

## 市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	25,007.60	-0.4	-11.3
恒生國企指數	9,940.13	-0.5	-11.0
上證綜合指數	3,384.98	-0.6	11.0
深證成份指數	13,772.37	-0.8	32.0
道瓊斯指數	28,292.73	-2.8	-0.9
標普 500 指數	3,455.06	-3.5	6.9
納斯達克指數	11,458.10	-5.0	27.7

## 今日提示

### 新股上市

市場	代號	公司名稱	上市日期
A 股	688095	福昕軟件	待定
	688526	科前生物	待定
	9633	農夫山泉	9/8
港股	9987	百勝中國	9/10
	1455	科利實業控股	9/11
	1408	濠江機電	9/15

### 除權

代號	公司名稱	事項	除權日
683	嘉里建設	中期息 40 仙	9/4
1038	長江基建	中期息 68 仙	9/4
1	長和	中期息 61.4 仙	9/7
1113	長實集團	中期息 34 仙	9/7
603950	長源東穀	10 派 12 元	9/8
002085	萬豐奧威	10 派 2 元	9/10

### 配股

代號	公司	配售價(港元)	日期
351	亞洲能源物流	0.250	8/31
2798	久泰邦達能源	3.660	8/31

### 供股

代號	公司	配售價(港元)	日期
1150	米蘭站	0.110	8/28
2363	通達宏泰	0.325	8/24

### 滬深港通調整

代號	公司	調整方向	日期
3347	泰格醫藥	調入	8/31

## 公司要聞

### 美股

- 蔚來汽車(NIO.US)8月交付了3,965輛汽車，同比增長104.1%。
- 葛蘭素史克公司(GSK.US)和賽諾菲公司(SNY.US)啟動了新冠疫苗的首次人體試驗。

## 宏觀及行業

- 美股週四暴跌，科技股領跌，道指一度下挫超過1000點。衡量市場恐慌程度的波動率指數(VIX)大漲25%。國際關係惡化以及美國財政刺激措施遲遲未能出台導致投資者信心受挫。
- 美國勞工部截至8月29日當周，美國首次申領失業救濟人數88.1萬人，預估為95萬人，前值為100.6萬人。
- 美國8月ISM非製造業PMI公佈值56.9，前值58.1，預期57，數據略不及預期。
- 美國貿易逆差，由6月的535億美元，增至7月的636億美元，是2008年7月以來最大的逆差。
- 中國乘聯會8月第四周的日均零售是8.9萬輛，同比增長7%，環比7月第四周增長7%。第四周的零售表現較強。
- 中國明確「三條紅線」收緊房企融資。即剔除預收款後的資產負債率大於70%；淨負債率大於100%；現金短債比小於1倍，把按這三個指標不同表現的企業，用紅、橙、黃、綠來劃分，最危險級別為紅色。綠地(600606.SH)、富力(02777)及融創(01918)屬於「紅色檔」，即公司超出了三線紅線。
- 中國通信行業顯示出強勁的反彈勢頭，全行業20Q2收入同比上漲11%。二季度復工復產順利，通信行業景氣度明顯提升，加上疫情後5G建設提速，帶動產業鏈發展良好，通信行業在2020Q2確立拐點，實現觸底反彈。
- 香港IHS Markit公佈8月份的香港區採購經理指數(香港PMI)顯示，由7月份的44.5，下跌至44，反映私營經濟景氣再度轉差，商業情緒仍然頗為悲觀。
- 香港恒指及國指經季度檢討後迎來4隻新貴，檢討將在今天(4日)收市後正式生效，預料追蹤指數的基金會在今天大舉換馬，或在尾市追入阿裡巴巴(9988)、小米(1810)、藥明生物(2269)及美團(3690)，預料4隻股份的被動買盤總計可達207億元。其中涉及阿裡的流入資金最高，共計有102億元，美團因僅獲納入國指，估計僅涉及約20億元被動資金買入。
- 香港第3隻科指ETF、由恒生投資管理發行的恒生科技指數ETF(3032)今天(週五)正式掛牌。ETF起始價約7元，入場費為1400元。

