



## 市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	24,786.13	0.1	-12.1
恒生國企指數	10,085.18	0.1	-9.7
上證綜合指數	3,312.50	-0.4	8.6
深證成份指數	13,396.18	-0.5	28.4
道瓊斯指數	28,363.66	0.5	-0.6
標普 500 指數	3,453.49	0.5	6.9
納斯達克指數	11,506.01	0.2	28.2

## 今日提示

### 新股上市

市場	代號	公司名稱	上市日期
A 股	688179	阿拉丁	待定
	601995	中金公司	待定
	2169	滄港鐵路	10/23
	2096	先聲藥業	10/27
	9993	金輝控股	10/29
港股	3913	合景悠活	10/30
	873	世茂服務	10/30
	9698	萬國數據	11/2
	2126	藥明巨諾	11/3

### 除權除息

代號	公司名稱	事項	除權日
3788	中國罕王	中期息 4 仙	10/27
1150	米蘭站	二供五，供股價 1.1 仙	10/29
600705	中航資本	10 派 1.05 元	10/23
600028	中國石化	10 派 0.7 元	10/23

### 配股

代號	公司	配售價	日期
2863	高豐集團控股	0.47(港元)	10/20

### 供股

代號	公司	配售價	日期
145	中港石油	0.20(港元)	10/19

## 宏觀及行業

- 美國民主黨籍眾議院議長佩洛西表示，談判代表與特朗普政府就新冠疫情下新一輪財政援助的談判正在取得進展，相關立法可能會很快敲定。
- 國際貨幣基金組織 (IMF) 表示，由於中國的新冠病毒疫情早已受控，加上支持經濟復甦的政策措施，該國經濟快要走出困境，亦是今年唯一有望實現增長的主要經濟體。但除了疫情之外，中美緊張關係等其他因素亦可能阻礙中國經濟復甦。
- 美國上周首次申請失業救濟人數為 78.7 萬人，按周減少 5.5 萬人，市場預期為 87 萬人。首次申領失業救濟人數 4 周均值为 81.125 萬人，按周減少 2.15 萬人。
- 美國 9 月二手樓銷售上升 9.4%，以年率計達到 654 萬間，高於市場預期增長 5%，創逾 14 年半以來最多。8 月下修至 598 萬間，前值為 600 萬間。
- 歐羅區 10 月消費者信心指數初值，從 9 月的負 13.9 降至負 15.5，預期為下降到負 15。歐盟整體消費者信心指數也下降 1.6，至負 16.5。
- 發改委表示，中方願與美方一道，克服新冠肺炎疫情等帶來的困難挑戰，共同履行中美首階段貿易協議，按照市場化法制化原則和世貿組織規則推動擴大自美進口取得進展。
- 國際清算銀行 (BIS) 公佈 9 月人民幣實際有效匯率指數升 1.71% 至 124.92，創 5 個新高，人民幣名義有效匯率指數升 1.66% 至 117.47，亦創 5 個月新高。
- 中國與南韓央行續簽本幣互換協議，有效期五年，規模由 3,600 億元人民幣擴大至 4,000 億元，有效期至 2025 年 10 月 10 日，經雙方同意可以展期。
- 工信部公佈，今年首三季電訊業務總量按年大增 18.6%，固定資產投資上升 16.5%，其中 5G 投資佔比達到 38.2%。截至 9 月底，累計建設 5G 基站 69 萬個，目前累計終端連接數超過 1.6 億戶。工信部表示，未來 3 年，中國 5G 仍處於上升發展階段，需要保持戰略定力。
- 工信部表示內地新能源汽車全產業鏈投資累計逾 2 萬億元人民幣，日益成為經濟發展的新動能。
- 中國銀保監會副主席梁濤稱，前三季度，中國銀行業共處置不良貸款 1.73 萬億元人民幣，同比多處置 3,414 億元人民幣，期內新提取貸款損失準備金 1.54 萬億元人民幣，同比增長 15%。前三季度新增房地產貸款佔全部新增貸款的比重下降 3.7 個百分點。
- 發改委公佈，根據近期國際市場油價變化情況，按照現行成品油價格形成機制，今日凌晨起，國內汽、柴油價格每噸分別提高 80 元人民幣和 70 元人民幣。
- 政府統計處公佈 9 月本港綜合消費物價指數按年下跌 2.2%，較 8 月下跌 0.4% 為大，連續 3 個月出現通縮。
- 高盛亞洲被證監會譴責並罰款 3.5 億美元。證監會指高盛亞洲在管理層監督、風險、合規及打擊洗黑錢等監控方面犯有嚴重失誤和缺失，令馬來亞西「一馬基金」在 2012 年及 2013 年透過 3 次債券發售籌得的 65 億美元中，有 26 億美元被挪用。



