

## 市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	23,767.78	1.3	-15.7
恒生國企指數	9,447.99	0.5	-15.4
上證綜合指數	3,218.05	-0.2	5.5
深證成份指數	12,907.45	0.1	23.7
道瓊斯指數	28,148.64	1.7	-1.4
標普 500 指數	3,408.63	1.8	5.5
納斯達克指數	11,332.49	2.3	26.3

## 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
	6998	嘉和生物	10/7
	2115	捷心隆	10/8
	1952	雲頂新耀	10/9
港股	9677	威海銀行	10/12
	2130	嘉泓物流	10/15
	8657	TRUE PARTNER	10/16
	1597	納泉能源科技	10/20
	2132	譽榮豐控股	10/20

### 除權除息

代號	公司名稱	事項	除權日
2877	神威藥業	中期息人民幣 11 分或 12.36 港仙	10/06
289	永安	中期息 11 仙	10/06
759	CEC 國際 控股	末期息 0.5 仙	10/07
603608	天創時尚	10 派 2 元	10/12
688312	燕麥科技	10 派 2 元	10/14

### 配股

代號	公司	配售價	日期
1833	平安好醫生	98.2(港元)	9/30

### 供股

代號	公司	配售價	日期
2700	格林國際控股	0.06(港元)	9/25

## 公司要聞

### 美股

- 小鵬汽車 (XPEV.US) 2020 年 9 月交付數據發佈，2020 年 9 月單月總交付 3,478 台，同比增長 145%，創 2020 年單月交付量新高；第三季度交付量 8,578 台，同比增長 266%，創季度交付量新高；小鵬 P7 單月交付 2,573 台，創單月交付量新高。

## 宏觀及行業

- 美國總統特朗普出院，市場對大選日之前政治不確定性的擔憂大幅緩解。隨著美國眾議院議長佩洛西和財長姆努欽的談判仍在繼續，市場越來越期待將會有一項新的財政刺激方案誕生。
- 美國 9 月 ISM 非製造業 PMI 回升至 57.8，顯示美國服務行業的活動已拉升至 COVID-19 大流行之前的水準。
- 英國脫歐貿易協定談判進入衝刺階段，首相詹森與歐盟委員會主席召開緊急電話會議，雙方再次重申致力於達成協議。
- 國際貨幣基金組織 (IMF) 週一表示，在新冠疫情造成的巨大衝擊之後，各國政府應加強公共投資以促進經濟增長。IMF 於 6 月份預測，2020 年全球 GDP 將萎縮 4.9%，但當前許多國家正在應對第二波新冠疫情，該降幅可能會更高。
- 美國 9 月份 ISM 服務業指數增長超出預期，預示經濟復蘇步伐加快。
- DigiTimes 消息，印度於 10 月正式調高多項電子產品零元件關稅，其中包括已經推遲 1 年半的面板關稅，預計將進一步拉高印度智能手機價格，並加速業者在印度生產面板的步伐。
- 10 月 1 日至 5 日，中國全國交通運輸行業運行總體平穩有序，全國道路預計發送旅客 2.37 億人次，同比下降 30.43%。10 月 5 日，全國道路預計發送旅客 4600 萬人次，環比下降 2.19%，同比去年同日客運量 (6498 萬人次) 下降 29.21%。
- 中國深圳樓市截至 9 月 29 日，深圳新房住宅成交 4755 套，環比上升 16.7%；深圳二手住宅成交套數為 8577 套，環比下滑 24.2%。
- 至 2020 年上半年末，中國企業年金基金規模達到 1.98 萬億元；職業年金基金規模已近 8000 億元，今年底有望突破萬億元。據多位養老金專家估算，至今年底，我國年金基金規模 (含企業年金和職業年金) 將超 3 萬億元。至 2030 年，年金基金規模有望達到 12 萬億-15 萬億元。
- 9 月中國快遞物流指數為 108.1%，比上月回升 0.5 個百分點；中國大宗商品指數 (CBMI) 為 102.3%，指數連續四個月下跌，顯示行業增速持續回落。
- 香港政府公佈最新通脹掛鈎債券 (iBond) 詳情，目標發行額為 100 億元，並將視乎市場反應，最多增發至 150 億元，較過去 6 次的 100 億元為多。債券年期為 3 年，持有人將每 6 個月獲發一次與本地通脹掛鈎利息，息率最低為 2 厘。

