

**市場概覽**

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	23,476.05	1.0	-16.7
恒生國企指數	9,383.40	0.9	-16.0
上證綜合指數	3,217.54	-0.1	5.5
深證成份指數	12,760.93	-0.4	22.3
道瓊斯指數	27,584.06	1.5	-3.3
標普 500 指數	3,351.60	1.6	3.7
納斯達克指數	11,117.53	1.9	23.9

**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
	1429	天任集團	9/29
	9616	東軟教育	9/29
	2057	中通快遞	9/29
港股	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
	9677	威海銀行	10/12
	1597	納泉能源科技	10/20

**除權除息**

代號	公司名稱	事項	除權日
1558	東陽光藥	中期息人民幣 10 分	9/29
270	粵海投資	中期息 17.64 仙	9/30
884	旭輝控股集團	中期息人民幣 9.8 分或 11 港仙	9/30
002979	雷賽智能	10 派 7 元	9/29
300142	沃森生物	10 派 0.2 元	9/30

**配股**

代號	公司	配售價	日期
1691	JS 環球生活	14.21(港元)	9/24

**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**

- 蔚來 (NIO.US) 通過其全資子公司訂立價值 6 億美元的協議，以認購蔚來 (安徽) 控股有限公司的新增註冊資本。
- 生物製藥公司 Inovio 公司 (INO.US) 報告暫停了部分處於第二至第三階段的冠狀病毒疫苗試驗。
- 特斯拉 (TSLA.US) 宣佈，特斯拉 Model 3 是歐洲最暢銷電動汽車，8 月份交付超過 7000 輛。

**宏觀及行業**

- 美股週一收高，銀行與科技股領漲。美國國會在大選前通過新一輪刺激計畫的可能性與強勁的中國經濟資料增強了市場對全球經濟的信心。美國芝加哥期權交易所內的波動指數 VIX 10 月合約則升至 31.27，反映出 10 月仍會是大波動。
- 美國眾議院議長佩洛西敦促眾議員支持更新後的 2.2 萬億美元的法案提議，2.2 萬億美元的法案將包括“避免學校、小企業、餐廳、航空業人員及其他行業出現災難性結果所需的新資金”。
- 中共中央政治局 9 月 28 日召開會議，研究制定國民經濟和社會發展第十四個五年規劃和 2035 年遠景目標重大問題。會議指出，必須堅持深化改革開放，強化有利於提高資源配置效率、有利於調動全社會積極性的改革開放重大舉措。
- 中國人民銀行貨幣政策委員會例會新聞稿刪除了“加大宏觀政策調節力度”的表述。說明疫情對當前經濟的影響在逐漸消退，監管部門不急於啟動更多或力度更大的措施，以避免套利或者資源錯配等現象發生。
- 已有參與融資“三條紅線”試點的房地產企業，按監管部門要求提交了降負債方案，亦有知名房企仍在修改相關方案，目前尚未提交。
- 據行業媒體報導，龍頭紙企將於 10 月 1 日起上調 500 元/噸，10 月份最新接單面價普遍漲至 6700 元/噸以上，其他紙廠近期相繼上調 500 元/噸。
- 百川資料顯示，28 日六氟磷酸鋰市場均價上漲至 82000 元/噸，上游原料氫氟酸市場價格維穩為主，下游電解液需求攀升，六氟磷酸鋰市場貨源供應緊張，六氟磷酸鋰市場價格上漲，部分廠家由於無貨，暫不報價。
- 國家鐵路集團有限公司表示，為期 11 天的鐵路國慶黃金周運輸 28 日正式啟動，自 9 月 28 日至 10 月 8 日，全國鐵路預計發送旅客 1.08 億人次。
- 上周國內液化天然氣價格走勢穩中上漲，但幅度不大。分析認為，臨近假期，下游補貨增多，廠家出貨轉順，市場交投氛圍較好，國內液化天然氣市場走勢堅挺，預計短期內或將有進一步上浮表現。
- 隨著海外市場逐漸恢復，鋼材產品價差逐漸縮小，中國鋼材進口量將進一步減少，鋼材出口將穩步反彈，預計今年鋼材出口量達 5500 萬噸左右。
- 港元匯價再度觸及 7.75 港元的強方兌換保證，隔夜美股收盤後，週二早間，香港金管局承接約 1.34 億美元沽盤，向銀行體系注資 10.39 億港元。香港銀行總結餘將增至 2435.28 億港元。

- 據《韓國時報》報道，特斯拉 (TSLA.US) 在尋求收購 LG Energy Solution 的股份。後者是 LG 化學正計劃分拆的電池業務。特斯拉據稱在探索收購 LG Energy Solution 至多 10% 的股份。
- 波音 (BA.US) 股價走高，美國聯邦航空管理局 (FAA) 局長 Stephen Dickson 將于本週三進行 737MAX 評估試飛。
- 新浪 (SINA.US) 同意以每股 43.30 美元的價格被 NEW WAVE 私有化，預計將在 2021 年第一季度完成，私有化協議意味著公司股權價值約為 25.9 億美元。
- 美國哥倫比亞特區聯邦地區法院 9 月 27 日裁決，暫緩實施美國政府關於將 TikTok 從美國移動應用商店下架的行政命令。
- 美國證券交易委員會 (SEC) 監管檔顯示，巴菲特旗下伯克希爾哈撒韋公司確認對雲計算“獨角獸” Snowflake 被動持股 610 萬股，占流通股總數的 15.2%。留意港股明源雲 (00909.HK) 估值定位。

