

市场概览

	上日收市价	单日(%)	本年(%)
恒生指数	24,340.85	-1.6	-13.7
恒生国企指数	9,732.15	-1.2	-12.9
上证综合指数	3,270.44	-0.4	7.2
深证成份指数	13,015.19	0.0	24.8
道琼斯指数	27,901.98	-0.5	-2.2
标普 500 指数	3,357.01	-0.8	3.9
纳斯达克指数	10,910.28	-1.3	21.6

今日提示
新股上市

市场	代号	公司名称	上市日期
A 股	003001	中岩大地	待定
	601187	厦门银行	待定
	1179	华住酒店	9/22
	6988	乐享互动	9/25
	909	明源云	9/25
港股	9688	再鼎医药	9/28
	1429	天任集团	9/29
	9616	东软教育	9/29
	2057	中通快递	9/29
	9991	宝尊电商	9/29

除权除息

代号	公司名称	事项	除权日
688	中国海外发展	中期息人民币 40 分或 45 港仙	9/18
1157	中联重科	中期息人民币 2 1 分	9/18
603408	建霖家居	10 派 3.5 元	9/18
002978	安宁股份	10 派 2.5 元	9/18
165	光大控股	中期息 14 仙	9/21
1193	华润燃气	中期息 15 仙	9/21

配股

代号	公司	配售价	日期
1772	赣锋锂业	36.35(港元)	9/16
1226	中国投融资	0.15(港元)	9/15

供股

代号	公司	配售价	日期
33	安山金控	0.71(港元)	9/11

公司要闻
美股

- 前程无忧 (JOBS.US) 收到亚洲私募基金公司 DCP Capital Partners 价值 53 亿美元的收购提议，每股报价 79.05 美元。

宏观及行业

- 美联储公布议息声明，暗示零息将最少维持至 2023 年，以帮助美国经济从疫情中复苏。联储局声明又指出，委员会「将在一段时间内使通胀率适度高于 2%」，并「期望维持宽松货币政策立场」至取得成果为止，然而市场批评局方表述含糊。
- 美联储周四亦发布了华尔街银行压力测试的两个假设情境，这些情境与新冠疫情引发的经济损失有一定的相似之处。已经反映了疫情影响的银行最新资产负债表将得到评估。
- 美国劳工部宣布，截止 9 月 12 日当周首次申请失业救济人数为 86 万，前值为 88.4 万，市场预期 85 万。该数据连续第三周处于 100 万下方，86 万的数字创自 3 月 14 日以来新低。
- 英国央行周四宣布维持基准利率在 0.1% 不变，维持资产购买总规模在 7450 亿英镑不变，符合市场预期。
- 欧盟统计局周四报告，受能源价格下跌拖累，欧元区 8 月 CPI 录得下滑，但剔除能源价格后的核心 CPI 也大幅减速。数据显示，欧元区 19 国 8 月通胀环比下滑 0.4%，同比下滑 0.2%，符合官方和市场预期。
- 中国国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，要求按照“两个毫不动摇”，支持国有企业和民营企业改革发展。会议指出，加快电网企业剥离装备制造等竞争性业务，推动油气基础设施向各种所有制企业公平开放。
- 据中国酒业协会消息，2020 年 1-8 月，全国酿酒产业规模以上企业酿酒总产量 3750 万千升，同比下降 3%。
- 中国汽车工业协会根据行业内 11 家重点企业上报的数据统计显示，2020 年 9 月上旬，11 家重点企业汽车产销分别完成 72.9 万辆和 53.9 万辆，产量同比增长 17%、销量同比下降 8.5%。
- 中国乘联会预计 9 月乘用车零售市场在 191.5 万辆左右同比增长约 8%。
- 中国新“限塑令”出台迭加新《固废法》开始实施，白卡纸迎来巨大的新市场空间。8 月底，主要白卡纸企业，包括晨鸣纸业 (01812.HK) 再度宣布提价。截至 9 月 10 日，白卡纸市场成交价已突破 6000 元/吨。
- 中国国庆旅游市场已经启动，近期携程平台上国庆期间的航空、酒店、景区等预订资料一直呈递增态势。留意同程艺龙 (00780.HK) 股价异动。
- 港汇再触及 7.75 强方兑换保证，截至昨晚，金管局承接 4 亿美元沽盘，向市场注入 31 亿港元，香港银行体系总结余下周一将增至 2140.57 亿元。

- 由重庆永川区人民政府、重庆车检院和百度（BIDU.US）共同建设的“西部自动驾驶开放测试基地”宣布正式投入使用。同时，百度获颁重庆市 10 张自动驾驶载人测试运营牌照。
- 通用电气（GE.US）将生产自主设计的电动汽车驱动系统和电机，或成特斯拉主要竞争对手。预计 2020 年下半年自由现金流为正。
- 波音（BA.US）在众议院交通与基础设施委员会作出声明，称 737 Max 新设计已接受内部与监管部门评估。
- 特斯拉（TSLA.US）已经在美国约 60 个电气化充电站部署了电池组系统，今年年底还会有更多的电站投入使用。
- Facebook（FB.US）商务套件允许企业同时在 Facebook 和 Instagram 上发布信息。
- 外电消息称，美国财政部、字节跳动及甲骨文初步达成交易新条款，将成立 TikTok Global，甲骨文等美国投资者持 60% 股权。TikTok Global 拟一年内美国上市。
- 辉瑞（PFE.US）表示，公司不断监测和评估辉瑞疫苗候选者的安全性，包括由疫苗安全专家组成的外部独立数据监测委员会（DMC）进行审查。迄今为止，尚未发现安全信号，DMC 最近建议按计划继续进行试验。

