

## 市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	26,588.20	0.4	-5.7
恒生國企指數	10,612.58	-0.5	-5.0
上證綜合指數	3,402.82	-0.3	11.6
深證成份指數	13,902.54	-0.4	33.3
道瓊斯指數	30,046.24	1.5	5.3
標普 500 指數	3,635.41	1.6	12.5
納斯達克指數	12,036.79	1.3	34.2

## 今日提示

### 新股上市

市場	代號	公司名稱	上市日期
A 股	003021	兆威機電	待定
	601686	友發集團	待定
	6666	恒大物業	12/02
港股	2110	裕勤控股	12/07
	1209	華潤萬象生活	12/09

### 除權除息

代號	公司名稱	事項	除權日
992	聯想集團	中期息 6.6 仙	11/25
1238	寶龍地產	中期息 12 仙	11/25
179	德昌電機 控股	中期息 2.18 美元 · 可 以股代息	11/26
1999	敏華控股	中期息 10 仙	11/26
600126	杭鋼股份	10 派 1.2 元	11/25

### 配股

代號	公司	配售價	日期
235	中策集團	0.06(港元)	11/20

### 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

- 美國總務署確認拜登當選總統，啟動交接程序，政權過渡不明朗因素消除。另外，拜登計劃選擇聯儲局前主席耶倫為下一任財政部長，市場憧憬美國財政政策將放鴿。利好消息刺激道指首次衝破 30,000 點。
- 美國財長努欽據報計劃把聯儲局退還的逾 4,000 億美元紓困款項，撥入一個必須由國會通過方可動用的基金，下一任財長將不能即時調動這筆資金。
- S&P CoreLogic Case-Shiller 美國全國樓價指數從 8 月的 5.8%，升至 9 月的 7%，是 2014 年 9 月以來最大按年漲幅；20 大城市樓價指數由 8 月的 5.3%，改善至 9 月 6.6%。
- 美國聯邦住房金融局 (FHFA) 公佈，9 月樓價環比升 1.7%；同比則上漲 9.1%。美國 9 月樓價指數為 302.6。
- 國際航空運輸協會 (IATA) 最新估計，全球航空業今年及明年收入將合共損失 1,570 億美元。有關數額較 IATA 在 6 月時估計的 1,000 億美元高，反映新冠疫情較當時預期更嚴峻。
- 全美零售商聯合會 (NRF) 指出，鑑於新型肺炎疫情，消費者的支出意願存在不確定性，但隨着經濟改善，大多數人有能力消費，預計不包括汽車經銷商、加油站和餐廳在內，銷售將按年增加 3.6%至 5.2%。
- 消息指《施政報告》其中一項惠港措施是擴大互聯互通，涵蓋範圍將會擴至內地資金南下，可買賣本港上市的生科股及第二上市股份。

## 公司要聞

### 美股

- 摩根大通 (JPM.US) 週二同意支付 2.5 億美元的罰款，此前美國監管機構發現其資產和財富管理部門存在“不當行為”
- Uber (UBER.US) 與 Lyft (LYFT.US) 與美國政府簽訂用車合同，價值 8.1 億美元。
- 歐盟委員會主席馮德萊恩宣佈，將在週三批准與 Moderna (MRNA.US) 的疫苗供應協議，最多將採購 1.8 億劑，這也是歐盟的第六份疫苗採購協議。Moderna 曾宣佈其實驗性疫苗有效率達 94.5%。
- 據外媒報導，英國正準備就美國科技公司穀歌 (GOOGL.US) 最新的廣告資料系統修正計畫展開反壟斷調查評估。
- 據優客工廠 (UK.US) 11 月 19 日公告顯示，特殊目的收購公司 (SPAC) Orisun Acquisition Corp. 和優客工廠聯合宣佈完成合併。這意味著優客工廠正式以 SPAC 登陸美股市場，優客工廠成為“聯合辦公第一股”。
- 中概股週二收盤漲跌不一，新能源汽車概念漲勢回落，蔚來汽車下跌 3.38%，小鵬汽車跌 2.13%，理想汽車小幅收漲 0.73%，開心汽車大跌 23.71%。優客工廠借殼登陸納斯達克，收盤下跌 4.82%。

## 港股



- 京東 (09618.HK) 據報已着手準備明年讓京東物流在海外上市，考慮上市地點在香港或美國，交易對該業務的估值可能在 400 億美元左右。
- 騰訊 (00700.HK) 據悉向內地保險科技初創水滴公司投資約 1.5 億美元，以支持後者擴張。消息稱，水滴將使用這項資金擴展其線上平台並增強其技術。
- 華晨中國 (01114.HK) 控股股東華晨汽車集團表示，已收到中國證監會的警示函及調查通知書，公司將根據要求，積極配合調查。
- 中國人壽 (02628.HK) 公佈與中鐵建資本、恒通達及天津互通擬訂立合夥協議，成立合夥企業，投資於中國基礎設施項目。合夥企業全體合夥人認繳出資總額 280.1 億元人民幣，中國人壽認繳出資 140 億元人民幣。
- 五龍動力 (00378.HK) 董事會建議進行供股以籌集資金，其涉及包括合併現有已發行及尚未發行股份，以及削減本公司股本的股本重組建議。股本重組及供股均須待股東於股東大會上批准。
- 百威亞太 (01876.HK) 被大和下調評級至「持有」，但維持目標價 27 元，指出百威股價近期走強，主要受到即將染藍沖喜，同時第三季餐飲銷售回升推動，但冬季過往是啤酒銷售淡季，加上中國與韓國新增確診人數上升，而疫情發展料會拖累股價表現。
- 富瑞維持同程藝龍 (00780.HK) 「買入」評級及目標價 19 元，認為同程藝龍季績符合該行及市場預期，並指出公司第四季度收入指引，按年持平至跌 5%；經調整溢利介乎 3 至 3.5 億元人民幣，大致符合該行預期。