## 港股

- 納泉能源科技 (01597.HK) 9 月 29 日-10 月 8 日招股，擬發行 6250 萬股。
- 威海銀行 (09677.HK) 9 月 29 日-10 月 6 日招股，擬發行 8.77 億股。
- 德銀、摩根大通、里昂、星展、聯昌、華泰等國際投行紛紛發聲力挺恒大 (03333.HK) 反擊空頭，認為市場對謠言反應過大，看好恒大在銷售、降負債方面的努力，預計其降負債力度將超預期，目標價最高達 23 港元，潛在升幅達 67%。
- 開拓藥業-B (09939.HK) 治療前列腺癌的普克魯胺單藥於中國推進 III 期臨床試驗。
- 信達生物 (01801.HK) 達伯舒® 聯合達攸同® 一線治療晚期肝癌的 III 期 ORIENT-32 研究達到主要研究終點。
- 麗珠醫藥 (01513.HK) 生產的苯磺酸氨氯地平膠囊通過仿製藥品質和療效一致性評價。
- 恒大汽車 (0708.HK) 在港交所公告，擬申請首次公開發行人民幣股份並在上海證券交易所科創板上市，以配發及發行不超過 15.56 億股人民幣股份 (行使超額配股權前)。發售價不低於每股股份 25 港元，募集資金擬用於新能源汽車研發、生產及行銷網路建設專案和補充營運資金。
- 吉利汽車 (00175.HK) 回流 A 股科創板獲上交所科創板股票上市委員會審議通過，據招股文件顯示，將發行不超過 17.32 億股，擬集資 200 億元人民幣，其中 80 億元用於新車型產品研發項目。
- 中國平安 (02318.HK) 增持滙控 (00005.HK) 成為滙控最大股東，平保指出，對滙控的長期前景仍然充滿信心，滙控仍然符合平保青睞低估值、高派息股票的投資標準。
- 嘉和生物 (06998.HK) 傳以上限 24 元定價，集資集資 28.77 億元，股份預計 10 月 7 日掛牌上市。
- 中銀香港 (02388.HK) 進一步延長物業按揭貸款延期還本及支援分期貸款措施的申請期 6 個月，至 2021 年 4 月 30 日，為有需要的個人及企業客戶減輕資金周轉壓力。
- 俊知集團 (01300.HK) 附屬俊知技術中標中國移動 2020 年至 2022 年饋線及饋線連接器產品集中採購項目，涉及金額為 6.65 億元人民幣。
- 復星國際 (00656.HK) 獲摩根士丹利上調評級至「增持」，目標價上升至 11 元，指出復星國際轉向以零售為核心的模式將對未來五年的回報率構成支持，料股東權益回報率 (ROE) 在 2025 年達到 15%。
- 中芯國際 (00981.HK) 被瑞信下調目前價至 17 元，維持「跑輸大市」評級，指出中芯新產品和軟件升級將會受到美國的出口技術產品限制，不確定性增加將會令生產力受影響。
- 京東集團 (09618.HK) 分拆京東健康香港主板上市，預料將最少集資 30 億美元。京東健康計劃最早於 12 月招股。根據招股書，美銀美林、海通國際、瑞銀為公司聯席保薦人，華興資本為公司獨家財務顧問。
- 網易 (09999.HK) 被野村下調目標價至 169 元，維持「買入」評級，預料網易第三季收入升 24%，當中網上遊戲收入增 19%，但受開支大升 1.2 倍拖累，料經營利潤率降 9 個百分點至 17.6%。
- 百威亞太 (01876.HK) 被麥格理下調目標價至 31.4 元，料其印度業務仍具挑戰，相信會影響百威亞太表現。

