

市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	24,340.85	-1.6	-13.7
恒生國企指數	9,732.15	-1.2	-12.9
上證綜合指數	3,270.44	-0.4	7.2
深證成份指數	13,015.19	0.0	24.8
道瓊斯指數	27,901.98	-0.5	-2.2
標普 500 指數	3,357.01	-0.8	3.9
納斯達克指數	10,910.28	-1.3	21.6

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
	601187	廈門銀行	待定
	1179	華住酒店	9/22
	6988	樂享互動	9/25
	909	明源雲	9/25
港股	9688	再鼎醫藥	9/28
	1429	天任集團	9/29
	9616	東軟教育	9/29
	2057	中通快遞	9/29
	9991	寶尊電商	9/29

除權除息

代號	公司名稱	事項	除權日
688	中國海外發展	中期息人民幣 40 分或 45 港仙	9/18
1157	中聯重科	中期息人民幣 2 1 分	9/18
603408	建森家居	10 派 3.5 元	9/18
002978	安寧股份	10 派 2.5 元	9/18
165	光大控股	中期息 14 仙	9/21
1193	華潤燃氣	中期息 15 仙	9/21

配股

代號	公司	配售價	日期
1772	贛鋒鋳業	36.35(港元)	9/16
1226	中國投融資	0.15(港元)	9/15

供股

代號	公司	配售價	日期
33	安山金控	0.71(港元)	9/11

公司要聞

美股

- 前程無憂 (JOBS.US) 收到亞洲私募基金公司 DCP Capital Partners 價值 53 億美元的收購提議，每股報價 79.05 美元。

宏觀及行業

- 美聯儲公佈議息聲明，暗示零息將最少維持至 2023 年，以幫助美國經濟從疫情中復蘇。聯儲局聲明又指出，委員會「將在一段時間內使通脹率適度高於 2%」，並「期望維持寬鬆貨幣政策立場」至取得成果為止，然而市場批評局方表述含糊。
- 美聯儲週四亦發佈了華爾街銀行壓力測試的兩個假設情境，這些情境與新冠疫情引發的經濟損失有一定的相似之處。已經反映了疫情影響的銀行最新資產負債表將得到評估。
- 美國勞工部宣佈，截止 9 月 12 日當周首次申請失業救濟人數為 86 萬，前值為 88.4 萬，市場預期 85 萬。該資料連續第三周處於 100 萬下方，86 萬的數字創自 3 月 14 日以來新低。
- 英國央行週四宣佈維持基準利率在 0.1% 不變，維持資產購買總規模在 7450 億英鎊不變，符合市場預期。
- 歐盟統計局週四報告，受能源價格下跌拖累，歐元區 8 月 CPI 錄得下滑，但剔除能源價格後的核心 CPI 也大幅減速。資料顯示，歐元區 19 國 8 月通脹環比下滑 0.4%，同比下滑 0.2%，符合官方和市場預期。
- 中國國務院總理李克強主持召開國務院常務會議，要求按照“兩個毫不動搖”，支援國有企業和民營企業改革發展。會議指出，加快電網企業剝離裝備製造等競爭性業務，推動油氣基礎設施向各種所有制企業公平開放。
- 據中國酒業協會消息，2020 年 1-8 月，全國釀酒產業規模以上企業釀酒總產量 3750 萬千升，同比下降 3%。
- 中國汽車工業協會根據行業內 11 家重點企業上報的資料統計顯示，2020 年 9 月上旬，11 家重點企業汽車產銷分別完成 72.9 萬輛和 53.9 萬輛，產量同比增長 17%、銷量同比下降 8.5%。
- 中國乘聯會預計 9 月乘用車零售市場在 191.5 萬輛左右同比增長約 8%。
- 中國新“限塑令”出台疊加新《固廢法》開始實施，白卡紙迎來巨大的新市場空間。8 月底，主要白卡紙企業，包括晨鳴紙業 (01812.HK) 再度宣佈提價。截至 9 月 10 日，白卡紙市場成交價已突破 6000 元/噸。
- 中國國慶旅遊市場已經啟動，近期攜程平台上國慶期間的航空、酒店、景區等預訂資料一直呈遞增態勢。留意同程藝龍 (00780.HK) 股價異動。
- 港匯再觸及 7.75 強方兌換保證，截至昨晚，金管局承接 4 億美元沽盤，向市場注入 31 億港元，香港銀行體系總結餘下週一將增至 2140.57 億元。

