

市场概览

	上日收市价	单日(%)	本年(%)
恒生指数	26,356.97	-0.7	-6.5
恒生国企指数	10,555.36	-0.8	-5.5
上证综合指数	3,363.09	0.5	10.3
深证成份指数	13,777.45	0.9	32.1
道琼斯指数	29,483.23	0.2	3.3
标普 500 指数	3,581.87	0.4	10.9
纳斯达克指数	11,904.71	0.9	32.7

今日提示
新股上市

市场	代号	公司名称	上市日期
A 股	688777	中控技术	待定
A 股	605068	明新旭腾	待定
港股	6996	德琪医药 - B	11/20

除权除息

代号	公司名称	事项	除权日
945	宏利金融 - S	第三次中期息加币 28 仙	11/20
1023	时代集团控股	特别股息 3 仙	11/20
8333	阿仕特朗金融	第三次中期息 0.25 仙	11/23
1145	勇利投资	一供一, 供股价 13 仙	11/23

配股

代号	公司	配售价	日期
484	云游控股	2.19(港元)	11/13

供股

代号	公司	配售价	日期
110	中国长远	0.53(港元)	11/10

指数调整

代号	公司	调整方向	生效日期
1876	百威亚太	调入恒生指数	12/7
2020	安踏体育	调入恒生指数	12/7
3690	美团-W	调入恒生指数	12/7
19	太古 A	调出恒生指数	12/7

宏观及行业

- 美股周四收高，科技股领涨。市场正权衡疫苗进展与欧美疫情形势恶化的影响。美联储官员呼吁采取财政刺激措施支持经济。美参院共和党领袖同意继续就刺激方案进行谈判。
- 美国全国地产经纪商协会 (NAR) 周四发布的数据显示，二手房交易完成量环比增长 4.3%，折合年率达到 685 万套，为 2005 年 11 月以来的最高水平。
- 证券日报报导，今年以来，券商大力补充净资本，通过再融资募资用途来看，“补血”信用交易业务、扩大融资融券业务规模成为当下各家券商争相发力的重点。
- 秦皇岛煤炭网数据显示，最新一期环渤海动力煤指数报收于 566 元/吨，环比上行 1 元/吨，连涨三周。进入供暖季，全国尤其是东北地区煤炭需求激增，但畅销煤种严重缺货，市场再现上涨动力。在此之下，多方增供预防“煤超疯”。
- 随着永煤违约事件不断发酵，内地监管再升级，中国交易商协会公告，对作为永煤控股债务融资工具相关中介机构启动自律调查，包括光大银行 (06818.HK) (601818.CH)、兴业银行 (601166.CH)、中原银行 (01216.HK) 等主承销商，中诚信国际信用评级公司，以及希格玛会计师事务所。
- 中证报表示，水泥行业全年利润有望看齐或略高于去年的 1800 多亿元水平。在下游赶工期、供给管控等背景下，四川、湖南、广西等地 11 月 16 日再次上调水泥价格。
- 年底临近，市场焦点转向年报业绩大幅预增个股。中国证券时报数据报统计显示，截至 11 月 19 日，已经有 570 家中国公司公布 2020 年度业绩预告。业绩预告类型显示，预增公司 147 家、预盈 73 家，合计报喜公司比例为 38.6%；业绩预降、预亏公司分别有 111 家、100 家。
- 恒生科技指数期货及首批窝轮和牛熊证，将于下周一 (23 日) 登场。恒生科指于今年 7 月 27 日面世，现时已有 4 只追踪此指数的交易所买卖基金 (ETF) 在港上市，总资产管理规模 (AUM) 达到约 90 亿元。

