

## 市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	24,313.54	-0.6	-13.8
恒生國企指數	9,683.75	-0.4	-13.3
上證綜合指數	3,234.82	-0.6	6.1
深證成份指數	12,742.85	-0.9	22.2
道瓊斯指數	27,534.58	-1.5	-3.5
標普 500 指數	3,339.19	-1.8	3.4
納斯達克指數	10,919.59	-2.0	21.7

## 今日提示

### 新股上市

市場	代號	公司名稱	上市日期
A 股	003001	中岩大地	待定
	688093	世華科技	待定
	1408	濠江機電	9/15
港股	2101	福祿控股	9/18
	1179	華住酒店	9/22
	6988	樂享互動	9/25

### 除權

代號	公司名稱	事項	除權日
105	凱聯國際	末期息 25 仙	9/14
2128	中國聯塑	中期息 12 仙	9/14
52	大快活	末期息 50 仙	9/15
2388	中銀香港	中期息 44.7 仙	9/15
688598	金博股份	10 派 2.5 元	9/14
002986	宇新股份	10 派 10 元	9/15

### 配股

代號	公司	配售價	日期
1797	新東方在綫	3.870(美元)	9/8
1341	昊天國際建投	0.285(港元)	9/7
1280	奇點國際	1.290(港元)	9/7
376	雲鋒金融	3.170(港元)	9/7
1102	環能國際	0.229(港元)	9/6

### 供股

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

## 公司要聞

### 美股

- 美國藥廠輝瑞 (PFE.US) 表示輝瑞研發中新冠肺炎疫苗後期臨床測試的關鍵數據，可能在 10 月底前提交給美國食品及藥物管理局 (FDA)。如果獲批准使用，輝瑞可以在今年年底前，分發數以十萬計的疫苗以拯救生命。
- 美國吉利德科學 (GILD.US) 斥資 210 億美元，收購生化藥廠 Immunomedic，以擴大旗下抗疫藥物組合。

## 宏觀及行業

- 美股市場延續震盪，在科技龍頭走弱的影響下納指連續第二周下跌。沙特、科威特削減出口亞洲原油價格、美國原油庫存上升、多國疫情資料反彈等都構成了對後續原油價格的持續壓力。
- 美國財政部週五表示，今年八月聯邦政府財政赤字達到 2000 億美元，與去年同期持平。今年前 11 個月美國聯邦政府財政赤字達到 3.007 萬億美元，接近去年同期的三倍。
- 美國 8 月消費者價格同比上漲 1.3%，連續第三個月上升，受二手車價格自 1969 年以來最大的月度漲幅推動。
- 美國商務部 5 月 15 日公佈的對華為限制新規將正式於 9 月 15 日生效。
- 歐洲議會英國協調小組在會見歐盟脫歐談判代表巴尼耶和歐盟副主席謝夫喬維奇後發表共同聲明，明確表示如果英國通過《內部市場法案》損害雙方達成的脫歐協議，歐洲議會在任何情況下都不會批准任何歐盟與英國達成的協議。
- 歐洲疫情重回三月水準，多國考慮延長就業保障計畫近日歐洲新冠肺炎疫情反彈嚴重，部分國家重回 3 月水準。
- 習近平在京主持召開科學家座談會強調，組建一批國家實驗室，形成我國實驗室體系，發揮高校在科研中的重要作用，推動重要領域關鍵核心技術攻關。
- 中國國務院日前印發《關於實施金融控股公司准入管理的決定》。《決定》明確，在我國境內的非金融企業、自然人以及經認可的法人控股或者實際控制兩個或者兩個以上不同類型金融機構，具有規定情形的，應當向中國人民銀行提出申請，經批准設立金融控股公司。
- 中國央行公佈的 8 月金融資料和社融統計資料顯示，當月新增人民幣貸款 1.28 萬億元，同比多增 694 億元；社融增量 3.58 萬億元，比上年同期多 1.39 萬億元。廣義貨幣(M2)增速儘管環比微降 0.3 個百分點，但依然連續六個月保持雙位數增長。
- 中國銀保監會發佈三大保險資管產品實施細則，與同類私募產品規則拉平，並進一步拓寬股權投資計畫和組合類產品的投資範圍，引導長期資金更好支援資本市場發展。
- 中國資料顯示，A 股本周共有 37 家公司限售股陸續解禁，合計解禁量 17.1 億股，按 9 月 11 日收盤價計算，解禁市值為 259 億元，環比下降 62%。
- 本周 A 股將有 19 只新股發行，其中滬市主機板有 4 只，中小板有 5 只，創業板有 3 只。中國證監會核發師豐電器、中飲股份、東鵬控股、海象新材 IPO 批文。