- 由重慶永川區人民政府、重慶車檢院和百度(BIDU.US)共同建設的“西部自動駕駛開放測試基地”宣佈正式投入使用。同時，百度獲頒重慶市10張自動駕駛載人測試運營牌照。
- 通用電氣(GE.US)將生產自主設計的電動汽車驅動系統和電機，或成特斯拉主要競爭對手。預計2020年下半年自由現金流為正。
- 波音(BA.US)在眾議院交通與基礎設施委員會作出聲明，稱737 Max新設計已接受內部與監管部門評估。
- 特斯拉(TSLA.US)已經在美國約60個電氣化充電站部署了電池組系統，今年年底還會有更多的電站投入使用。
- Facebook(FB.US)商務套件允許企業同時在Facebook和Instagram上發佈信息。
- 外電消息稱，美國財政部、字節跳動及甲骨文初步達成交易新條款，將成立TikTok Global，甲骨文等美國投資者持60%股權。TikTok Global擬一年內美國上市。
- 輝瑞(PFE.US)表示，公司不斷監測和評估輝瑞疫苗候選者的安全性，包括由疫苗安全專家組成的外部獨立資料監測委員會(DMC)進行審查。迄今為止，尚未發現安全信號，DMC最近建議按計劃繼續進行試驗。

港股

- 內地社交軟件快手尋求最早於今年在香港IPO，目標估值500億美元，為去年同期估值的近2倍。目前的投資者包括騰訊(00700.HK)、百度、紅杉資本及DST Global等。快手為字節跳動最大競爭對手。
- 騰訊(00700.HK)獲里昂重申「買入」評級並維持目標價660元，指出集團今年將針對其數碼轉型，由零售轉至金融和大健康，公司亦正升級其小程序、微信支付、企業版微信和搜索等，以支持其電商的生態系統。
- 港交所(00388.HK)獲花旗重申「買入」評級並維持目標價425元，指出中概股回歸，加上內地獨角獸來港上市，有望帶旺港股成交，續睇好其增長前景。
- 港鐵(00066.HK)獲瑞銀上調評級至「買入」，目標價升至50.2元，指出預期明年市盈率約18倍左右，為過去七年平均值，股息率約3.4厘，較過往平均值高，相信疫情及社會事件等不利因素已反映在股價上。新商場開幕令投資組合樓面面積大增五成，抵銷租金下滑的不利影響。
- 理文造紙(02314.HK)獲摩通上調評級至「增持」，目標價升至6.5元，指出因受惠第四季需求回升，對包裝紙前景轉樂觀。另外，大和指人民幣近期走強，理文造紙有望受惠，重申「買入」評級及目標價6.3元。
- 小米(01810.HK)董事長雷軍在2020中關村論壇表示，小米今年在科研投入超過100億元人民幣，是內地科創板所有上市公司研發成本總和的一半。
- 阿里巴巴(09988.HK)旗下阿里雲發布首部雲電腦「無影」，能透過後端雲技術，提供高性能運算能力。「無影」沒有主機，不設CPU和硬盤，硬件設備均位於雲端的數據中心。另外，亦推出用於實現「最後一哩」送遞的自動物流機械人「小蠻驢」，每程可送遞50個包裹，充電一次可覆蓋62英里或100公里，預計每日可於指定社區或校園內送遞500個包裹。
- 中國恒大(03333.HK)宣佈將於10月23日提前贖回今年到期的11%優先票據，總金額合計15.65億美元，以降低債務水平和融資成本，以應對內地最近推出的針對內地房企債務水平的「三道紅線」新規。
- 睿見教育(06068.HK)於2020/2021學年開始時的入學人數7.136萬人，按年升18.7%。入學人數增加主要是由於惠州市光正實驗學校、雲浮市光明外國語學校、廣安光正實驗學校及巴中光正實驗學校的入學人數增加，順德光正實驗學校正式啟用，以及集團提供管理服務的其他第三方學校的入學人數所致。
- 東亞銀行(00023.HK)因沒有依監管規定分開存放客戶證券，遭證監會譴責及罰款420萬元。