公司要闻
美股

- 中概股完美日记母公司逸仙电商 (YSG.US) 周四在纽交所正式挂牌上市，发行价 10.5 美元/ADS，总发行股数 5875 万股美国存托股票 (ADS)，截至周四收盘，逸仙电商股价升 75.24%，报 18.40 美元，盘中涨幅一度达到 90%，市值 122 亿美元。
- 知情人士称，中概股中国线上找房平台贝壳 (BEKE.US) 将通过 ADS 增发筹资 21 亿美元，此前其 ADS 增发价格定价较最新收盘价折让 5%。
- 标普全球评级将迪士尼 (DIS.US) 评级 (包括发行人信用评级) 从“A-”下调级别至“BBB+”，并将评级展望下调至“负面”。该评级机构预计，尽管疫苗将被广泛使用，消费者“仍然很可能不愿意立即回到公共场所”。



- 据消息人士透露，美国监管机构正准备对 Facebook (FB.US) 提起反垄断诉讼，指控其收购 Instagram 和 WhatsApp 构成垄断。检方还称，Facebook 的收购交易使使用者服务品质变差，并降低了隐私保护程度。此外，机构还调查了 Facebook 管理大量使用者资料的方式，认为其将最有价值的资产作为武器，以此消灭新兴竞争对手。
- 牛津大学和阿斯利康 (AZN.US) 在《柳叶刀》上发表其共同研发的新冠疫苗中期实验资料，显示疫苗在所有成年人中均引发了免疫反应，并且同时产生了“杀手 T 细胞”反应和抗体反应，因此有望提供长期免疫力。
- 中概股欢聚集团 (YY.US) 回应浑水做空报告，称浑水的报告充满了对直播行业和直播生态的无知，报告中逻辑不清、资料混乱、以偏概全，包含了大量的错误。早前浑水称 YY 直播有大约 90% 都是伪造资料，认为几乎整家公司，包括营收、利润、付费使用者等资料都存在造假嫌疑。
- 辉瑞合作伙伴 BioNTech 公司 (BNTX.US) CEO Ugur Sahin 表示，两公司合作开发的新冠病毒疫苗可能在下月获得美国和欧盟的紧急使用授权，并在圣诞节前开始交付。

港股

- 深圳控股 (00604.HK) 今年 10 月合同销售额约 4.33 亿元人民币，同比上升 57.5%。今年首 10 个月总合同销售额约 107.76 亿元人民币，同比上涨 36.2%。
- 南方航空 (01055.HK) 表示，董事会通过议案，向中国证监会申请注册公开发行不超过 150 亿元人民币公司债券。
- 东风集团 (00489.HK) 获瑞信上调目标价至 12.8 元，指出东风今年目标预期，比市场平均预期高约一成，即第四季盈利介乎 24 亿至 32 亿人民币，按年增长 1.5 倍至 2.4 倍。上调 2020 至 2022 年每股经调整盈利预测 9.6%、1.5% 和 4.1%。
- 金山软件 (03888.HK) 获中金公司上调目标价至 60 元，指出第三季盈利胜预期，并指公司完成收购「数科网维」后，能够深化在政府部门及传统行业中的渗透。但中金考虑到新游戏推迟发布，决定下调今年收入预测 3%，但盈利预测维持不变，相信办公及云业务有稳健增长。
- 国泰航空 (00293.HK) 获富瑞上调目标价至 8.7 元，指出香港与新加坡推出旅游气泡计划，虽然短期正面影响有限，但若明年推广至澳洲、法国等十个国家，将降低旅客外游限制。
- 看通集团 (01059.HK) 被拘捕人士并不包括公司任何现任管理人员。
- 歌礼制药-B (01672.HK) 非酒精性脂肪肝炎候选药 ASC40 (TVB-2640) 在中国已完成 II 期 NASH 试验患者入组。

