

市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	26,169.38	-0.2	-7.2
恒生國企指數	10,579.47	0.4	-5.3
上證綜合指數	3,338.68	-0.1	9.5
深證成份指數	13,792.07	0.6	32.2
道瓊斯指數	29,080.17	-1.1	1.9
標普 500 指數	3,537.01	-1.0	9.5
納斯達克指數	11,709.59	-0.7	30.5

今日提示
新股上市

市場	代號	公司名稱	上市日期
A 股	688777	中控技術	待定
	605068	明新旭騰	待定
	6900	上坤地產	11/17
	9666	金科服務	11/17
港股	1795	亞東集團	11/18
	2599	祥生控股集團	11/18
	1516	融創服務	11/19
	6996	德琪醫藥 - B	11/20

除權除息

代號	公司名稱	事項	除權日
2363	通達宏泰	1 供 1 · 供股價 32.5 仙	11/13
2700	格林國際 控股	1 供 1 · 供股價 6 仙	11/13
2269	藥明生物	一拆三	11/16
000886	海南高速	10 派 0.5 元	11/13

配股

代號	公司	配售價	日期
797	第七大道	2.71(港元)	11/9

供股

代號	公司	配售價	日期
110	中國長遠	0.53(港元)	11/10

宏觀及行業

- 美股週四收跌。冠狀病毒疫苗利好消息激發的樂觀情緒逐漸消退。美國單日新增新冠病例連續 9 天超 10 萬，使投資者擔憂經濟復蘇可能受到拖累。美聯儲主席鮑威爾稱美國經濟前景仍不確定。
- 美國財政部週四公佈的資料顯示，2021 財年第一個月的預算赤字為 2841 億美元，2019 年 10 月為 1345 億美元。收入同比下降 3.2%，支出增長 37.3%。
- 美國勞工部公佈的資料顯示，截至 11 月 7 日一周，美國首次申請失業救濟人數為 70.9 萬，繼續在 70 至 80 萬徘徊，下降速度緩慢。顯示當前美國新冠肺炎疫情再度惡化對就業市場恢復造成持續阻礙。
- 美國 EIA 公佈的資料顯示，截至 11 月 6 日當周美國除卻戰略儲備的商業原油庫存意外大幅度增加，超出預期，不過，精煉油庫存和汽油庫存降幅超預期。
- 習近平在浦東開發開放 30 周年慶祝大會上表示，黨中央正在研究制定《關於支援浦東新區高水準改革開放、打造社會主義現代化建設引領區的意見》，將賦予浦東新區改革開放新的重大任務。
- 《藥品網路銷售監督管理辦法(徵求意見稿)》再次公開徵求意見。徵求意見稿明確，藥品網路銷售者應是藥品上市許可持有人或者藥品經營企業，允許藥品網路銷售者通過自建網站、網路用戶端應用程式、協力廠商平臺或者以其他形式依託相關網路服務商自建網上店鋪開展藥品網路銷售。
- 中國汽車動力電池產業創新聯盟最新發佈了 2020 年 10 月新能源汽車電池產銷量及裝車量資料。10 月我國動力電池產量共計 9.86GWh，同比增長 47.9%，環比增長 14.5%。其中三元電池產量 5.5GWh，占總產量 56%。
- App Annie 發佈 2021 年移動市場趨勢報告。報告顯示，到 2021 年，移動遊戲中的用戶支出將達到新的高度，超過 1200 億美元。移動廣告方面，報告顯示，到 2021 年，全球移動廣告支出將躍升至 2900 億美元，2 年複合年增長率為 21%。

公司要聞
美股

- 小鵬汽車 (XPEV.US) 公佈，三季度營業收入 19.90 億元人民幣，高於市場預期的 19 億元，同比和環比分別增 342.5% 和 236.9%，其中汽車銷售收入為 18.98 億元，同比和環比分別激增 376% 和 250%，當季毛利率為 4.6%。
- Moderna (MRNA.US) 已經完成了對其新冠疫苗首次分析的資料收集工作，並希望在月底前宣佈該疫苗的功效。另外資料顯示，Moderna 價值 18.4 億美元股票被做空，可能再現軋空行情。
- CureVac (CVAC.US) 公司預計衛生事件疫苗將在 2021 年三季度獲得最終批准，計畫在明年第一季度開始滾動提交三期臨床試驗資料。
- 美國線上二手車銷售商 Vroom (VRM.US) 四季度指引不及市場預期，但需求已恢復至公共衛生事件爆發前的水準。



- 據報導，特斯拉 (TSLA.US) 柏林超級工廠獲得了建造鑄造車間的初步許可，而鑄造車間周圍的持續建設工作也被允許。
- 中概股週四收盤漲跌不一，電商概念及新能源概念走強，小鵬汽車 (XPEV.US) 飆升 33%，理想汽車 (LI.US) 飆升逾 27%，蔚來汽車 (NIO.US) 大漲逾 12%；拼多多 (PDD.US) 漲逾 20%，創歷史新高。