A股

- Nextracker宣佈與上海電氣(601727.CN)建立全面戰略合作夥伴關係，並將為上海電氣提供超過1吉瓦世界領先的NX Horizon光伏跟蹤支架，以提高迪拜穆罕默德·本·拉希德光伏發電基地第五期的發電量。
- 科威爾(688551.CN)表示，第三代半導體氮化砷及氮化鎵等新材料目前主要運用於小功率測試電源產品，公司大功率測試電源產品也有氮化砷功率模塊的試用。

- 橫店東磁 (002056.CN) 表示，公司光伏產業有生產矽片、電池片和組件。公司無線充電磁片近年來一直有供應給知名品牌的手機產商。
- 長盈精密 (300115.CN) 表示，為全力支持 ATL 新產品發展，長盈精密超精密團隊成功開發出客戶急需的鈕扣電池殼體組件，並實現大批量交貨，交付質量及數量均滿足客戶要求。
- 中青寶 (300052.CN) 表示，公司子公司寶騰互聯及利得鏈在區塊鏈方面有較強的研發能力及技術儲備，公司業務不涉及數字貨幣。
- 首都在線 (300846.CN) 表示，公司主要為快手提供的 IDC 數據中心服務，公司可為客戶全球開通部署服務，雲計算技術與運維服務優勢獲得了大客戶的良好口碑和品牌影響，客戶業務保持穩定增長。
- 大豪科技 (603025.CN) 表示，公司目前與阿裡犀牛無直接合作，但配套公司電控的設備有在新製造中使用。
- 京泉華 (002885.CN) 表示，公司目前已在自研自有品牌“京泉華”產品-PD65W 電源適配器中使用氮化鎵技術，未來也會有多款產品陸續投放到國內外市場。
- 湖南發展 (000722.CN) 公告，公司與中環裝備在北京簽訂了《戰略合作協議》。雙方一致同意，重點在環保產業項目合作、環保產業信息化合作和資本市場的深化合作。
- 金達威 (002626.CN) 公告，公司及公司全資子公司廈門金達威生物科技有限公司、廈門金達威維生素有限公司、內蒙古金達威藥業有限公司近日收到國家知識產權局頒發的發明專利證書。
- 深高速 (600548.CN) 公告，公司股東招商公路及佳選控股通過證券交易所集中交易，導致在深高速中擁有權益股份達到其已發行股份的 5%。
- 新希望 (000876.CN) 公告，擬使用 4 億元-8 億元回購公司股份，回購價格不超過 40 元/股，回購股份約 0.23%-0.46%，擬用於員工持股計劃。
- 康華生物 (300841.CN) 公告，預計前三季度盈利 3.25 億-3.55 億元，同比增長近 3 倍，其中第三季度業績預增約 40 倍。
- 江河集團 (601886.CN) 公告，公司控股子公司北京港源建築裝飾工程有限公司近日與貴陽宏益房地產開發有限公司簽署了建設工程施工合同，合同總金額為 1.00 億元，約占公司 2019 年度營業收入的 0.53%，預計總工期為 8 個月。
- 利安隆 (300596.CN) 公告，公司及子公司取得了兩項實用新型專利證書。
- 郎酒股份發佈消息，青花郎建議零售價調整為 1499 元，即日起郎酒醬香型產品實行計劃配額制。

公司業績

A 股

- 上海石化 (600688.CN) 淨利潤-17.16 億元，同比下降 250.90%。
- 海象新材 (605336.CN) 淨利潤 9379 萬元，同比增長 66.50%。

本周經濟日誌

日期	地區	事項	預期	前值
週一	香港	新昌創展控股(1781)業績		
		第二季工業生產		-4.6%
		第二季生產價格指數		1.3%
週二	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		
		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%
週三	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%
	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	
週四	香港	堡獅龍國際(592)業績		
		美聯儲公佈最新利率決議		
	美國	美聯儲公佈季度報告		
		9月費城聯儲製造業指數	15.0	17.2
	香港	8月新屋開工年化	1450k	1496k
		8月營建許可	1530k	1495k
週五	美國	公佈綜合利率		
		8月失業率	6.3%	6.1%
		第二季度經常帳(億美元)	-167.3	-104.2
週五	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 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