- 愛奇藝 (IQ.US) 表示，內部審查未發現任何證據證實做空公司 Wolfpack Research 發佈報告中提出的指控。公司表示將繼續配合美國證券交易委員會正在進行的調查，提供與內部審查有關的文件和記錄以及其他相關信息。公司表示無法預測調查的持續時間、結果或影響。
- 特斯拉 (TSLA.US) 第三季度交付量 13.93 萬輛，創季度交付量新高。
- 再生元製藥 (REGN.US) CEO 施萊弗透露，向總統提供藥物是應特朗普醫生“同情用藥”的要求。這意味著再生元製藥的藥物尚不能廣泛使用。
- 吉利德科學 (GILD.US) 的瑞德西韋接近獲得美國食品藥品監督管理局批准。
- 淡水河谷 (VALE.US) 公司正在與特斯拉及其他電動車公司就從其加拿大業務中獲取鎳進行談判。
- Uber 公司 (UBER.US) CEO 羅斯羅沙西稱，將司機轉變為正式員工將帶來很高的成本。
- 強生 (JNJ.US) 與 6 萬名志願者的 COVID-19 疫苗試驗進入最後階段。
- 蘋果 (AAPL.US) 將下調 iPhone 11 系列售價，或 3799 元起售。
- 微軟 (MSFT.US) 總裁 Brad Smith 在雅典舉行的交易說明會上表示，將在希臘建立首個數據中心。
- 豐田汽車 (TM.US) 北美分公司與 Hino Trucks 已經同意共同研發面向北美市場的、搭載第二版燃料電池 Class 8 的電動卡車 (FCET)，預計初代樣車將於 2021 年上半年出現。
- 埃克森美孚 (XOM.US) 表示，作為全球業務審查的一部分，該公司計劃在 2021 年底之前裁減多達 1600 名歐洲員工。
- 美國法官裁定，思科公司 (CSCO.US) 支付 19 億美元，此前弗吉尼亞州的一家公司指控該公司侵犯了與複雜計算機網絡安全功能相關的專利。

## 港股

- 嘉和生物-B(06998.HK)打新火爆。公開發售獲認購 1247.52 倍，每股發售價 24 港元。發行 1.2 億股，發售價定為每股發售股份 24.00 港元，所得款項淨額約為 26.937 億港元。每手 500 股，預期將於明日 (2020 年 10 月 7 日) 上市。留意今日暗盤交易。
- 騰訊 (00700.HK) 旗下的微信支付公布，國慶首 3 天 (10 月 1 至 3 日)，景區門票和酒店業微信支付交易額較五一增長 83% 和 71%。同期，餐飲業微信支付交易額較五一分增長逾 30%，國內百貨、超市購物消費交易額增逾三成。國慶期間三線及以下城市微信支付總交易額增長 50%。
- 361 度 (01361.HK) 進一步購回美元票據，於公開市場購回本金總額 2010 萬美元票據，佔票據初始本金總額約 5.03%。
- 碧桂園 (02007.HK) 今年 9 月合同銷售額約 646.3 億元人民幣，同比增加 25.3%。期內，合同銷售建築面積約 759 萬平方米，按年增加 31.67%。
- 中國奧園 (03883.HK) 今年首 9 個月物業合同銷售額累計約 833.6 億元人民幣，同比上升 6.1%。單計 9 月物業合同銷售額約 120.8 億元，同比增長 13.7%。
- 綠城管理控股 (09979.HK) 今年 9 月代建項目取得合同銷售額約 68 億元人民幣。今年首 9 個月，集團合同銷售額約 468 億元人民幣，合同銷售面積約 318 萬平方米。
- 景瑞控股 (01862.HK) 今年 9 月份合約簽約銷售額 24.63 億元人民幣，同比升 31.08%。今年首 9 個月，累計合約簽約銷售額 156.38 億元人民幣，同比升 1.84%。
- 花樣年控股 (01777.HK) 今年 9 月銷售額約 52.83 億元人民幣，同比增長 1.1 倍。今年首 9 個月，累計銷售額約 326.94 億元人民幣，同比升 46.41%。
- 當代置業 (01107.HK) 首三季合約銷售額約 269.16 億元人民幣，同比上升 7.17%。9 月份合約銷售額 45.55 億元人民幣，同比增加 46.36%。
- 力高集團 (01622.HK) 今年首 9 個月合約銷售額約 225.14 億元人民幣，同比增長 34.1%。期內，建築面積約 282.6 萬平方米，按年上升 80.2%。

