

市场概览

	上日收市价	单日(%)	本年(%)
恒生指数	25,007.60	-0.4	-11.3
恒生国企指数	9,940.13	-0.5	-11.0
上证综合指数	3,384.98	-0.6	11.0
深证成份指数	13,772.37	-0.8	32.0
道琼斯指数	28,292.73	-2.8	-0.9
标普 500 指数	3,455.06	-3.5	6.9
纳斯达克指数	11,458.10	-5.0	27.7

今日提示
新股上市

市场	代号	公司名称	上市日期
A 股	688095	福昕软件	待定
	688526	科前生物	待定
	9633	农夫山泉	9/8
港股	9987	百胜中国	9/10
	1455	科利实业控股	9/11
	1408	濠江机电	9/15

除权

代号	公司名称	事项	除权日
683	嘉里建设	中期息 40 仙	9/4
1038	长江基建	中期息 68 仙	9/4
1	长和	中期息 61.4 仙	9/7
1113	长实集团	中期息 34 仙	9/7
603950	长源东谷	10 派 12 元	9/8
002085	万丰奥威	10 派 2 元	9/10

配股

代号	公司	配股价(港元)	日期
351	亚洲能源物流	0.250	8/31
2798	久泰邦达能源	3.660	8/31

供股

代号	公司	配股价(港元)	日期
1150	米兰站	0.110	8/28
2363	通达宏泰	0.325	8/24

沪深港通调整

代号	公司	调整方向	日期
3347	泰格医药	调入	8/31

宏观及行业

- 美股周四暴跌，科技股领跌，道指一度下挫超过 1000 点。衡量市场恐慌程度的波动率指数 (VIX) 大涨 25%。国际关系恶化以及美国财政刺激措施迟迟未能出台导致投资者信心受挫。
- 美国劳工部截至 8 月 29 日当周，美国首次申领失业救济人数 88.1 万人，预估为 95 万人，前值为 100.6 万人。
- 美国 8 月 ISM 非制造业 PMI 公布值 56.9，前值 58.1，预期 57，数据略不及预期。
- 美国贸易逆差，由 6 月的 535 亿美元，增至 7 月的 636 亿美元，是 2008 年 7 月以来最大的逆差。
- 中国乘联会 8 月第四周的日均零售是 8.9 万辆，同比增长 7%，环比 7 月第四周增长 7%。第四周的零售表现较强。
- 中国明确「三条红线」收紧房企融资。即剔除预收款后的资产负债率大于 70%；净负债率大于 100%；现金短债比小于 1 倍，把按这三个指标不同表现的企业，用红、橙、黄、绿来划分，最危险级别为红色。绿地(600606.SH)、富力(02777)及融创(01918)属于「红色档」，即公司超出了三线红线。
- 中国通信行业显示出强劲的反弹势头，全行业 20Q2 收入同比上涨 11%。二季度复工复产顺利，通信行业景气度明显提升，加上疫情后 5G 建设提速，带动产业链发展良好，通信行业在 2020Q2 确立拐点，实现触底反弹。
- 香港 IHS Markit 公布 8 月份的香港区采购经理指数 (香港 PMI) 显示，由 7 月份的 44.5，下跌至 44，反映私营经济景气再度转差，商业情绪仍然颇为悲观。
- 香港恒指及国指经季度检讨后迎来 4 只新贵，检讨将在今天 (4 日) 收市后正式生效，预料追踪指数的基金会在今日大举换马，或在尾市追入阿里巴巴 (9988)、小米 (1810)、药明生物 (2269) 及美团 (3690)，预料 4 只股份的被动买盘总计可达 207 亿元。其中涉及阿里的流入资金最高，共计有 102 亿元，美团因仅获纳入国指，估计仅涉及约 20 亿元被动资金买入。
- 香港第 3 只科指 ETF、由恒生投资管理发行的恒生科技指数 ETF (3032) 今天 (周五) 正式挂牌。ETF 起始价约 7 元，入场费为 1400 元。

公司要闻
美股

- 蔚来汽车(NIO.US)8月交付了3,965辆汽车，同比增长104.1%。
- 葛兰素史克公司(GSK.US)和赛诺菲公司(SNY.US)启动了新冠疫苗的首次人体试验。

