-16.1
上證綜合指數	3,223.18	-1.7	5.7
深證成份指數	12,816.61	-2.2	22.9
道瓊斯指數	26,815.44	0.2	-6.0
標普 500 指數	3,246.59	0.3	0.5
納斯達克指數	10,672.27	0.4	18.9

**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
港股	1429	天任集團	9/29
	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
	1952	雲頂新耀	10/9

**除權除息**

代號	公司名稱	事項	除權日
114	興利集團	末期息 3 仙	9/25
1668	華南城	末期息 3 仙	9/25
2588	中銀航空租賃	中期息 13.98 美仙	9/28
300832	新產業	10 派 15 元	9/25
002980	華盛昌	10 派 9.6 元	9/28

**配股**

代號	公司	配售價	日期
2938	僑雄國際	0.2(港元)	9/22

**供股**

代號	公司	配售價	日期
33	安山金控	0.71(港元)	9/11

**公司要聞**
**美股**

- 中央廣播電視總台 2021 年“品牌強國工程”發佈活動在京舉行，新電商平台拼多多 (PDD.US) 將成為中央廣播電視總台 2021 年《春節聯歡晚會》獨家紅包互動合作夥伴。

**宏觀及行業**

- 美股小幅反彈，美國聯儲局主席鮑威爾重申美國經濟需要額外財政支援，而聯儲局已經採取了任何能做到的措施，惟兩黨仍就會否和平交接權力問題爭論，華府政治風險惡化。科技股造好；金融股低位反彈。
- 鮑威爾重申經濟需要額外的財政支援。他警告稱，缺少財政刺激恐致經濟下行。鮑威爾聲稱美聯儲“基本上已經採取了能想到的所有措施”，暗示美聯儲“已竭盡全力”，接下來可能需要財政刺激措施支援。
- 宏觀經濟研究公司 Lamoureux&Co 總裁 Yves Lamoureux 表示，隨著全球範圍內第二波新冠疫情的爆發，股票市場即將迎來另一次回檔。
- 距離美國大選還有不到 6 周時間，華爾街的投資者開始“坐立不安”，美國總統特朗普最近的言論加劇了他們的擔憂。特朗普週三未能承諾在大選日之後進行和平的權力交接，如果投票結果顯示他輸掉了選舉，他可能不會主動卸任總統職位。
- 富時羅素如期宣佈將中國國債納入其旗艦產品富時世界國債指數 (WGBI)。至此，全球三大債券指數悉數收納中國。離岸人民幣應聲在亞洲早盤交易中勁升。
- 全球平板電腦銷量預計將同比增長 1%，達到 1.608 億部。隨著歐美秋冬第二波衛生事件的到來，居家辦公、學習等需求將再度重燃，疊加消費電子旺季新款平板電腦的密集上市，產業鏈公司望受益。
- 李克強對第五屆新農民新業態創業創新大會作出重要批示強調，進一步優化農村創業創新環境。
- 國務院副總理韓正在推動長三角一體化發展領導小組全體會議上強調，要率先探索關鍵核心技術攻關新型舉國體制，加大科技攻關力度。
- 湖北印發能源提升、新基建、冷鏈物流和應急儲備設施、產業園區提升補短板強功能工程三年行動實施方案，估算總投資 7731 億元。
- 據發改委披露，2020 年及後續將進行 150 項重大水利工程建設，總投資額約 1.29 萬億元，能夠帶動直接和間接投資約 6.6 萬億元。隨著專項債等資金到位，預計水利領域投資節奏將有所加快，料推動水泥、建材需求攀升。留意水泥龍頭。
- 9 月上中旬，11 家重點企業汽車產銷分別完成 140.7 萬輛和 111.5 萬輛，產量同比增長 12.4%，銷量同比下降 9.1%。其中：乘用車產銷分別完成 119.8 萬輛和 98.3 萬輛，產量同比增長 8.7%，銷量同比下降 12.5%。