港股

- 長和 (00001.HK) 擬 100 億歐元出售歐洲 2.5 萬個發射站。該等資產支持該集團分別於奧地利、丹麥、愛爾蘭、義大利、瑞典及英國的流動電訊業務。若落實交易，潛在可為長和帶來 820 億元(港元)或每股現金 21 元，相當其每股資產淨值約 18%。
- 中國恒大 (03333.HK) 分拆物業管理業務恒大物業據報已通過港交所上市聆訊，據悉恒大物業集資至少 20 億美元，最高或籌集 30 億美元，具體視市況而定。
- 中國平安 (02318.HK) 與陽光保險等公司據報有意收購泰禾投資集團旗下的人壽保險子公司，交易或涉逾 10 億美元。據悉談判仍在進行中，這些公司可能會決定不進行交易。
- 中芯國際 (00981.HK) 表示，目前公司運營正常，但部分美產設備、零部件、原材料交付期有延遲，中芯希望通過開放透明建立互信，恢復正常的採購。重申中芯國際只為民用終端用戶提供產品和服務，沒有任何軍事終端用戶。
- 民生教育 (01569.HK) 2020/2021 學年校園教育在校生總人數達 93260 人。
- 新天綠色能源 (00956.HK) 10 月完成發電量 86.22 萬兆瓦時 同比增加 22.12%。
- 維亞生物 (01873.HK) 完成收購朗華製藥 80% 股權。
- 法諾集團 (08153.HK) 將獲納入 MSCI 香港微型股指數。
- 中彙集團 (00382.HK) 將獲納入 MSCI 中國全股票小型股指數。
- 恒大汽車 (00708.HK) 表示，上海、廣州兩大生產基地已全面啟動試生產調試，距離量產又邁進一大步。按計劃，這樣高標準的基地，恒大將在全球布局多個，到 2025 年實現首期規劃總產能每年 100 萬輛。
- 和諧汽車 (03836.HK) 就沽空機構博力達思研究 (Bonitas Research) 發表的沽空報告發公告，稱沽空報告的指控毫無根據，並否認該報告內針對公司之所有指控。公司重申集團業務發展穩定，管理層對公司的前景抱有信心。公司將一如既往努力地為股東帶來最大回報。
- 必瘦站 (01830.HK) “雙十一購物節” 期間銷售合同整體按年比增長 44.2%。
- 波司登 (03998.HK) “雙十一” 品牌羽絨服業務線上零售金額同比增逾 35%。
- 佳源國際 (02768.HK) 今年 10 月合同銷售金額 40.42 億元人民幣，同比上升約 1%。今年首 10 個月合同銷售額約 238.86 億元人民幣，同比上升約 8%。
- 中國人壽 (02628.HK) 今年首 10 個月累計原保險保費收入約 5,659 億元人民幣，同比增長 8.74%。
- 滙控 (00005.HK) 獲美銀上調目標價至 39.66 元，指出環球經濟轉弱風險正在減輕，由於估計貸款損失高峰期已過，因此將滙控減值損失下調 8%。估計滙控今年每股盈利可達 13 美仙，明年可升至 16 美仙。
- 港交所 (00388.HK) 獲野村上調目標價至 462.9 元，指出港交所業績略好過預期，又指互聯互通首 9 個月收入升 79%，估計未來債券通會成為港交所下個增長亮點。另外，滙豐環球研究下調港交所目標價至 348 元，指出螞蟻上市暫緩釋放短線流動性，但會引起市場憂慮獨角獸掛牌時間表。
- 寶尊電商 (09991.HK) 獲大和首次給予「買入」投資評級，目標價 130 元，指出寶尊電商作為內地品牌電商解決方案龍頭，投資者可透過它參與內地消費升級潮。預料公司第三季收入按年升 19%，第四季收入在「雙十一」強勁銷售下將呈復甦，收入增速加快至 25%，明年收入增長再加快至 30%。
- 摩根大通維持創科實業 (00669.HK) 「增持」評級及目標價 140 元不變。認為創科不應被看作「疫苗受累股」，認為在新冠病毒疫苗取得突破下令在家工作及 DIY 需求減少的憂慮被過份渲染，建議趁近期弱勢累積創科。