- 阿里巴巴 (09988.HK) 獲大和上調目標價至 348 元，指出阿里於策略日宣布菜鳥網絡與阿里雲有望在明年錄得盈利，成為策略日最有驚喜所在，至於盒馬鮮生亦已整合在阿里生態圈中，同時也完成供應鏈基礎設施，故相信有助加強營運效益。
- 港交所 (00388.HK) 獲摩根大通上調評級至「增持」，目標價上升至 410 元，指出互聯互通將全球資金與中國資本市場互通，在現時經濟環境下相關角色將更為重要，相信港交所估值於未來數年仍有機會提升，近期股價回調(較 9 月高位回落 8%)提供較佳的進場點。
- 新世界發展 (00017.HK) 被花旗下調目標價至 52 元，指新世界基本溢利遜市場預期，但該行維持正面看法，主要因為大型住宅項目即將開售以及資產剝離可能會使銷售額超過去年。

## A 股

- 根據 SNE Research 的數據，LG 化學佔據了全球電動汽車電池市場 25%的份額，中國電池製造商甯德時代 (300750.CN) 以 24%的市場份額位居第二，其次是日本松下公司，份額為 19%。
- 中核集團消息，10 月 4 日 20 時 11 分，中核集團田灣核電 6 號機組冷態功能試驗一次成功，標誌著田灣核電 6 號機組由安裝階段全面轉入調試階段。
- 調研機構 Visual Capitalist 發佈了基於 2020 Q2，最新市場份額數據繪製的科技產品全球領先品牌圖表，華為排在第一，市場份額為 20%，而三星同樣是 20%的市場份額。蘋果排名第三，市場占比 14%；隨後依次是小米 (10%)、OPPO (9%)、vivo (8%) 和聯想 (3%)。
- 恒天然宣佈，將以 5.55 億新西蘭元的總價出售其在中國的自有牧場。其中，該公司同意以 4200 萬新西蘭元向北京三元創業投資有限公司出售其在北京漢沽牧場 85%股權。此外，內蒙古優然牧業有限責任公司旗下子內蒙古天然乳業有限公司同意以 5.13 億新西蘭元的價格收購恒天然在應縣和玉田的兩個牧場群。

## 公司業績

### 港股

- 新維國際控股(08086.HK) 公布截至今年 6 月底止全年業績，營業額 1.17 億元，按年跌 48.9%。

**本周經濟日誌**

日期	地區	事項	預期	前值
週一	美國	9月Markit綜合PMI終值		54.40
		9月Markit服務業PMI終值		54.60
	歐元區	9月ISM非製造業PMI	56.30	56.90
		9月Markit綜合PMI終值		50.10
週二	美國	9月Markit服務業PMI終值		47.60
		8月貿易帳(億美元)	(650.00)	(636.00)
	澳洲	8月JOLTs職位空缺(萬)	650.00	661.80
		中國	澳洲聯儲公佈利率決議	
週三	美國	9月外匯儲備(億美元)(10/6-10/7)		31,646.10
週四	美國	2020年票委、費城聯儲主席哈克(Patrick Harker)發表講話		
		歐元區	美國截至10月3日當周初請失業金人數(萬)	
	中國		美聯儲公佈9月貨幣政策會議紀要	
		9月財新服務業PMI	54.20	54.00
週五	美國	歐洲央行公佈9月貨幣政策會議紀要		
		中國	9月財新綜合PMI	
	中國		8月批發庫存月率終值	
		9月社會融資規模(億人民幣)(10/9-10/15)		35,800.00
	中國	9月M2貨幣供應年率(10/9-10/15)		0.10
		9月新增人民幣貸款(億人民幣)(10/9-10/15)		12,800.00

**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佈，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