- 亞馬遜 (AMZN.US) 進一步深耕總額 1600 億美元的遊戲行業，宣佈推出新的流媒體服務 Luna。這項服務基於龐大的“亞馬遜網絡服務”(AWS) 雲平臺運行，兼容 PC、Mac、Fire TV、iPad 和 iPhone 和 Android 系統，目前僅開放邀請使用。
- 特斯拉 (TSLA.US) Model S Plaid 車型正式開啟預定，新車起售價為 117.49 萬元，最快將於 2021 年底在中國市場交付。
- 醫療器械廠商 Co-Diagnostic (CODX.US) 宣佈旗下流感/新冠肺炎聯合檢測設備將於 10 月初開始測試。
- Nikola (NKLA.US) 股價大跌，早前韋德布什將該股評級下調至“跑輸大市”。據報道，Nikola 與大型能源公司就氫氣加氣站的談判停滯。
- Facebook (FB.US) 和 Twitter (TWTR.US) 或被起訴，據稱兩家公司未按泰國政府要求刪除內容。
- 阿斯利康 (AZN.US) CEO 稱，預期新冠疫苗有效性可以達到 60%-70%，甚至更高。
- 美國廣播公司 Scripps (SSP.US) 接近以 26.5 億美元收購美國廣播公司 Ion Media。

## 港股

- 中國恒大(03333.HK)發佈聲明表示，近日網上流傳關於懇請支援重組的情況報告不屬實，相關檔和截圖憑空捏造、純屬誹謗，對公司造成嚴重的商譽損害。恒大表示強烈譴責，公司已向公安機關報案，堅決用法律武器維護合法權益。留意中國恒大(03333.HK)、恒大汽車(00708.HK)及內房股價格變化。
- 中國臨床後期生物製藥公司雲頂新耀 (01952.HK) 今日起至下周三 (30 日) 中午招股，全球發售 6354.7 萬股，其中逾 10%，即 635.5 萬股在港公開發售。招股價介乎每股 50 元至 55 元，每手 500 股，入場費 27777.12 元，最高集資 35.3 億元。預期 10 月 9 日掛牌。聯席保薦人、聯席全球協調人、聯席帳簿管理人及聯席牽頭經辦人為高盛及美林。
- 明源雲(00909.HK)將於今日(9 月 25 日)掛牌，截至昨日暗盤收盤，資料顯示其暗盤報價 25.15 港元，較招股價 16.5 港元漲 52.42%。
- 華晨 (01114.HK) 據報疑私有化，遼寧省交通建設投資集團將牽頭啟動私有化計劃，最早可能在今年第四季度啟動。但母公司華晨集團稱未有任何方面消息提供。
- 內地休閒雜貨品牌名創優品 (MINISO) 向美國證交會遞交上市申請，計劃集資約 1 億美元，保薦人為高盛及美銀證券。騰訊 (00700.HK) 及高瓴資本各自持有名創優品 5.4% 的股權。
- 螞蟻集團表示集團未來將重點投向人工智能 (AI)、風險管理、安全、區塊鏈、計算及技術基礎設施五大技術領域。集團發布基於螞蟻鏈技術的 Trusple 平台，其價值與 16 年前的支付寶擔保交易類似。
- 東亞銀行 (00023.HK) 被花旗下調評級至「沽售」，目標價下降至 14.6 元，指出東亞出售壽險業務後，將聚焦核心業務並改善集團的股東權益回報率 (ROE)。
- 信義光能 (00968.HK) 獲花旗上調目標價至 12.3 元，指出集團受惠光伏玻璃價格上升，料玻璃銷售均價可按年增加 4%，毛利率達 40%，上調 2020 至 2022 年盈利預測 5 至 8%。
- 阿里巴巴 (09988.HK) 以 33 億元人民幣，通過受讓其他公司股權方式，溢價獲得中國申通快遞 25% 的股份。若全部行使可行權範圍，阿里巴巴將累計持有申通快遞 46% 的股份。
- 福萊特玻璃 (06865.HK) 獲大和上調目標價至 19.5 元，指出光伏玻璃價格高企，福萊特玻璃有望受惠，料福萊特玻璃毛利率今年可升至 43%，上調 2022 年每股盈利預測 3%。
- 蒙古能源 (00276.HK) 發盈警，預料截至 9 月底止中期毛利跌至 7,730 萬元。
- 基石藥業-B(02616.HK)公佈 GIST 精準靶向藥阿泊替尼在中國患者群的橋接研究初步結果。
- 中國旺旺(00151.HK)斥 2286.8 萬港元回購 436.1 萬股。
- 合生創展集團(00754.HK)斥 2996.71 萬港元回購 170.4 萬股。
- 藥明康德(02359.HK)完成發行 6269.03 萬股 A 股 淨募資 64.61 億元。