- 《華爾街日報》引述消息人士稱，黑石(BX.US)牽頭財團已經提出收購美國鐵路運輸集團 Kansas City Southern 的建議，等待對方答覆。
- 威瑞森(VZ.US)與亞馬遜(AMZN.US)可能注資逾 40 億美元，入股陷入困境的印度電信公司 Vodafone Idea。
- 高通(QCOM.US)宣佈推出 Qualcomm 驍龍 8cx 第二代 5G 計算平臺。驍龍 8cx 第二代 5G 計算平臺基於全球首款 5G PC 所採用的創新的驍龍 8cx 第一代 5G 計算平臺而設計，旨在帶來業界領先的 5G PC 體驗。
- 聯邦快遞(FDX.US)公司證實正準備迎接繁忙的假日運輸季，計劃雇用多達 70000 名季節性工人。這比去年雇用的 55000 名增加了 27%。
- 愛點擊(ICLK.US)宣佈，公司擬擴大增發規模至 850 萬股 ADS (此前為約 792 萬股 ADS)，每股 ADS 定價為 8.5 美元。
- 中國陶瓷宣(CCCL.US)將於 2020 年 9 月 3 日對其普通股進行 3 比 1 的反向拆股，即 3 股合成 1 股，以求重新符合納斯達克上市規則所規定的最低 1 美元的交易價格要求。
- 美國聯合航空公司(UAL.US)宣佈，受新冠疫情影響，公司計劃在 10 月臨時解雇超過 1.6 萬名員工。

## 港股

- 中芯國際 (0981.HK) 有主要股東配股，減持 1.65 億股，約佔已發行股份總數 2.1%。配售價每股 23.62 至 24.6 元，上限價與昨日收市價並無折讓，下限價則僅折讓約 4%，套現最多 5.24 億美元 (約 40.87 億港元)，股份料下週二上板。
- 農夫山泉 (9633.HK) 將於下週二 (8 日) 上市，上周僅計券商認購孖展，已有約 1800 億元。內媒昨日引述消息指出，農夫山泉公開發售最終超購逾 1100 倍，凍資 6424.11 億元，成為港股史上的「凍資王」，打破塵封 12 年的紀錄。
- 銀城國際控股 (01902.HK) 8 月總合約銷售額約為 17.34 億元人民幣，按年大增 87%；合約建築面積約為 8.71 萬平方米，按年升 81.1%。
- 李氏大藥廠 (00950.HK) 公布，公司已根據上市規則第 15 項應用指引就公司之間接非全資附屬公司 CHINA OPHTHALMOLOGY FOCUS LIMITED 可能分拆上市事宜向聯交所提交了分拆建議書，由其進行考慮及審批。
- 越秀地產 (00123.HK) 公布，今年 8 月，公司實現合同銷售金額約為 76.57 億元人民幣，按年上升約 132%，實現合同銷售面積約為 30.71 萬平方米，按年上升約 69%。
- 融信中國 (03301.HK) 公布，今年 8 月份總合約銷售額 120.31 億元人民幣，按年升 10.1%；合約建築面積約 61.2 萬平方米，按年升 31.3%。平均合約售價約為每平方米 19671 元。
- 中國恆大 (03333.HK) 公布，今年 8 月份合約銷售金額 514.8 億元人民幣，按年增長 7.7%；合約銷售面積約為 532.4 萬平方米，按年增長約 18.5%。
- 大發地產(06111.HK)公布，今年首 8 個月，累計合同銷售額約 160.02 億元人民幣，期內，集團累計合同銷售面積為 113.89 萬平方米；平均銷售價格每平方米約 14050 元。
- 花樣年控股(01777.HK)公布，8 月集團銷售額約 51.02 億元人民幣，按年增長 71.21%；已售建築面積 35.39 萬平方米；平均售價每平方米 14415 元。
- 中國重汽(03808.HK)引述第一商用車網數據，8 月重卡銷量增速達 80%，快於行業的 75%。
- 佳兆業(01638.HK)公布，發行額外 2025 年到期 4 億美元優先票據，年利率 11.25 厘。公司擬將額外票據發行所得款項淨額用於將於一年內到期的現有中長期離岸債務再融資。
- 雅居樂集團 (03383.HK) 公布，今年 8 月份預售金額合計為 119.6 億元人民幣，按年升 17.8%；對應建築面積為 85.2 萬平方米，按年升 8.67%。
- 螞蟻集團計劃在 9 月底左右尋求港交所批准上市，並將於 10 月中旬進行 A/H 上市。報道指，估計螞蟻集團市值可達 2600 億美元 (約 20280 億港元)。