- 《华尔街日报》引述消息人士称，黑石(BX.US)牵头财团已经提出收购美国铁路运输集团 Kansas City Southern 的建议，等待对方答复。
- 威瑞森(VZ.US)与亚马逊(AMZN.US)可能注资逾 40 亿美元，入股陷入困境的印度电信公司 Vodafone Idea。
- 高通(QCOM.US)宣布推出 Qualcomm 骁龙 8cx 第二代 5G 计算平台。骁龙 8cx 第二代 5G 计算平台基于全球首款 5G PC 所采用的创新的骁龙 8cx 第一代 5G 计算平台而设计，旨在带来业界领先的 5G PC 体验。
- 联邦快递(FDX.US)公司证实正准备迎接繁忙的假日运输季，计划雇用多达 70000 名季节性工人。这比去年雇用的 55000 名增加了 27%。
- 爱点击(ICLK.US)宣布，公司拟扩大增发规模至 850 万股 ADS（此前为约 792 万股 ADS），每股 ADS 定价为 8.5 美元。
- 中国陶瓷宣(CCCL.US)将于 2020 年 9 月 3 日对其普通股进行 3 比 1 的反向拆股，即 3 股合成 1 股，以求重新符合纳斯达克上市规则所规定的最低 1 美元的交易价格要求。
- 美国联合航空公司(UAL.US)宣布，受新冠疫情影响，公司计划在 10 月临时解雇超过 1.6 万名员工。

港股

- 中芯国际 (0981.HK) 有主要股东配股，减持 1.65 亿股，约占已发行股份总数 2.1%。配售价每股 23.62 至 24.6 元，上限价与昨日收市价并无折让，下限价则仅折让约 4%，套现最多 5.24 亿美元（约 40.87 亿港元），股份料下周二上板。
- 农夫山泉 (9633.HK) 将于周二 (8 日) 上市，上周仅计券商认购孖展，已有约 1800 亿元。内媒昨日引述消息指出，农夫山泉公开发售最终超购逾 1100 倍，冻资 6424.11 亿元，成为港股史上的「冻资王」，打破尘封 12 年的纪录。
- 银城国际控股 (01902.HK) 8 月总合约销售额约为 17.34 亿元人民币，按年大增 87%；合约建筑面积约为 8.71 万平方米，按年升 81.1%。
- 李氏大药厂 (00950.HK) 公布，公司已根据上市规则第 15 项应用指引就公司之间接非全资附属公司 CHINA OPHTHALMOLOGY FOCUS LIMITED 可能分拆上市事宜向联交所提交了分拆建议书，由其进行考虑及审批。
- 越秀地产 (00123.HK) 公布，今年 8 月，公司实现合同销售金额约为 76.57 亿元人民币，按年上升约 132%，实现合同销售面积约为 30.71 万平方米，按年上升约 69%。
- 融信中国 (03301.HK) 公布，今年 8 月份总合约销售额 120.31 亿元人民币，按年升 10.1%；合约建筑面积约 61.2 万平方米，按年升 31.3%。平均合约售价约为每平方米 19671 元。
- 中国恒大 (03333.HK) 公布，今年 8 月份合约销售金额 514.8 亿元人民币，按年增长 7.7%；合约销售面积约为 532.4 万平方米，按年增长约 18.5%。
- 大发地产(06111.HK)公布，今年首 8 个月，累计合同销售额约 160.02 亿元人民币，期内，集团累计合同销售面积为 113.89 万平方米；平均销售价格每平方米约 14050 元。
- 花样年控股(01777.HK)公布，8 月集团销售额约 51.02 亿元人民币，按年增长 71.21%；已售建筑面积 35.39 万平方米；平均售价每平方米 14415 元。
- 中国重汽(03808.HK)引述第一商用车网数据，8 月重卡销量增速达 80%，快于行业的 75%。
- 佳兆业(01638.HK)公布，发行额外 2025 年到期 4 亿美元优先票据，年利率 11.25 厘。公司拟将额外票据发行所得款项净额用于将于一年内到期的现有中长期离岸债务再融资。
- 雅居乐集团 (03383.HK) 公布，今年 8 月份预售金额合计为 119.6 亿元人民币，按年升 17.8%；对应建筑面积为 85.2 万平方米，按年升 8.67%。
- 蚂蚁集团计划在 9 月底左右寻求港交所批准上市，并将于 10 月中旬进行 A/H 上市。报道指，估计蚂蚁集团市值可达 2600 亿美元（约 20280 亿港元）。