- 微軟 (MSFT.US) 周日發聲明，稱已被 TikTok 母公司字節跳動拒絕收購 TikTok 在美國的業務。美媒報道，字節跳動已選擇了另一美國科企甲骨文 (Oracle) 成為買家。
- 日本軟銀集團管理層考慮將公司私有化，稱軟銀集團管理層對公司股價及資產淨值持續存在巨大折讓感到不滿，有意探討私有化的可能性。
- 蘋果公司 (APPL.US) 2020 年秋季新品發佈會將於北京時間 9 月 16 日凌晨 1 點開始，預計將推出支援 5G 網路連接的 iPhone 12 等多款硬體產品。爆料人士稱，iPhone12 本周已開始大規模量產。
- 特斯拉 (TSLA.US) 正在與加拿大礦企 Giga Metals 商討共同開發大型礦山的事宜。據悉，除了獲取鎳、鈷等資源外，特斯拉還要求採礦的過程儘量低碳環保。知情人士透露，特斯拉可能會提供資金換取資源和礦山股權，合約的長度可能會涵蓋整個礦山的生命週期，大約為 40 年。
- 牛津大學疫苗團隊與英國藥企阿斯利康 (AZN.US) 合作研發的新冠病毒疫苗臨床試驗已重新恢復臨床試驗。
- Facebook (FB.US) 已經對愛爾蘭監管部門發起法律行動。早些時候愛爾蘭資料保護委員會致信 Facebook，要求其中止向美國傳輸歐洲使用者的資料。市場分析稱這一要求可能會導致 Facebook 重構程式架構，或者無法向歐洲使用者提供服務。
- 特斯拉 (TSLA.US) 計劃將其上海超級工廠生產的汽車運送往亞歐市場。計劃交付國外的中國產特斯拉 Model 3 可能在第四季度開始量產，目標市場包括新加坡、澳大利亞、紐西蘭和歐洲。
- Netflix (NFLX.US) 表示，公司並沒有近期收購連鎖電影院線的計劃，儘管坊間一直傳言該公司有潛在收購電影院線的想法。
- 英國藥廠阿斯利康 (AZN.US) 表示，獲得英國中國政府批准，可恢復與牛津大學合作研發的新型冠狀病毒疫苗試驗工作。
- 蘋果公司 (AAPL.US) 宣佈修訂應用程式商店(App Store)規則，業界關注此舉可能對串流遊戲行業帶來衝擊。

## 港股

- 信義能源 (03868.HK) 配售 3.58 億股新股，配售價為每股 2.5 元，配股佔擴大後股本約 5.03%。集資淨額約 8.932 億元，擬用作公司及附屬公司的一般營運資金。
- 騰訊 (00700.HK) 旗下的騰訊雲數據庫推出「諾亞計劃」，將招募超過 50 個重點合作夥伴進行核心培養，每年提供超過 100 場定向培訓，推動國產數據庫生態全面發展。
- 美團點評 (03690.HK) 和阿里巴巴 (09988.HK) 旗下的美團外賣及餓了麼兩家公司，於今年第二季內地外賣市場市佔率接近 95%，用戶粘性均達到 15% 以上。另外，美團點評董事會建議將該公司英文名稱由「Meituan Dianping」簡化為「Meituan」，並採納中文名稱「美團」，以取代其現有中文名稱「美團點評」。
- 國泰航空 (00293.HK) 部分部門將放棄申請港府「保就業」計劃第二期工資補貼，意味最早 10 月可以開始裁員，以適應未來至少 4 年需求大減，而進行更廣泛重組的一部分。
- 百勝中國 (09987.HK) 獲高盛納入「確信買入」名單，目標價 527 元，指出內地餐飲業短期復甦難免受到挑戰，但認為今年餘下時間會有所好轉，估計第三及第四季同店銷售跌幅會比第二季有所減少。
- 創科實業 (00669.HK) 獲瑞銀上調目標價約 32% 至 120 元，指出創科實業在手提工業電動工具市場霸佔龍頭地位，配合產品創新帶動，料將會保持行業領導優勢。
- 新鴻基地產 (00016.HK) 被花旗下調目標約 10% 至 133 元，認為新冠疫情對新地造成影響的時間長過預期，但隨著第三波疫情得到控制，預計新地本地房屋銷售和商場零售均會見到改善。
- 螞蟻集團通過其上市顧問與沙地主權財富基金接洽，期望日後招股時獲對方認購股份，沙地方面正就此作考慮。另外，新加坡政府持有的投資公司淡馬錫亦考慮投資螞蟻集團的首次公開招股。
- 酷派 (02369.HK) 以代價 1.03 億元，收購精威企業 75% 權益，目標公司主要從事氫燃料電池及其各零部件和相關檢測系統的諮詢、研發和銷售。
- 舜宇光學科技 (02382.HK) 公佈 8 月手機鏡頭出貨量 1.62 億件，同比增加 22.3%，環比上升 19.4%。期內，車載鏡頭出貨量 541.3 萬件，同比升 16.3%，環比升 14.1%。

