

市場概覽

| | 上日收市價 | 單日(%) | 本年(%) |
|-----------|-----------|-------|-------|
| 恒生指數 | 23,980.65 | 0.9 | -14.9 |
| 恒生國企指數 | 9,536.49 | 0.9 | -14.6 |
| 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 | 27,772.76 | -1.3 | -2.7 |
| 標普 500 指數 | 3,360.95 | -1.4 | 4.0 |
| 納斯達克指數 | 11,154.60 | -1.6 | 24.3 |

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 |
| | 2115 | 捷心隆 | 10/8 |
| | 1952 | 雲頂新耀 | 10/9 |
| | 9677 | 威海銀行 | 10/12 |
| 港股 | 2130 | 嘉泓物流 | 10/15 |
| | 8657 | TRUE PARTNER | 10/16 |
| | 6989 | 卓越商企服務 | 10/19 |
| | 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 |
|--------|--------|------------|-------|
| 759 | CEC 國際 | 末期息 0.5 仙 | 10/07 |
| 836 | 華潤電力 | 中期息 22.5 仙 | 10/08 |
| 754 | 合生創展 | 中期息 60 仙 | 10/09 |
| 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 |

滬深港通調整

| 代號 | 公司 | 調整方向 | 生效日期 |
|--------|------|-------|-------|
| 603345 | 安井食品 | 調入滬股通 | 10/12 |
| 605198 | 德利股份 | 調入滬股通 | 10/12 |

公司要聞
美股

- 蘋果 (AAPL.US) 發佈了秋季新品發佈會邀請函。邀請函顯示，新品發佈會時間為 10 月 13 日 (北京時間 10 月 14 日凌晨一點)。多數分析師認為，該發佈會將用於發佈具備 5G 功能的新 iPhone。

宏觀及行業

- 美國總統特朗普週二表示，他拒絕了民主黨的刺激方案，並命令他的代表停止談判，直到總統大選結束，導致美股尾盤急速下跌。特朗普稱，佩洛西沒有誠意談判。
- 美聯儲主席鮑威爾週二講話稱，美國經濟前景仍然高度不確定，經濟擴張遠未完成，援助過度的風險小於援助過少的風險。如果沒有足夠的政府援助，美國的經濟復蘇將疲軟，提供過多刺激措施不會帶來問題。
- 據美國人口普查局表示，8 月份美國的貿易逆差擴大至超過 670 億美元，升至 14 年來的最高水準。自 2 月份以來，在疫情席捲美國之前，美國的貿易逆差就從 370 億美元不斷攀升。因企業在低庫存的情況下為應對國內需求的增長而加大進口。
- 1-8 月，受公共衛生事件等因素疊加影響，中國服務貿易規模下降，但服務出口表現明顯好於進口，貿易逆差減少；知識密集型服務貿易占比持續提高，顯示出較強的抗衝擊能力。前 8 個月，中國服務進出口總額 29896.2 億元，同比下降 16.3%。其中，出口 12370 億元，下降 2.2%；進口 17526.2 億元，下降 24%。
- EIA 短期能源展望報告：預計 2020 年 WTI 原油價格為 38.76 美元/桶，此前預期為 38.99 美元/桶；預計 2021 年 WTI 原油價格為 44.72 美元/桶，此前預期為 45.07 美元/桶。
- 據報導，沙特上調了 11 月面向亞洲的部分原油售價，同時下調了對歐洲的部分原油售價；沙特將面向亞洲買家的阿拉伯輕質原油官方售價上調 10 美分/桶，低於市場預期的 15 美分/桶，較阿曼/迪拜平均價格貼水 0.4 美元/桶。
- 歐洲央行首席經濟學家連恩預計今年上半年產出累計下降的一半將在第三季度得到扭轉。前瞻性指引表明，承諾將金融環境保持在高度寬鬆的水準。接受較長時期的低通脹是不可取的。在收緊貨幣政策之前，需要對通脹目標保持高度信心。
- 週三早間，香港金管局再度承接 2.55 億美元沽盤，向銀行體系注資 19.76 億港元，香港銀行體系總結餘將增至 2695.7 億港元。
- 港大香港經濟及商業策略研究所亞太經濟合作研究項目公布最新香港宏觀經濟預測。報告預計香港今年全年 GDP 將收縮 7.2%，較上次公布的全年預測下調 1.7 個百分點。
- 根據澳門旅遊局最新公布，「十一」黃金周第 5 天假期 (即 10 月 5 日)，訪澳旅客共 2.15 萬人，按年減少 86.7%，其中內地旅客逾 1.98 萬人次，較去年同期下跌 84.5%。黃金周首 5 天訪澳旅客共近 9.86 萬人次，按年跌 87.2%；其中內地旅客佔 9.2 萬人次，按年跌 85.8%。