## 公司要聞

### 美股

- 中概股拼多多 (PDD.US) “新品牌計畫 2.0” 在上海發佈，副總裁陳秋表示，在 2021 到 2025 年，拼多多將開拓 10000 億定制化產品增量市場，推出 10 萬款定制化產品，協助 5000 家製造企業，並通過百億補貼加持，秒拼事業群測款和定制化品牌推廣方案，孵化更多自主品牌。
- 中概股陸金所 (LU.US) 預計將通過美國 IPO 發行 1.75 億股美國存托股票，籌資至多 24 億美元。
- 吉利德 (GILD.US) 宣佈美國食藥監局已經批准瑞德西韋作為新冠住院患者治療藥。早在今年五月，FDA 已經批准了該藥物緊急使用許可，作為縮短病程的抗病毒藥物。
- 英特爾 (INTL.US) 上調了全年營收指引，預計全年營收 753 億美元，此前預期 750 億美元。
- 高盛將 Pinterest (PINS.US) 評級從中性上調至買入，目標價從 37 美元升至 61 美元。
- 瑞穗將京東 (JD.US) 目標價從 80 美元上調至 90 美元。
- Moderna (MRNA.US) 宣佈已經完成美國 III 期實驗 3 萬名志願者的招募工作。所有人均已注射了第一劑疫苗，其中大部分人同時完成了免疫所需的第二劑注射。
- 美聯儲發佈官方聲明稱，由於高盛集團 (GS.US) 在參與一馬公司 (1MDB) 債券發行活動中未能維持適當的監督、內控和風控措施，對該銀行處以 1.54 億美元的罰款。

### 港股

- 摩根士丹利給予螞蟻集團估值達 4,610 億美元，據報螞蟻集團或提前一日至 11 月 5 日掛牌。
- 中國平安 (02318.HK) 獲摩根大通於本周一購入約 1,197.52 萬股 H 股，涉資約 10.17 億元，持股由 14.86% 升至 15.02%。
- 中海油 (00883.HK) 公佈第三季度營運數據，油氣銷售收入約 355.5 億元人民幣，同比下降 26.8%，平均實現油價為每桶 43.03 美元，同比下降 29.3%。第三季實現總淨產量 1.31 億桶油當量，同比上升 5.1%。季內資本支出約 184 億元人民幣，同比下降 5.8%。
- 維珍妮 (02199.HK) 預期中期盈利將按年下跌 90% 或以上，目前預期將錄得微利或最多虧損 5000 萬元。去年同期盈利 1.41 億元。溢利顯著下跌主要因收入按年減少約 20%，導致產能使用率下降，加上經營去槓桿化，令利潤率受到影響；因精簡產能及人力資源導致期內錄得兩項一次性開支項目。
- 國泰航空 (00293.HK) 獲大和上調目標價至 6.9 元，指出國泰大幅裁員，對企業長遠發展有利，尤其成本結構方面。由於集團每個月減少 5 億元支出至 15 至 20 億元，估計國泰業務可維持兩年。
- 富瑞維持中國聯通 (00762.HK) 「買入」評級及目標價 8.98 元，指出聯通第四季純利較該行預測低 8%，但較市場預測明顯高出 41%，服務收入按年增長 5.2%，持續復甦，並為過去七個季度中增幅第二高之季度，當中由移動收入及固網收入所帶動，第三季 EBITDA 亦轉正增長，預期第四季度在未有較大撥備下，表現將繼續優於市場預期。
- 三生製藥 (01530.HK) 被富瑞下調目標價至 10 元，指出三生製藥計畫將其益賽普藥品的平均售價降低 50%，雖料能捍衛其銷量及佔有率，但預計將會拖累公司收入下滑 10%，淨利潤下滑 15%。

### A 股

- 萬豐奧威 (002085.CN) 公告，其全資控制子公司奧地利鑽石近日與 Saudi National Company of Aviation 簽署了 39 架鑽石飛機的採購合同。
- 浙江交科 (002061.CN) 公告，中標 330 國道蘭溪永昌至建德交界段改建工程設計施工總承包第 SJS01 標段項目，擬中標金額 8.79 億元。
- 恒瑞醫藥 (600276.CN) 公告，公司近日收到國家藥品監督管理局核准簽發關於鹽酸普拉克索緩釋片的《藥品註冊證書》。
- 節能風電 (601016.CN) 公告，持股 4.82% 的股東國開金融有限責任公司 (“國開金融”) 擬減持不超過 3% 的公司股份。