A 股

- 恒基达鑫 (002492.CN) 公告，子公司与珠海市迪奇孚瑞生物科技有限公司签署了《投资合作意向协议》，就共同合作投资设立合资公司，为迪奇孚瑞拥有的数位微流控技术晶片等专案提供生产服务等事宜达成合作意向。
- 康泰生物 (300601.CN) 表示，目前根据与阿斯利康的合作，公司仅使用了部分车间以满足至少 2 亿剂疫苗的生产能力。
- 中国重汽 (000951.CN) 智慧网联 (新能源) 重卡项目正式投产，主要生产“黄河”品牌高端重卡和全新一代豪沃 TH7 重卡，年产能 10 万辆整车，可实现收入 350 亿元、创造税收 25 亿元。
- 深高速 (600548.CN) 公告，公司拟向平安资管进行永续债融资，金额不超过人民币 40 亿元，最低融资规模不低于人民币 8 亿元。期限为无固定期限。
- 南方航空 (600029.CN) 公告，为拓展融资管道，降低融资成本，公司拟公开发行公司债券 (面向专业投资者)，发行规模不超过 150 亿元，扣除发行费用后，拟用于补充流动资金、投资专案建设、偿还银行贷款等用途。
- 步长制药 (603858.CN) 公告，公司全资子公司陕西步长高新收到国家药监局核准签发的关于苯磺酸氨氯地平片的《药品注册证书》。苯磺酸氨氯地平片主要适用于高血压、慢性稳定性心绞痛、血管痉挛性心绞痛以及经血管造影证实的冠心病。



- 隆基股份 (601012.CN) 公告, 全资子公司隆基乐叶与曲靖市人民政府、曲靖经济技术开发区管理委员会于 2020 年 11 月 18 日签订专案投资协议, 就公司在曲靖(一期)投资建设年产 10GW 单晶电池项目达成合作意向, 公司投资预计约 56 亿元。
- 贝达药业 (300558.CN) 公告, 公司提交的盐酸恩沙替尼胶囊药品注册申请在国家药监局网站的办理状态已变更为“审批完毕-待制证”阶段, 表示国家药监局行政受理服务中心正在制作药品注册批件。
- 中鼎股份 (000887.CN) 公告, 子公司 AMK 公司近期收到客户的通知, 公司成为欧洲某知名汽车制造商空气悬挂系统总成产品的独家批量供应商。
- 永高股份 (002641.CN) 公告, 因“永高转债”转股, 公司控股股东及一致行动人所持公司股份比例被动稀释为 64.85%, 合计持股比例变动超 1%。
- 广汽集团 (601238.CN) 公告, 公司董事会审议通过了《关于<“十四五”发展规划纲要>的议案》。力争到“十四五”期末, 挑战实现产销量达 350 万辆, 新能源汽车产品占整车产销规模超 20%, 成为行业先进的移动出行服务商。
- 东华软件 (002065.CN) 公告, 公司与腾讯云计算公司等组成的联合体中标南宁市智慧化新型社会治安防控体系示范化城市建设专案建设实施专案, 本次中标金额为 6.73 亿元。
- 天合光能 (688599.CN) 公告, 公司拟于 2021 年 1 月至 2021 年 12 月期间向中环股份下属公司环欧国际采购 210 尺寸单晶硅片, 合计数量不少于 12 亿片, 预估合同总金额约 65.52 亿元。

公司业绩

美股

- 360 数科 (QFIN.US) 净利润人民币 12.317 亿元, 同比增长 67.9%。
- 网易 (NTES.US) 净利润人民币 27.93 亿元, 同比下降 78%。
- 达达集团 (DADA.US) 净亏损 3.24 亿元人民币, 亏损同比收窄。
- 网易有道净 (DAO.US) 亏损 8.778 亿元人民币, 亏损同比扩大。
- 梅西百货 (M.US) 每股亏损 19 美分, 预期亏损 79 美分。