A股

- 欧陆通(300870.CN)表示, 公司电源适配器产能利用率长期处于较为饱和状态, 公司需要借助外协满足公司的产能需求。
- 泸州老窖(000568.CN)与阿里巴巴战略合作协议签约仪式在杭州阿里巴巴总部西溪园区举行。泸州老窖计划以阿里云的云计算、中台能力为基础, 建设泸州老窖新一代基础设施平台, 满足未来三到五年内的业务需求, 支撑未来业务的灵活扩展。
- 银禧科技(300221.CN)表示, 公司碳纤维复合材料应用于新能源汽车动力电池箱体, 其主要为公司控股子公司苏州银禧新能源复合材料有限公司的产品, 收入占比较小, 未达信披标准, 且不纳入公司合并报表情况。
- 英科医疗(300677.CN)公告称, 拟与湖南岳阳的临湘市政府、城陵矶新港区管委会共同签订两份《投资协议书》, 其中拟在陵矶新港区北片区(临湘工业园区)投资 40 亿元, 建设年产 400 亿只(4000 万箱)高端医用手套项目, 另外还将在此区域投资 10 亿元建设热电联产项目。
- 万科(000002.CN) 8 月实现合同销售面积 422.9 万平方米, 合同销售金额 587.2 亿元, 环比略减 0.5%。1-8 月万科累计实现合同销售面积 2893.9 万平方米, 合同销售金额 4382.2 亿元, 同比增加 2.7%。
- 东华软件(002065.CN)表示, 公司鹏霄服务器一体机已生产下线, 并已在多项目中销售落地, 公司会根据需求情况安排生产。目前, 鹏霄服务器一体机处于推广阶段, 市场反响良好。
- 鄂尔多斯(600295.CN)表示, 受国内外装机需求的回温、多晶硅料供应偏紧等影响, 多晶硅价格于 7 月出现回升, 如后期价格能够延续上升趋势, 预期对公司多晶硅业务业绩有积极影响。
- 紫晶存储(688086.CN)公告, 与中国长城科技集团股份有限公司经友好协商, 于 2020 年 9 月 3 日在北京签署了《中国长城科技集团股份有限公司-广东紫晶信息存储技术股份有限公司战略合作协议》。
- 天士力(600535.CN)公告, 上交所依据相关规定对天士力生物报送的首次公开发行股票并在科创板上市的申请报告及相关申请文件进行了核对, 认为该项申请文件齐备, 符合法定形式, 决定予以受理并依法进行审核。
- 东方明珠(600637.CN)正式上线 BesTV+流媒体产品。董事长王建军表示, BesTV+流媒体战略可以概括为: 搭建一个平台、采用“打通”策略、“内容+电商”模式、增加收入业绩、形成未来竞争力、打造新型传播平台。

公司业绩

美股

- PVH(PVH.US)亏损 5140 万美元, 由正转负
- Secoo 控股有限公司(SECO.US)净利润为 590 万元人民币
- 蒂芙尼(TIF.US)利润 4.616 亿美元, 环比由负转正
- 陌陌(MOMO.US)净利润为 6.698 亿元

A股

- 多氟多(002407.CN)净利润 1571 万元, 同比下降 82.08%

本周经济日志

日期	地区	事项	预期	前值
周一	香港	锦欣生殖(1951)、中国恒大(3333)业绩		
	中国	8月官方制造业 PMI	51.1	51.1
周二	美国	8月 Markit 制造业 PMI		53.6
		8月 ISM 制造业 PMI	54.4	54.2
	中国	8月财新制造业 PMI	52.5	52.8
周三	美国	8月 ADP 就业人数	900k	167k
		7月工厂订单	3.8%	6.2%
	香港	数码通(315)业绩		
周四	美国	7月贸易帐	-\$51.7b	-\$50.7b
		8月 ISM 非制造业 PMI	57.2	58.1
	中国	8月财新服务业 PMI	54.0	54.1
周五	美国	8月非农就业人口变动	1,518k	1,763k
		8月失业率	9.9%	10.2%
	香港	新意网(1686)业绩		

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确实意见。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数据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 申万宏源新加坡私人有限公司。

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