## A 股

- 豐林集團 (601996.CN) 公告，公司與欽州市欽南區人民政府簽訂合作協議，就公司在欽州市欽南區金窩工業園投資建設豐林木材產業園項目達成合作意向。上述項目投資額預計 50 億元。
- 渤海輪渡 (603167.CN) 公告，“中華復興”輪將於 9 月 25 日投入煙臺至大連航線營運；此外，“中華富強”輪將於 9 月 27 日投入威海至大連航線營運。
- 美爾雅 (600107.CN) 公告，公司擬以公開掛牌方式轉讓控股子公司黃石磁湖山莊酒店管理有限公司 99% 股權、湖北美爾雅股份有限公司部分資產。以 2020 年 7 月 31 日為基準日，以上資產評估值合計為 29800.36 萬元。
- 山東高速 (600350.CN) 公告，2020 年 8 月通行費收入總計 7.93 億元，日均 2556.55 萬元。其中濟青高速通行費收入 3.86 億元，日均 1246.01 萬元；京台高速相關路段通行費收入 1.10 億元，日均 354.43 萬元。
- 珍寶島 (603567.CN) 公告，公司收到美國專利局頒發的《專利授權證書》。穿心蓮內酯具有清熱解毒、抗菌消炎等藥理作用，其改構化合物的作用研究主要是針對肺纖維化。
- 隧道股份 (600820.CN) 公告，公司參與的聯合體收到中標通知書，該項目中標價為人民幣 501017.5686 萬元，其中工程施工費用 496999.5686 萬元。
- 旗濱集團 (601636.CN) 公告，公司擬在湖南省資興市經濟開發區資五產業園投資建設 1200t/d 光伏組件高透基板材料生產線，項目預計總投資 10.27 億元。
- 針對荷蘭皇家飛利浦公司和飛利浦北美公司向美國國際貿易委員會 (ITC) 提出 337 調查申請事宜，TCL 科技 (000100.CN) 相關負責人表示，“影響有限”。
- 國藥集團中國生物董事長楊曉明表示，中國生物的 2 個新冠滅活疫苗已經率先進入三期臨床試驗的最後衝刺階段。位於武漢、北京的兩個車間，均已獲得新冠疫苗生產許可證，兩車間合計產量可達 3 億劑/年。
- 華為宣佈發佈華為雲知識計算解決方案，是業界首個全生命週期知識計算解決方案。華為雲業務人工智能領域總裁賈永利表示，知識計算是實現行業知識與 AI 結合的全新路徑。
- OPPO 宣佈全球專利申請量現已超過 49000 個，全球專利授權量超過 19000 個。2019 年國際專利條約申請數，OPPO 全球排名第五。
- 元隆雅圖 (002878.CN) 披露前三季度業績預告，預計盈利 1.07 億元至 1.23 億元，同比增長 30%-50%。公司整合營銷業務三大板塊禮贈品供應、新媒體營銷及數字化營銷服務均發展良好，客戶的營銷物料和新媒體廣告需求旺盛。
- 百潤股份 (002568.CN) 公告，公司預計 2020 年前三季度實現歸屬於上市公司股東的淨利潤為 3.66 億元-3.89 億元，同比增長 60%-70%。2020 年 1-9 月，公司預計歸屬於上市公司股東的淨利潤較上年同期增長 60%-70%，主要系公司預調雞尾酒業務產品銷售情況良好，同比和環比增速均加快，經營利潤和淨利潤相應增加。
- \*ST 華映 (000536.CN) 公告，公司預計 2020 年前三季度實現歸屬於上市公司股東的淨利潤為 5.5 億元-6.5 億元，同比增長 136.84%-143.53%，上年同期虧損。出售全資子公司華映光電股份有限公司 100% 股權，是公司前三季度盈利的主要原因。

## 公司業績

### 港股

- 大健康國際 (02211.HK) 全年虧損 4.91 億元人民幣，虧損幅度同比增加。
- 威鉞國際 (01002.HK) 全年虧損 3,372.4 萬元人民幣，虧損幅度同比收窄。

### A 股

- \*ST 同洲 (002052.CN) 淨利潤-3169 萬元，同比減少 409.11%。

**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	6.00m	5.86m
		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		
週三	香港	玖龍紙業（2689）業績		
		7月FHFA房價指數月率	0.4%	0.9%
週四	美國	9月Markit製造業PMI	52.5	53.1
		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		
週五	美國	8月新屋銷售	880k	901k
		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		
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