## A 股

- 歐陸通(300870.CN)表示，公司電源適配器產能利用率長期處於較為飽和狀態，公司需要借助外協滿足公司的產能需求。
- 瀘州老窖(000568.CN)與阿裡巴巴戰略合作協議簽約儀式在杭州阿裡巴巴總部西溪園區舉行。瀘州老窖計劃以阿裡雲的雲計算、中台能力為基礎，建設瀘州老窖新一代基礎設施平臺，滿足未來三到五年內的業務需求，支撐未來業務的靈活擴展。
- 銀禧科技(300221.CN)表示，公司碳纖維複合材料應用於新能源汽車動力電池箱體，其主要為公司參股子公司蘇州銀禧新能源複合材料有限公司的產品，收入占比較小，未達信披標準，且不納入公司合併報表情況。
- 英科醫療(300677.CN)公告稱，擬與湖南嶽陽的臨湘市政府、城陵磯新港區管委會共同簽訂兩份《投資協議書》，其中擬在陵磯新港區北片區(臨湘工業園區)投資 40 億元，建設年產 400 億隻(4000 萬箱)高端醫用手套項目，另外還將在此區域投資 10 億元建設熱電聯產項目。
- 萬科(000002.CN) 8 月實現合同銷售面積 422.9 萬平方米，合同銷售金額 587.2 億元，環比略減 0.5%。1-8 月萬科累計實現合同銷售面積 2893.9 萬平方米，合同銷售金額 4382.2 億元，同比增加 2.7%。
- 東華軟件(002065.CN)表示，公司鵬霄服務器一體機已生產下線，並已在多項目中銷售落地，公司會根據需求情況安排生產。目前，鵬霄服務器一體機處於推廣階段，市場反響良好。
- 鄂爾多斯(600295.CN)表示，受國內外裝機需求的回溫、多晶矽料供應偏緊等影響，多晶矽價格於 7 月出現回升，如後期價格能夠延續上升趨勢，預期對公司多晶矽業務業績有積極影響。
- 紫晶存儲(688086.CN)公告，與中國長城科技集團股份有限公司經友好協商，於 2020 年 9 月 3 日在北京簽署了《中國長城科技集團股份有限公司-廣東紫晶信息存儲技術股份有限公司戰略合作協議》。
- 天士力(600535.CN)公告，上交所依據相關規定對天士力生物報送的首次公開發行股票並在科創板上市的申請報告及相關申請文件進行了核對，認為該項申請文件齊備，符合法定形式，決定予以受理並依法進行審核。
- 東方明珠(600637.CN)正式上線 BesTV+流媒體產品。董事長王建軍表示，BesTV+流媒體戰略可以概括為：搭建一個平臺、採用“打通”策略、“內容+電商”模式、增加收入業績、形成未來競爭力、打造新型傳播平臺。

## 公司業績

### 美股

- PVH(PVH.US)虧損 5140 萬美元，由正轉負
- Secoo 控股有限公司(SECO.US)淨利潤為 590 萬元人民幣
- 蒂芙尼(TIF.US)利潤 4.616 億美元，環比由負轉正
- 陌陌(MOMO.US)淨利潤為 6.698 億元

### A 股

- 多氟多(002407.CN)淨利潤 1571 萬元，同比下降 82.08%

**本周經濟日誌**

日期	地區	事項	預期	前值
週一	香港	錦欣生殖(1951)、中國恒大(3333)業績		
	中國	8月官方製造業 PMI	51.1	51.1
週二	美國	8月 Markit 製造業 PMI		53.6
		8月 ISM 製造業 PMI	54.4	54.2
	中國	8月財新製造業 PMI	52.5	52.8
週三	美國	8月 ADP 就業人數	900k	167k
	香港	7月工廠訂單	3.8%	6.2%
		數碼通(315)業績		
週四	美國	7月貿易帳	-\$51.7b	-\$50.7b
		8月 ISM 非製造業 PMI	57.2	58.1
	中國	美聯儲公佈經濟狀況褐皮書 8月財新服務業 PMI	54.0	54.1
週五	美國	8月非農就業人口變動	1,518k	1,763k
		8月失業率	9.9%	10.2%
	香港	新意網(1686)業績		

**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 申萬宏源新加坡私人有限公司。

**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