- 波音公司 (BA.US) 發佈報告預測，由於新冠疫情，未來十年全球只需要 18350 架新型商用飛機，比 2019 年的預測下降了 11%。商用飛機市值將比去年的預測下滑約 2000 億美元，至 2.9 萬億美元。
- 葛蘭素史克 (GSK.US) 和其合作夥伴 Vir Biotechnology 將把雙方的實驗性新冠肺炎抗體治療試驗擴大到全球 1300 名患者。這項試驗的中期結果最早可能在 2020 年年底公佈，預計到 2021 年一季度將會有完整的療效結果。
- 特斯拉 (TSLA.US) 正在與全球最大礦商必和必拓集團(BHP Group)就鎳交易進行談判，特斯拉的目標是提高產量，並試圖避免鎳供應緊張。據報道，雙方有關定價的談判一直在進行中，目前特斯拉與必和必拓之間尚未達成最終協議。
- 據媒體報道，特斯拉 (TSLA.US) 收到了印度政府在班加羅爾建設超級工廠的邀請。印度卡納塔克邦工商部首席秘書 Gaurav Gupta 在一份聲明中表示，該邦與特斯拉的談判目前仍處於初步階段。
- 美國網絡設備製造商思科 (CSCO.US) 被法院認定侵犯網絡安全解決方案提供商 Centripetal Networks 的四項專利技術，因而被判令支付約 19 億美元。不過，思科方面表示，有大量證據表明思科的創新沒有侵權、無效，且比這些專利早了許多年。思科公司計劃向美國聯邦巡迴上訴法院提出上訴。
- 在對 Facebook、亞馬遜、Alphabet 和蘋果公司的競爭行為進行了為期 16 個月的調查後，眾議院司法委員會反壟斷小組委員會發佈了有關如何改革法律以適應數字時代的調查結果和建議。民主黨多數黨工作人員得出的結論是，上述四大科技企業享有“壟斷權力”，並建議國會對反壟斷法進行修改，這可能導致上述企業部分業務被拆分。

港股

- 「B 股 (未盈利生物科技股)」嘉和生物 (6998.HK) 於今日掛牌上市，暗盤一度升逾 87.5%，惟其後回落，收市報 33.3 元，全日升 38.75%，每手帳面賺 4650 元。不過，由於認購反應熱烈，嘉和生物相當「難抽」，令孖展成本抽高，「頂頭槌」大戶獲利或不足萬元。
- 路透社引述消息報道，螞蟻採用跟母公司阿里巴巴 (9988.HK) 不同的上市安排，包括承銷工作分散予數家投行，每家投行無法完全了解整個上市情況。法律界及金融業人士認為，螞蟻做法令人困惑，認為其審批上市時間短，或代表集團未經監管機構充分審查。
- 原定將於明日 (8 日) 掛牌的細價新股、馬來西亞建築商捷心隆 (2115.HK)，罕有地上市前夕撤換多達 8 間包銷商，改聘 3 間新包銷商。公司將招股期延長三天，並押後至下周四 (15 日) 上市。有業內人士表示，公司、包銷商間出現分歧，可能涉及定價、穩價機制等多方面因素。
- 時代中國控股 (01233.HK) 今年 9 月合同銷售額約 103.45 億元人民幣，同比升 37.51%，今年首 9 個月累計合同銷售額約 597.11 億元人民幣，同比增長 17.86%。
- 必瘦站 (01830.HK) 公佈其控股股東公司主席、行政總裁兼執行董事歐陽江，執董歐陽慧及歐陽虹，合共增持公司 1.01 億股，總代價 2.53 億元。於收購事項後，控股股東合共持股近 8.9 億股，相當於已發行股本總數約 72.69%。
- 中銀航空租賃 (02588.HK) 公布第三季營運資料，簽訂 13 項租賃承諾。季內，完成 6 架飛機交付，售出 5 架自有飛機，代管機隊共有 40 架飛機。自有飛機利用率為 99.7%。自有、代管及已訂購的飛機共計 555 架。
- 卓越商企服務 (06989.HK) 今日公開招股 (7 日)，每股發售價 9.3 元至 10.68 元，發售 3 億股，集資最多 32.04 億元。9 名基石投資者合共認購 1.5 億美元。當中騰訊 (00700.HK) 認購 4500 萬美元；京東集團 (09618.HK) 認購 2000 萬美元；南方基金管理認購 1700 萬美元，設有 6 個月鎖定期。
- 百勝中國 (09987.HK) 獲野村首次給予「買入」評級，目標價 482.8 元，指出百勝中國基本面穩固，考慮其數碼餐飲領導地位及送餐能力，具經營優勢，而且資產負債表和現金流強勁，中長期受惠行業加速整合。
- 中國旺旺 (00151.HK) 被高盛下調目標價至 5.3 元，指出旺旺新渠道銷售投資增長有限，加上原料價格對旺旺不利，尤其包裝材料對旺旺毛利率造成壓力，故削 2021 至 2023 年旺旺每股盈利預測 1 至 2%，達到 31.7、32 及 32.7 分。
- 因購股權獲行使 敏實集團(00425.HK)折讓 57.53%發行 142.5 萬股。