- 華潤置地(01109.HK)公佈8月總合同銷售金額約272.2億元人民幣,同比增長24.2%。投資物業實現租金收入約12億元人民幣,同比增長16.2%。
- 合生創展集團(00754.HK)公佈8月合約銷售額30.63億元人民幣,同比升92.16%。今年首8個月,合約銷售額約185.86億元人民幣,同比增長27.1%。
- 中國人壽(02628.HK)今年首8個月累計原保險保費收入約4,928億元人民幣,同比上升11.19%。
- 中國平安保險(02318.HK)今年首8個月總保費收入合共5,617.43億元人民幣,同比增長1.36%。另外,由於目前資本市場環境的變化,集團經旗下平安資管與招商蛇口友好協商,雙方同意終止非公開發行股份認購的交易。
- 中國太保(02601.HK)今年首8個月累計原保險業務收入合共2,674.74億元人民幣,同比上升3.63%。
- 新華保險(01336.HK)今年首8個月累計原保險保費收入為1,166億元人民幣,同比增長28.24%。
- 中國人保(01339.HK)今年首8個月原保險保費收入合共4,103.80億元人民幣,同比增長3.76%。
- 中國財險(02328.HK)今年首8個月原保險保費收入3,076.18億元人民幣,同比增長3.88%。
- 招商局置地(00978.HK)出售番禺物業,代價5.27億元人民幣,出售事項將釋放該等物業的潛在價值,讓集團得以將有關現金流用於其他物業投資,並增加營運資金。
- 博駿教育(01758.HK)以現金合共2.45億元人民幣認購深圳弘遠的新股本,當中約9610萬元將入賬為後者的註冊股本,以及其餘將入賬為股本儲備。
- 新奧能源(02688.HK)發行2030年到期7.5億美元綠色優先票據,年利率2.625厘。集資所得將用於資本或運營支出的資金或集團現有債務的再融資。
- 盈健醫療(01419.HK)發盈警,預料截至6月底止全年虧損不少於4,000萬元,主要由於新冠病毒爆發對集團業務運營的不利影響,特別是因全科醫療服務收入下跌引致收入下跌。

