

**市場概覽**

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	26,381.67	0.9	-6.4
恒生國企指數	10,578.94	0.3	-5.3
上證綜合指數	3,346.97	1.1	9.7
深證成份指數	13,850.83	0.7	32.8
道瓊斯指數	29,950.44	1.6	4.9
標普 500 指數	3,626.91	1.2	12.3
納斯達克指數	11,924.13	0.8	32.9

**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
411	南順	末期息 31 仙	11/17
9909	寶龍商業	中期息人民幣 9.1 分或 10 港仙	11/18
131	卓能(集團)	末期息 5 仙, 可以股代息	11/19
823	領展房產基金	中期息 1.4165 元, 可以股代息	11/19

**配股**

代號	公司	配售價	日期
3788	中國罕王	1.60(港元)	11/12

**供股**

代號	公司	配售價	日期
110	中國長遠	0.53(港元)	11/10

**指數調整**

代號	公司	調整方向	生效日期
1876	百威亞太	調入恒生指數	12/7
2020	安踏體育	調入恒生指數	12/7
3690	美團-W	調入恒生指數	12/7
19	太古 A	調出恒生指數	12/7

**宏觀及行業**

- 美股周一收高，道指與標普 500 指數均創收盤歷史新高。Moderna 宣布其新冠疫苗在第三期臨床試驗中的保護效率達到 94.5%，提振了市場信心。
- 有關 OPEC+ 考慮推遲增加原油產量的消息也使油價得到支撐。紐約商品交易所 12 月交割的西德州中質原油 (WTI) 期貨價格上漲 1.21 美元，漲幅 3%，收於每桶 41.34 美元。
- 根據 IMF 發布的最新數據，全球央行在連續兩個月淨賣出黃金後，於 9 月淨買入黃金 24 噸。今年前 9 個月，全球央行淨買入 176 噸黃金，與過去三年同期相比，今年的累計購買量最低，比 2019 年同期相比，今年的累計購買量下降 60%。
- 中國央行周一開展 8000 億元中期借貸便利 (MLF) 操作，單日投放量創歷史新高，操作利率 5 月以來保持不變。本月續做增量為 2000 億元，已連續 4 個月超額續做。
- 國家統計局昨天公布的數據顯示，10 月份，社會消費品零售總額同比增長 4.3%，比 9 月份加快 1.0 個百分點，化妝品、汽車等消費升級類商品銷售較快增長。
- 商務部 1-10 月，全國實際使用外資 8006.8 億元，同比增長 6.4%，增幅比 1-9 月提高 1.2 個百分點，延續了穩中向好態勢。10 月，全國實際使用外資 818.7 億元，同比增長 18.3%，連續 7 個月實現同比增長。
- 中汽協數據，10 月份磷酸鐵鋰電池裝車 2.4GWh，同比上升 127.5%。特斯拉 Model 3 和五菱宏光 MINI EV 等熱銷電動車，均大面積使用成本更低的磷酸鐵鋰電池。券商調研顯示，9 月份以來動力電池廠產量逐月增加，磷酸鐵鋰主要廠商在 10 月進入滿產狀態。
- 港交所就香港首次公開招股結算程序現代化徵詢市場意見。《意見》提出，新股由定價到上市所需的時間將大幅縮短八成，由原來的五個營業日縮短至最短一個營業日。

**公司要聞**
**美股**

- 中概股周一收盤漲跌不一，京東 (JD.US) 跌逾 7%，第三季度稀釋後每 ADS 盈利為 4.7 元，市場預期為盈利 2.04 元，去年同期為盈利 0.41 元。
- 百度 (BIDU.US) 將以 36 億美元現金收購歡聚時代在中國的直播業務，歡聚時代 (YY.US) 漲超 6%，愛奇藝 (IQ.US) 跌 4.79%。
- 特斯拉 (TSLA.US) 漲幅擴大至 10%，股票將被納入標普 500 指數，而相關產業鏈上游鋰資源板塊繼續大漲。

- Moderna (MRNA.US) 股價大漲，公司稱三期試驗新冠疫苗有效性為 94.5%。
- HD Supply Holdings (HDS.US) 大漲，此前家得寶宣佈將以每股 56 美元的價格收購 HD Supply Holdings。
- 沃爾瑪 (WMT.US) 預計 2021 財年第四季度因西友超市收購交易，確認稅後非現金損失約 20 億美元。



- 據 Electrek 消息，特斯拉 (TSLA.US) 將不再提供其受歡迎的電動轎車 Model 3 的最便宜版本，該車型將於 2021 年更新。這是多年來特斯拉第二次停止銷售其市場中價格最實惠的車型。