## A 股

- 鄂爾多斯 (600295.CN) 表示，隨著國內大部分地區迎來降溫，有利於保暖服裝產品銷量的提升。
- 中化國際 (600500.CN) 表示，正極材料項目目前已建成 10000 噸 NCM 產能，正按計劃推進客戶開發和產品測試認證，目前產品已通過部分客戶測試認證，逐步進入供貨階段。未來擴建規模將根據下游市場需求而定。
- 青青稞酒 (002646.CN) 公告，控股股東華實投資自 8 月 25 日至 11 月 23 日通過集中競價交易方式累計減持公司股份 481.88 萬股，占公司總股本的 1.07%。
- 中國人壽 (601628.CN) 公告，公司、中鐵建資本、恒通達 (均作為有限合夥人) 擬與天津互通 (作為普通合夥人及執行事務合夥人) 訂立合夥協定，以成立合夥企業。合夥企業全體合夥人認繳出資總額為 280.1 億元，其中，公司認繳出資 140 億元。合夥企業將主要直接或通過項目基金間接投資於經過合夥企業投資決策機制選擇的基礎設施項目。
- 中石科技 (300684.CN) 表示，公司與北美大客戶保持長期合作。今年以來，公司在北美大客戶的供貨份額持續提升，公司產品訂單充足、需求旺盛。
- 雲海金屬 (002182.CN) 公告，公司、寶鋼金屬與池州市青陽縣政府簽訂專案合作框架協定，擬共同投建年產 30 萬噸高性能鎂基輕合金及深加工專案，專案固定資產投資為 104 億元。寶鋼金屬現為雲海金屬第二大股東，持股比例 14%。
- 華業香料 (300886.CN) 公告，公司及全資子公司合肥華業今年以來累計獲得政府補助 1673.05 萬元，占公司 2019 年度淨利潤的 36.56%，預計上述補助對公司 2020 年度損益的影響金額為 1530.67 萬元。
- 利歐股份 (002131.CN) 表示，公司持有理想汽車股票的限售期為 180 天，預計將於 2021 年 1 月底解除限售。公司投資成本為 4.5 億元人民幣，按 11 月 23 日股價測算，公司持有理想汽車股票的市值約 98 億元人民幣。
- 中集集團 (000039.CN) 表示，航運復蘇、集裝箱需求復蘇對本公司經營有正面影響。今年下半年尤其是第四季度集裝箱市場量價均有明顯提升，目前本公司集裝箱訂單已經排到明年一季度，毛利率在今年三季度也已經回到正常水準；後續價格走勢受市場需求及原材料價格波動影響。

## 公司業績

### 美股

- 蒂芙尼每股盈利 0.98 美元，同比增長 51%。
- 惠普淨利潤 6.68 億美元，同比增長 72%。



### 港股

- 小米 (01810.HK) 截至9月底第三季非國際財務報告準則經調整淨利潤 41.28 億元人民幣，同比增長 18.9%。
- 周大福 (01929.HK) 截至9月底止中期股東應佔溢利 22.32 億港元，同比增長 45.63%。
- 中教控股 (00839.HK) 截至今年8月底止全年擁有人應佔純利 6.33 億元人民幣，同比上升 6.85%。

### A股

- 舒華體育 (605299.CN) 淨利潤 7433 萬元，同比減少 0.45%。
- 西上海 (605151.CN) 淨利潤 8578 萬元，同比增長 12.21%。
- 思進智能 (003025.CN) 淨利潤 7473 萬元，同比增長 37.45%。
- 彩虹集團 (003023.CN) 淨利潤 7940 萬元，同比增長 22.02%。
- 大為股份 (002213.CN) 淨利潤 229.7 萬元，同比增長 156.61%。



**本周經濟日誌**

日期	地區	事項	預期	前值
週一	歐元區	11月Markit 製造業 PMI 初值		54.8
		11月Markit 服務業 PMI 初值		46.9
		11月Markit 綜合 PMI 初值		50.0
	美國	11月Markit 製造業 PMI 初值	52.5	53.4
		11月Markit 服務業 PMI 初值	56.0	56.9
		11月Markit 綜合 PMI 初值		56.3
週二	美國	9月FHFA 房價指數月率		1.5%
		11月諮商會消費者信心指數	98.0	100.9
		10月耐用品訂單月率初值	1.3%	1.9%
		第三季度實際 GDP 年化季率修正值	33.1%	33.1%
		第三季度消費者支出年化季率修正值		40.7%
週三	美國	第三季度 GDP 平減指數修正值	3.6%	3.6%
		10月個人支出月率	0.6%	1.4%
		10月核心 PCE 物價指數年率	1.4%	1.5%
		第三季度核心 PCE 物價指數年化季率		3.5%
		10月批發庫存月率初值	-0.1%	0.4%
		11月密西根大學消費者信心指數終值	77.0	77.0
		10月季調後新屋銷售年化總數(萬戶)	96.8	95.9
週四	歐元區	歐洲央行公佈 10月貨幣政策會議紀要		
	美國	美聯儲公佈 11月貨幣政策會議紀要		
週五	歐元區	11月經濟景氣指數		90.9
		11月工業景氣指數		-9.6
	中國	11月消費者信心指數終值	-18.0	
	中國	10月規模以上工業企業利潤年率-單月		10.1%
		10月規模以上工業企業利潤金額-單月(億元)		6464.3

**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