## A股

- 工商銀行(601398.CN)與貴州省人民政府簽署《戰略合作協議》,工商銀行未來3年向貴州省經濟社會發展提供不少於3000億元的意向性融資,助力貴州“六穩”“六保”和構建“雙循環”新發展格局。會議共簽約項目48個,投資總額超過1200億元。
- 蘇交科集團(300284.CN)與中興通訊股份有限公司簽署戰略合作協議,將在5G網絡建設、5G行業應用、5G生態拓展等多個領域開展全面戰略合作,共建“5G+產業”發展新生態。
- 鞍鋼集團(000898.CN)與華為公司簽署戰略合作協議,雙方將在企業數字化轉型頂層設計諮詢規劃、5G+AI創新技術應用、智慧鞍鋼建設、安全可靠能力建設等方面開展合作。
- 申昊科技(300853.CN)表示,公司的軌交線路巡檢機器人已經在天津地鐵試用。
- 國藥股份(600511.CN)與北京戴納實驗科技有限公司成功舉行戰略合作簽約儀式,授權國藥股份旗下子公司國藥科技,為中國境內約定區域的總經銷商,並將在產品註冊、市場開發、渠道拓展及銷售等方面開展深入合作。
- 通策醫療(600763.CN)公告,公司擬收購海駿科技公司持有的10家長期股權投資,包括上海三葉兒童口腔醫院投資管理有限公司38.75%股權等,本次股權轉讓的價格為人民幣1.5億元。
- 天山生物(300313.CN)就媒體報道控股股東天山牧業的控股股東智本正業涉及場外配資一事發佈澄清公告,智本正業一直從事農業投資管理,從未從事過股票配資業務。
- 石大勝華(603026.CN)公告,公司擬推出員工持股計劃。
- 長城汽車(601633.CN)與中石化易捷在湖南長沙簽訂戰略合作協議,雙方將在汽車銷售、汽車廣告、汽車維修、汽車用品、汽車養護、汽車置換、二手車交易、會員權益、金融保險、非油品商品、合作營銷等汽車關聯業務方面開展業務合作探索。

- 中國中免(601888.CN)公告,同意公司全資孫公司中免集團(海南)運營總部有限公司與四川機場旅客服務有限公司以現金方式共同投資人民幣8000萬元設立中免成都天府機場免稅品有限公司。
- 中國人壽(601628.CN)公告,公司於2020年1月1日至2020年8月31日期間,累計原保險保費收入約為人民幣4928億元。
- 中國人保(601319.CN)公告,2020年1-8月合計保險保費4103.80億元,同比增長3.76%。
- 南大光電(300346.CN)表示,公司高純三甲基鎘產品可以用於生產第三代半導體材料氮化鎘。
- 常熟銀行(601128.CN)公告,公司以信貸資產為基礎資產,委託安徽國元信託有限責任公司設立信託計劃,發行人民幣10.31億元的信託產品。交易標的為消費信貸資產。
- vivo計劃投資4.6億元,在江南新城建設面積10萬平方米的研發生產項目,預計2021年底正式投運,重慶也將成為該品牌在西南首個建立研發中心的城市。
- 字節跳動計劃未來三年在新加坡投資數十億美元,並建立數據中心,將用來運營TikTok和Lark(飛書)。
- 上交所受理京東數科科創板上市申請,公司最新估值近2000億元。三家A股公司參股的私募基金投資了京東數科,供應商和業務合作層面也有多家上市公司涉及。

## 公司業績

### 美股

- Peloton Interactive (PTON.US) 營收同比增 172%,扭虧為盈。
- A-Mark Precious Metals (ARMK.US) 營收同比增 96%至 16.7 億美元。

### A 股

- 穩健醫療(300888.CN)淨利潤10.32億元,同比增長348.92%。

**本周經濟日誌**

日期	地區	事項	預期	前值
週一		新昌創展控股(1781)業績		
	香港	第二季工業生產		-4.6%
		第二季生產價格指數		1.3%
	中國	國家統計局發佈70個大中城市住宅銷售價格月度報告		
週二		8月進口物價指數	0.5%	0.7%
	美國	9月紐約聯儲製造業指數	4.4	3.7
		8月工業產出	1.0%	3.0%
	香港	國浩集團(53)業績		
		8月社會消費品零售總額	0.0%	-1.1%
	中國	1-8月城鎮固定資產投資	4.1%	3.4%
		1-8月規模以上工業增加值	5.1%	4.8%
週三	美國	8月核心零售銷售	1.0%	1.5%
		9月NAHB房產市場指數	78	78
	香港	堡獅龍國際(592)業績		
週四		美聯儲公佈最新利率決議		
		美聯儲公佈季度報告		
	美國	9月費城聯儲製造業指數	15.0	17.2
		8月新屋開工年化	1450k	1496k
		8月營建許可	1530k	1495k
	香港	公佈綜合利率		
		8月失業率	6.3%	6.1%
週五		第二季度經常帳(億美元)	-167.3	-104.2
	美國	9月密歇根大學消費者信心指數	74.9	74.1
		8月諮商會領先指標	1.3%	1.4%

**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