### 港股

- 亞東集團 (01795.HK) 公開發售獲認購 18.3 倍，每股發售價 0.84 港元。
- 祥生控股集團 (02599.HK) 國際發售獲認購 1.49 倍，每股發售價 5.59 港元。
- 中國太平 (00966.HK) 今年首 10 個月累計原保險保費收入 1,566.13 億元人民幣，同比增長 3.15%。太平人壽、太平財險保險及太平養老保費收入同比分別上升 2.14%、6.16% 及 18.24%。
- 中國神華 (01088.HK) 今年 10 月煤炭銷售量 3,720 萬噸，同比上升 10.39%。今年首 10 個月煤炭銷售量 3.61 億噸，同比下跌 1.29%。
- 騰訊 (00700.HK) 獲麥格理上調目標價至 846 元，指出騰訊第三季業績好過預期 9%，因遊戲貢獻收入強勁，並認為明年依然是互聯網資產最好投資股份之一，原因是遊戲、網上廣告及網上金融業務表現強勁。金融科技業務增長 26%，料可維持強勁勢頭，廣告業務仍有空間增長，尤其騰訊為內地兩個主要平台之一。
- 君實 (01877.HK) 獲麥格理上調目標價至 60.3 元，指出君實過去四個月股價大幅調整 33%，因市場關注帶量採購引致產價格下跌，以及新肺炎成功對君實新冠抗體藥帶來競爭。估計未來兩個月股價仍添動，惟管理層將新股上市獲得資金，快速投入發展，加上明年大有機會推出新冠病毒抗體產品，將有望抵消 PD1 銷售風險。
- 香港電視 (01137.HK) 獲大和首次給予「跑贏大市」評級，目標價 12 元，認為香港電視實際上已壟斷本港電商市場，本地消費者行為模式已改變，料本港電商滲透將會加速，追上其他地區的步伐。料港視 2020 年至 2022 年收入年複合增長率 35%。
- 聯想集團 (00992.HK) 2691.4 萬份紅利認股權證于 11 月 16 日行使。
- 中國東方航空股份 (00670.HK) 10 月旅客周轉量同比下降 33.01%。
- 中國國航 (00753.HK) 10 月客運運力投入同比下降 29.2%。
- 港龍中國地產 (06968.HK) 獲納入 MSCI 中國全股票小型股指數成份股。
- 中聯重科 (01157.HK) 非公開發行 A 股股票申請獲中國證監會受理。
- 百濟神州 (06160.HK) 建議發行人民幣股份并于科創板上市。
- 海爾智家 (06690.HK) 24.48 億股 H 股以介紹方式于主板上市。
- 中國神華 (01088.HK) 10 月商品煤產量同比增長 15.8% 煤炭銷售量同比增長 10.4%
- 華晨汽車集團控股有限公司公告稱，目前華晨集團已構成債務違約金額合計 65 億元，逾期利息金額合計 1.44 億元。關注華晨中國 (01114.HK) 股價波動。

### A 股

- 恒瑞醫藥 (600276.CN) 公告，公司子公司蘇州盛迪亞生物醫藥有限公司近日收到國家藥監局核准簽發的關於 SHR-1314 注射液的《藥物臨床試驗批准通知書》，並將於近期開展臨床試驗。
- 重慶建工 (600939.CN) 公告，全資子公司重慶交通建設 (集團) 有限責任公司收到招標人重慶高速巫雲開建設有限公司發來的《中標通知書》，中標金額 18.16 億元。
- 東方航空 (600115.CN) 公告，10 月公司客運運力投入 (按可用座公里計) 同比下降 28.69%，其中國內航線客運運力投入同比上升 9.65%，國際和地區航線客運運力投入分別同比下降 95.16% 和 89.41%。
- 三祥新材 (603663.CN) 公告，公司與寧德時代等公司合資設立甯德文達鎂鋁科技有限公司開展鎂鋁合金專案。新設公司已完成設立登記，並取得了壽寧縣市場監督管理局核發的營業執照。
- 中國中冶 (601618.CN) 公告，公司 2020 年 1-10 月新簽合同額人民幣 8033.2 億元，較上年同期增長 35%。
- 中國通號 (688009.CN) 公告，2020 年 9 月至 10 月，公司在軌道交通市場共中標八個重要項目，中標金額總計約為人民幣 21.66 億元，約占本公司中國會計準則下 2019 年經審計營業收入的 5.2%。