- 中興通訊 (00763.HK) 獲瑞銀上調評級至「買入」，目標價上升至 25.5 元，指出市場關注內地 5G 推出或放慢，拖累中興股價由 2 月高位大跌五成，雖然美國制裁中興仍存有不確定性，但中興已受美國監督，故相信對集團影響僅屬輕微。
- 兗州煤業 (01171.HK) 獲瑞銀重申「買入」評級，目標價維持 7.38 元，指出兗煤向母公司兗煤集團收購資產而觸發的股價急跌是過份反應，現價預期市盈率為 4 倍，息率達 8%。

A 股

- 廣州港集團 (601228.CN) 稱，廣州港全港集裝箱外貿班輪航線達到 120 條，已發展成為華南地區非洲航線最密集的樞紐港，開通的 22 條非洲航線基本覆蓋東非、西非和南非等區域所有基本港。此外，廣州港依託新設立的東南亞辦事處，對接亞洲“一帶一路”沿線國家和地區，該港口“一帶一路”方向航線已突破 100 條。

本周經濟日誌

| 日期 | 地區 | 事項 | 預期 | 前值 |
|----|-----|--------------------------------------|----------|-----------|
| 週一 | | 9月 Markit 綜合 PMI 終值 | | 54.40 |
| | 美國 | 9月 Markit 服務業 PMI 終值 | | 54.60 |
| | | 9月 ISM 非製造業 PMI | 56.30 | 56.90 |
| | 歐元區 | 9月 Markit 綜合 PMI 終值 | | 50.10 |
| 週二 | | 9月 Markit 服務業 PMI 終值 | | 47.60 |
| | 美國 | 8月貿易帳(億美元) | (650.00) | (636.00) |
| | | 8月 JOLTs 職位空缺(萬) | 650.00 | 661.80 |
| | 澳洲 | 澳洲聯儲公佈利率決議 | | |
| 週三 | 中國 | 9月外匯儲備(億美元)(10/6-10/7) | | 31,646.10 |
| | 美國 | 2020年票委、費城聯儲主席哈克(Patrick Harker)發表講話 | | |
| 週四 | 美國 | 美國截至10月3日當周初請失業金人數(萬) | | |
| | | 美聯儲公佈9月貨幣政策會議紀要 | | |
| 週五 | 歐元區 | 歐洲央行公佈9月貨幣政策會議紀要 | | |
| | 中國 | 9月財新服務業 PMI | 54.20 | 54.00 |
| | | 9月財新綜合 PMI | | 55.10 |
| | 美國 | 8月批發庫存月率終值 | | 0.01 |
| 週五 | | 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

只供私人閱覽。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