- 萬安科技 (002590.CN) 表示，公司新能源汽車無線充電技術基本成熟，預計 2021 年下半年可以進入量產階段。
- 七一二 (603712.CN) 公告，持股 19.07% 的股東 TCL 科技擬減持公司股份數量不超過 4632 萬股，減持比例不超過公司總股本的 6%。
- 中國建築 (601668.CN) 公告，2020 年 1-9 月新簽合同總額 22286 億元，同比增長 9.3%。
- 華峰測控 (688200.CN) 表示，公司 SoC 測試基於 STS8300 平臺完成，已經完成了內部驗證和客戶驗證階段，今年進入正式市場銷售階段。
- 貝達藥業 (300558.CN) 產品鹽酸埃克替尼片用於術後輔助治療上市許可申請正式進入優先審評程式。
- 泰林生物 (300813.CN) 表示，公司即將參展的新品灌裝機主要是針對西林瓶。西林瓶的應用很廣，可用於疫苗、生物製劑、粉針劑等。這款產品是新品目前還在客戶試用中。
- 智飛生物 (300122.CN) 成人卡介苗 (BCG-PPD) 臨床試驗在四川省內江市疾病預防控制中心啟動。

## 公司業績

### 美股

- 英特爾 (INTL.US) 每股盈利 1.02 美元，市場預期 1.04 美元。
- AT&T (T.US) 每股盈利 0.39 美元，去年同期為 0.5 美元。
- 可口可樂 (KO.US) 每股盈利 0.4 美元，市場預期 0.46 美元。
- 陶氏化學 (DOW.US) 每股虧損 0.04 美元，市場預期盈利 0.33 美元。
- 美國西南航空 (LUV.US) 每股虧損 2.35 美元，去年同期每股盈利 1.23 美元。
- 美國航空集團 (AAL.US) 每股虧損 4.71 美元，去年同期每股盈利 0.96 美元。
- 好未來 (TAL.US) 淨利潤 1500 萬美元，去年同期淨虧損 2350 萬美元。

### 港股

- 中國電信 (00728.HK) 今年首三季股東應佔利潤為 187.06 億元人民幣，同比上升 1.72%。
- 中國中鐵 (00390.HK) 今年第三季新簽合同額 4,838.6 億元人民幣，同比上升 24.6%。
- 晨鳴紙業 (01812.HK) 今年第三季盈利 5.6 億元人民幣，同比增長 0.41%。
- 山東新華製藥 (00719.HK) 今年首三季股東應佔淨利潤 2.46 億元人民幣，同比增長 2.03%。
- 中國海外宏洋 (00081.HK) 今年首三季經營溢利 68.53 億元人民幣，同比增長 15.3%。
- 北京控股 (00392.HK) 旗下燕京啤酒今年首三季股東應佔溢利 4.82 億元人民幣，同比下跌 24.68%。
- 復星旅遊文化 (01992.HK) 今年首三季度假村及旅遊目的地運營，以及旅遊休閒服務及解決方案的營業額同比下降約 49%。

### A 股

- 賽特新材 (688398.CN) 淨利潤 7628 萬元，同比增長 34.82%。
- 華峰測控 (688200.CN) 淨利潤 1.37 億元，同比增長 68.05%。
- 佰仁醫療 (688198.CN) 淨利潤 5651 萬元，同比增長 18.45%。
- 柏楚電子 (688188.CN) 淨利潤 2.76 億元，同比增長 44.74%。
- 涪陵榨菜 (002507.CN) 淨利潤 2.09 億元，同比增長 3.01%。


**本周經濟日誌**

日期	地區	事項	預期	前值
週一	美國	10月NAHB房產市場指數	83.00	83.00
		9月規模以上工業增加值年率	5.80%	5.60%
	中國	第三季度GDP年率	5.50%	3.20%
		9月社會消費品零售總額年率	1.70%	0.50%
		9月城鎮固定資產投資年率	0.90%	-0.30%
週二	美國	9月營建許可月率	3.00%	-0.90%
		9月新屋開工年化月率	2.50%	-5.10%
週三	中國	國家統計局發佈70個大中城市住宅銷售價格月度報告		
		澳大利亞	澳洲聯儲公佈10月貨幣政策會議紀要	
週四	英國	9月CPI年率		0.20%
		9月核心CPI年率		0.90%
週五	美國	截至10月17日當周初請失業金人數(萬)		89.80
	歐元區	10月消費者信心指數		-13.90
週六	美國	10月Markit製造業PMI初值	53.40	53.20
		10月Markit服務業PMI初值	54.60	54.60
	日本	10月Markit綜合PMI初值	54.30	
		9月全國CPI年率	0.00%	0.20%
		9月全國核心CPI年率	-0.40%	-0.40%
週日	歐元區	10月Markit製造業PMI初值	53.10	53.70

**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。

**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