A 股

- 嘉欣絲綢 (002404.CN) 表示，今年“雙十一”金三塔和子品牌“妮塔”銷售同比增長 40%，創歷史新高。
- 偉星新材 (002372.CN) 公告，持股 19.63% 的第二大股東慧星公司計畫 15 個交易日後的 6 個月內，以集中競價或大宗交易的方式減持不超 4719 萬股，即不超過公司總股本的 3%。
- 涪陵榨菜 (002507.CN) 公告，公司收到實際控制人重慶市涪陵區國有資產監督管理委員會出具的批復，同意公司本次非公開發行股份實施方案，本次發行股份不超 1.42 億股，未超過本次發行前公司總股本的 30%。
- 中國人壽 (601628.CN) 公告，公司於 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 10 月 31 日期間，累計原保險保費收入約為人民幣 5659 億元 (未經審計)，同比增長 8.74%。
- 贛粵高速 (600269.CN) 公告，公司 2020 年 10 月份車輛通行服務收入 2.78 億元，與去年同期相比增長 15.58%。
- 恒瑞醫藥 (600276.CN) 公告，近日收到國家藥品監督管理局核准簽發的關於脯氨酸恒格列淨片的《藥物臨床試驗批准通知書》，並將於近期開展臨床試驗。
- 中國平安和陽光保險有意收購泰禾投資集團 (000732.CN) 旗下人壽保險公司，該項交易價值或逾 10 億美元。泰禾方面回應財聯社稱，目前交易的壽險業務主要在港澳區域，關於壽險業務交易事項，具體進展請關注公告披露。
- 華大基因 (300676.CN) 公告，全資子公司歐洲醫學的兩項 HPV 檢測相關產品於近日完成了歐盟 CE 認證。
- 青松股份 (300132.CN) 公告，全資子公司諾斯貝爾的一種凍乾麵膜浸泡盒近日收到了國家智慧財產權局頒發的《實用新型專利證書》。
- 雲造系統及各電商平臺後臺統計資料顯示，三隻松鼠 (300783.CN) 雙十一在天貓旗艦店、京東超市、天貓超市、京東旗艦店、唯品會旗艦店、淘寶自營店、蘇寧易購旗艦店等 9 大管道休閒食品類目第一。
- 科沃斯 (603486.CN) 發佈雙十一成績，公司在 2020 年雙 11 大促中實現全管道成交額超 10.4 億元，同比 2019 年雙 11 增長 33%，共銷售 45 萬台家用清潔類機器人。
- 中芯國際 (688981.CN) 重申，公司只為民用終端使用者服務，沒有任何軍事終端使用者。部分美產設備和材料交付期有所延期。

公司業績

美股

- 迪士尼 (DIS.US) 每股虧損 20 美分，市場預期虧損 71 美分。
- 拼多多 (PDD.US) 淨利潤人民幣 4.664 億元，上年同期淨虧損人民幣 16.604 億元。
- 思科 (CSCO.US) 淨利潤 32 億美元，比去年同期的 36 億美元下降 11%。

港股

- 騰訊 (00700.HK) 截至 9 月底止第三季股東應佔盈利 385.42 億元人民幣，同比上升 89.1%。非國際財務報告準則權益持有人應佔盈利 323.03 億元人民幣，同比升 32.32%。
- 堡獅龍國際 (00592.HK) 截至 9 月底止第三季收益 1.98 億港元，同比下跌 39.45%。
- 津上機床中國 (01651.HK) 截至 9 月底止中期股東應佔溢利 1.48 億元人民幣，同比增長 47.26%。
- 宏利金融-S (00945.HK) 前三季度核心盈利同比降 10.71% 至 40.42 億加元。

A 股

- 中芯國際 (688981.CN) 淨利潤 30.8 億元，同比增長 168.60%。
- 億田智能 (300911.CN) 淨利潤 9552 萬元，同比增長 71.85%。
- 道恩股份 (002838.CN) 淨利潤 7.8 億元，同比增長 514.52%。



本周經濟日誌

日期	地區	事項	預期	前值
週一	日本	日本央行公佈 10 月貨幣政策會議審議委員意見摘要		
	中國	10 月社會融資規模(億人民幣)(11/9-11/15) 10 月 M2 貨幣供應年率(11/9-11/15)	13845.0 10.9%	34800.0 10.9%
週二	美國	9 月 JOLTs 職位空缺(萬) 10 月 NFIB 小型企業信心指數	650.0 104.2	649.3 104.0
	中國	10 月 CPI 年率	0.8%	1.7%
週三	歐元區	包括歐洲央行行長拉加德在內的歐洲央行高級執委會成員在歐洲央行關於央行業務的年度論壇上發言		
	紐西蘭	紐西蘭聯儲公佈利率決議，發表貨幣政策聲明		
週四	美國	10 月 CPI 年率未季調	1.3%	1.4%
	歐元區	歐洲央行行長拉加德、美聯儲主席鮑威爾、英國央行行長貝利在歐洲央行的央行論壇發表講話		
週五		10 月 PPI 年率	0.2%	0.4%
	美國	10 月核心 PPI 年率 11 月密西根大學消費者信心指數初值	1.2% 82.0	1.2% 81.8

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