## A 股

- 中國建築 (601668.CN) 公告，近期公司獲得 8 個重大項目，其中房屋建築項目 6 個，基礎設施項目 2 個；項目金額合計 230.4 億元，占 2019 年度經審計營業收入的 1.6%。
- 天風證券 (601162.CN) 公告，擬非公開發行募集資金總額不超過 128 億元，投資於發展投資與交易業務、擴大信用業務規模、增加子公司投入、償還債務及補充營運資金。
- 片仔癀 (600436.CN) 公告，公司 PZH2108 片的新藥臨床試驗申請獲國家藥監局的審評受理，PZH2108 片是公司具有自主知識產權的化學藥品 1 類創新藥，主要用於治療慢性疼痛（癌性痛）。
- 華光環能 (600475.CN) 公告，公司完成《宜興市梅林濱水生態文化旅遊綜合提升項目設計採購施工總承包 (EPC) 合同》的合同簽署，合同總價為 1.13 億元，總工期為 400 天。
- 中科曙光 (603019.CN) 公告，公司及子公司累計收到尚未公告的與收益相關的政府補助 1.17 億元，超過 2019 年度淨利潤的 10%。根據相關規定，本期間收到的非經常性收益相關政府補助對當期非經常性損益產生影響金額為 2926.95 萬元。
- 天合光能 (688599.CN) 公告，與江蘇大豐港經開區管委會簽訂項目投資協議書，主要為年產能 10GW 高效光伏組件及光伏衍生產品的研發、生產和銷售，項目總投資不超過 25 億元。
- 太極實業 (600667.CN) 公告，子公司十一科技近日獲確認為浙江海芯微 300 毫米晶圓核心特種工藝生產線 EPC 項目的中標單位，中標價 10.90 億元，工期 558 天。
- 吉林森工 (600189.CN) 公告，公司全資子公司蘇州園林於近日收到招標人元江哈尼族彝族傣族自治州住房和城鄉建設局發來的《中標通知書》，投標總報價約為 1.96 億元，工期為 365 個日曆天。
- 金新農 (002548.CN) 表示，近期飼料原料價格的確在上漲，公司的飼料產品在 9 月 16 日之後已隨之上調了銷售價格，上調幅度在 50-200 元/噸不等。
- 藥明康德 (603259.CN) 宣佈成功收購南京明捷生物醫藥檢測有限公司 60% 股份。收購完成後，明捷醫藥將成為藥明康德的控股子公司，並繼續專注於打造符合全球藥政法規的第三方藥物質量控制與分析實驗室。
- 奧來德 (688378.CN) 表示，公司有機發光材料產品為小分子材料、涵蓋第一代熒光與第二代磷光材料，目前已儲備高分子材料及第三代 TADF 材料，並已開始在廠家測試。
- 廣州浪奇 (000523.CN) 收深交所關注函，要求說明與鴻榮公司、輝豐公司關於第三方倉儲業務的開展情況。
- 思源電氣 (002028.CN) 披露前三季度業績預告，預計盈利 7 億至 9 億元，同比增長 70.60%-119.34%。公司經營狀況及業務發展勢頭良好，主營業務收入、銷售規模以及持續盈利能力繼續平穩增長，公司經營業績進一步穩健提升。

## 公司業績

### 美股

- 微博 (WB.US) 第二季度淨利潤為 1.984 億美元，同比增長 92.62%。
- 新浪 (SINA.US) 第二季度淨虧損為 2540 萬美元，上年同期為淨利潤 5140 萬美元。

### 港股

- 時代集團控股 (01023.HK) 全年虧損 1.33 億港元，去年同期盈利 1.26 億港元。
- 時計寶 (02033.HK) 全年盈利 9140.2 萬港元，同比減少 70.07%。
- 香港教育國際(01082.HK)年度股東應占虧損同比擴大 38.43%至 1.07 億港元。

### A 股

- 阿拉丁 (688179.CN) 淨利潤 2419 萬元，同比減少 15.65%。
- 東來技術 (688129.CN) 淨利潤 3110 萬元，同比減少 21.78%。
- 東鵬控股 (003012.CN) 淨利潤 2.16 億元。

**本周經濟日誌**

日期	地區	事項	預期	前值
週一	美國	9月達拉斯聯儲製造業活動指數	8.50	8.00
	歐洲	英國和歐盟開始新一輪脫歐貿易磋商·至10月2日		
	香港	時代集團控股(1023)業績		
週二	美國	8月批發庫存月率		-0.30%
		8月零售庫存月率		1.20%
		9月諮商會消費者信心指數	90.00	84.80
		美國總統大選舉行首場辯論		
	日本	日本央行公佈9月貨幣政策會議審議委員意見摘要		
週三	香港	福祿控股(2101)業績		
		9月ADP就業人數(萬)	65.00	42.80
		第二季度實際GDP年化季率終值	-31.60%	-31.70%
	美國	第二季度消費者支出年化季率終值		-34.10%
		第二季度核心PCE物價指數年化季率終值		-1.00%
		8月季調後成屋簽約銷售指數月率	2.00%	5.90%
		9月官方製造業PMI	51.50	51.00
週四	美國	9月官方綜合PMI		54.50
		9月官方非製造業PMI	54.90	55.20
		8月個人支出月率	0.70%	1.90%
週五	美國	8月PCE物價指數年率		1.00%
		8月核心PCE物價指數年率	1.50%	1.30%
		9月Markit製造業PMI終值		53.50
		9月ISM製造業PMI	55.90	56.00
		9月非農就業人口變動季調後(萬)	86.50	137.10
週五	美國	9月密歇根大學消費者信心指數終值	79.00	78.90
		8月工廠訂單月率	1.00	6.40

**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、代理人及僱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，只適用於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