- 健友股份 (603707.CN) 公告，公司子公司香港健友產品注射用放線菌素，USP，0.5mg/瓶近日收到美國食品藥品監督管理局 (簡稱“FDA”) 的首輪批准。新批准產品近期將安排在美國上市銷售，有望對公司今年經營業績產生積極影響。
- 拱東醫療 (605369.CN) 公告，公司近日收到美國食品藥品監督管理局 (簡稱“FDA”) 關於銳器收集桶產品註冊的批准函件。銳器收集桶用於收集一次性輸液針頭及其他利器。上述註冊完成的產品，是對公司境外市場現有產品的有效補充。
- 摩恩電氣 (002451.CN) 公告，公司收到由必維認證頒發的 IRIS (國際鐵路行業標準) 認證證書，證書有效期至 2020 年 9 月 29 日至 2023 年 8 月 6 日。該證書的獲得表明公司具備了成為鐵路軌道交通相關產品供應商的資格，將有利於公司業務的拓展。
- 上海機場 (600009.CN) 公告，10 月份旅客輸送量 390.07 萬人次，同比下降 37.92%；貨郵輸送量 33.49 萬噸，同比增長 2.1%。
- 新希望 (000876.CN) 表示，公司第三季度外銷仔豬約 59 萬頭，利潤約 4.4 億元；今年前三季度外銷仔豬約 73 萬頭，利潤約 5.8 億元。
- 大立科技 (002214.CN) 公告稱，於近日收到公司與客戶簽訂的軍品訂貨合同，合同金額為 1.59 億元人民幣。
- 古井貢酒 (000569.CN) 公告稱，近期與明光酒業進行了接洽，就收購明光酒業股權事項達成初步意向，公司擬於近期對明光酒業開展盡職調查和審計評估等工作。
- 安利股份 (300218.CN) 公告，公司及控股子公司安利越南通過美國哥倫比亞 (Columbia) 運動服裝公司嚴格的供應商審核，正式成為合格供應商，主要向其及旗下系列品牌提供鞋等戶外運動裝備產品用生態功能性合成革複合材料。
- 中國神華 (601088.CN) 公告，10 月份，公司商品煤產量為 24.9 百萬噸，同比增長 15.8%；煤炭銷售量 37.2 百萬噸，同比增長 10.4%。
- 中國國航 (601111.CN) 公告，10 月份，公司及所屬子公司合併旅客周轉量同比下降 35.3%，環比上升 8.8%。

## 公司業績

### 美股

- 泰森食品 (TSN.US) 每股盈利 1.9 美元，同比增長 89.1%。
- 愛奇藝 (IQ.US) 淨虧損 1.730 億美元，虧損同比大幅收窄。
- 百度 (BIDU.US) 淨利潤 20.2 億美元，同比由虧轉盈。
- 京東 (JD.US) 淨利潤人民幣 76 億元，同比增長 1166%。

### 港股

- 萬國數據-SW (09698.HK) 第三季度經調整 EBITDA 同比增長 48.3%至 7.17 億元。
- 京東集團-SW (09618.HK) 第三季度股東應占淨利潤大增 11.67 倍至 76 億元。

### A 股

- 凱龍高科 (300912.CN) 淨利潤 6618 萬元，同比增長 34.10%。
- 兆威機電 (003021.CN) 淨利潤 1.79 億元，同比減少 22.96%。
- 宸展光電 (003019.CN) 淨利潤 9667 萬元，同比減少 2.29%。



**本周經濟日誌**

日期	地區	事項	預期	前值
週一	日本	第三季度季調後實際 GDP 年化季率初值	18.9%	-28.1%
		10 月城鎮固定資產投資年率-YTD	1.6%	0.8%
	中國	10 月規模以上工業增加值年率	6.7%	6.9%
		10 月社會消費品零售總額年率	5.0%	3.3%
週二		10 月零售銷售月率	0.5%	1.9%
	美國	10 月進口物價指數月率	0.0%	0.3%
		10 月工業產出月率	1.0%	-0.6%
	澳大利亞	澳洲聯儲公佈 11 月貨幣政策會議紀要		
週三	美國	10 月新屋開工年化月率		1.9%
		10 月營建許可月率	1.6%	5.2%
	歐元區	10 月末季調核心 CPI 年率終值	0.2%	0.2%
	英國	10 月核心 CPI 年率		1.3%
週四	美國	10 月成屋銷售年化總數(萬戶)	644	654
		10 月諮商會領先指標		107.2
週五	歐元區	11 月消費者信心指數		-15.5
	日本	10 月全國核心 CPI 年率		-0.3%

**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