港股

- 网易 (09999.HK) 截至今年 9 月底止第三季持续经营净利润 30 亿元人民币, 同比下跌 26.83%。
- 百盛集团 (03368.HK) 今年首三季股东应占亏损 2.05 亿元人民币, 去年同期亏损 2,842.7 万元人民币。
- 中通快递-SW (02057.HK) 第三季收入增 26.1%至 66.39 亿元。
- 中国旺旺 (00151.HK) 截至 9 月底止中期股东应占利润 19.52 亿元人民币, 同比增长 20.9%。
- 维他奶国际 (00345.HK) 截至 9 月底止中期股东应占溢利 6.72 亿港元, 同比增长 26.01%。
- 莎莎国际 (00178.HK) 截至 9 月底止中期股东应占亏损 2.42 亿港元, 去年同期亏损 3,653 万港元。
- 互太纺织 (01382.HK) 截至 9 月底止中期股东应占溢利 3.76 亿港元, 同比下跌 8.85%。



本周经济日志

日期	地区	事项	预期	前值
周一	日本	第三季度季调后实际 GDP 年化季率初值	18.9%	-28.1%
		10 月城镇固定资产投资年率-YTD	1.6%	0.8%
	中国	10 月规模以上工业增加值年率	6.7%	6.9%
		10 月社会消费品零售总额年率	5.0%	3.3%
周二	美国	10 月零售销售月率	0.5%	1.9%
		10 月进口物价指数月率	0.0%	0.3%
		10 月工业产出月率	1.0%	-0.6%
周三	澳大利亚	澳洲联储公布 11 月货币政策会议纪要		
	美国	10 月新屋开工年化月率		1.9%
		10 月营建许可月率	1.6%	5.2%
	欧元区	10 月末季调核心 CPI 年率终值	0.2%	0.2%
	英国	10 月核心 CPI 年率		1.3%
周四	美国	10 月成屋销售年化总数(万户)	644	654
		10 月咨商会领先指标		107.2
周五	欧元区	11 月消费者信心指数		-15.5
	日本	10 月全国核心 CPI 年率		-0.3%

披露

分析员及其关连人士并没有持有报告内所推介股份或产品的任何及相关权益。

免责声明

只供私人翻阅。本报告(连带相关的资料)由申万宏源研究(香港)有限公司撰写。申万宏源研究(香港)有限公司为申万宏源集团成员, 本报告不论是向专业投资者、机构投资者或是个人投资者发布, 报告的资料来自申万宏源研究(香港)有限公司相信可靠的来源取得, 惟申万宏源研究(香港)有限公司并不保证此等资料的准确性、正确性及或完整性。本报告部份的内容原由上海申万宏源研究所撰写并于国内发表, 申万宏源研究(香港)有限公司对认为适用的内容进行审阅并翻译, 然后采用。本报告内的资料、意见及预测只反映分析员的个人意见及见解, 报告内所载的观点并不代表申万宏源集团的立场。本报告并不构成申万宏源研究(香港)有限公司对投资者买进或卖出股票的真实意见。报告中全部的意见和预测均反映分析员在报告发表时的判断, 日后如有改变, 恕不另行通告。申万宏源集团各成员公司(包括但不限于申万宏源研究(香港)有限公司和申万宏源证券(香港)有限公司)及其董事、行政人员、代理人及雇员可能有在本报告中提及的证券的权益和不就其准确性或完整性作出任何陈述及不对使用本报告之资料而引致的损失负上任何责任。故此, 读者在阅读本报告时, 应连同此声明一并考虑, 并必须小心留意此声明内容。倘若本报告于新加坡分派, 只适用分派予新加坡证券及期货法第 4A 条所界定的认可投资者和机构投资者, 本报告及其内容只供相关认可投资者或机构投资者翻阅。任何人于新加坡收取本报告, 并对本报告有任何疑问, 可致电 65-6323-5207 联系 Shenwan Hongyuan Singapore Private Limited。

版权所有

联系公司: 申万宏源研究(香港)有限公司, 香港轩尼诗道 28 号 19 楼
 其关连一方: 申万宏源研究所, 中国上海市南京东路 99 号 3 楼