港股

- 内地社交软件快手寻求最早于今年在香港 IPO，目标估值 500 亿美元，为去年同期估值的近 2 倍。目前的投资者包括腾讯（00700.HK）、百度、红杉资本及 DST Global 等。快手为字节跳动最大竞争对手。
- 腾讯（00700.HK）获里昂重申「买入」评级并维持目标价 660 元，指出集团今年将针对其数码转型，由零售转至金融和大健康，公司亦正升级其小程序、微信支付、企业版微信和搜索等，以支持其电商的生态系统。
- 港交所（00388.HK）获花旗重申「买入」评级并维持目标价 425 元，指出中概股回归，加上内地独角兽来港上市，有望带旺港股成交，续睇好其增长前景。
- 港铁（00066.HK）获瑞银上调评级至「买入」，目标价升至 50.2 元，指出预期明年市盈率约 18 倍左右，为过去七年平均值，股息率约 3.4 厘，较过往平均值高，相信疫情及社会事件等不利因素已反映在股价上。新商场开幕令投资组合楼面面积大增五成，抵销租金下滑的不利影响。
- 理文造纸（02314.HK）获摩通上调评级至「增持」，目标价升至 6.5 元，指出因受惠第四季需求回升，对包装纸前景转乐观。另外，大和指人民币近期走强，理文造纸有望受惠，重申「买入」评级及目标价 6.3 元。
- 小米（01810.HK）董事长雷军在 2020 中关村论坛表示，小米今年在科研投入超过 100 亿元人民币，是内地科创板所有上市公司研发成本总和的一半。
- 阿里巴巴（09988.HK）旗下阿里云发布首部云计算「无影」，能透过后端云技术，提供高性能运算能力。「无影」没有主机，不设 CPU 和硬盘，硬件设备均位于云端的数据中心。另外，亦推出用于实现「最后一哩」递送的自动物流机械人「小蛮驴」，每程可递送 50 个包裹，充电一次可覆盖 62 英里或 100 公里，预计每日可于指定小区或校园内递送 500 个包裹。
- 中国恒大（03333.HK）宣布将于 10 月 23 日提前赎回今年到期的 11% 优先票据，总金额合计 15.65 亿美元，以降低债务水平和融资成本，以应对内地最近推出的针对内地房企债务水平的「三道红线」新规。
- 睿见教育（06068.HK）于 2020/2021 学年开始时的入学人数 7.136 万人，按年升 18.7%。入学人数增加主要是由于惠州市光正实验学校、云浮市光明外国语学校、广安光正实验学校及巴中光正实验学校的入学人数增加，顺德光正实验学校正式启用，以及集团提供管理服务的其他第三方学校的入学人数所致。
- 东亚银行（00023.HK）因没有依监管规定分开存放客户证券，遭证监会谴责及罚款 420 万元。

A 股

- Nextracker 宣布与上海电气（601727.CN）建立全面战略合作伙伴关系，并将为上海电气提供超过 1 吉瓦世界领先的 NX Horizon 光伏跟踪支架，以提高迪拜穆罕默德·本·拉希德光伏发电基地第五期的发电量。
- 科威尔（688551.CN）表示，第三代半导体氮化硅及氮化镓等新材料目前主要运用于小功率测试电源产品，公司大功率测试电源产品也有氮化硅功率模块的试用。

- 横店东磁（002056.CN）表示，公司光伏产业有生产硅片、电池片和组件。公司无线充电磁盘近年来一直有供应给知名品牌的手机产商。
- 长盈精密（300115.CN）表示，为全力支持 ATL 新产品发展，长盈精密超精密团队成功开发出客户急需的纽扣电池壳体组件，并实现大批量交货，交付质量及数量均满足客户要求。
- 中青宝（300052.CN）表示，公司子公司宝腾互联及利得链在区块链方面有较强的研发能力及技术储备，公司业务不涉及数字货币。
- 首都在线（300846.CN）表示，公司主要为快手提供的 IDC 数据中心服务，公司可为客户全球开通部署服务，云计算技术与运维服务优势获得了大客户的良好口碑和品牌影响，客户业务保持稳定增长。
- 大豪科技（603025.CN）表示，公司目前与阿里犀牛无直接合作，但配套公司电控的设备有在新制造中使用。
- 京泉华（002885.CN）表示，公司目前已在自研自有品牌“京泉华”产品-PD65W 电源适配器中使用氮化镓技术，未来也会有多款产品陆续投放到国内外市场。
- 湖南发展（000722.CN）公告，公司与中环装备在北京签订了《战略合作协议》。双方一致同意，重点在环保产业项目合作、环保产业信息化合作和资本市场的深化合作。
- 金达威（002626.CN）公告，公司及公司全资子公司厦门金达威生物科技有限公司、厦门金达威维生素有限公司、内蒙古金达威药业有限公司近日收到国家知识产权局颁发的发明专利证书。
- 深高速（600548.CN）公告，公司股东招商公路及佳选控股通过证券交易所集中交易，导致在深高速中拥有权益股份达到其已发行股份的 5%。
- 新希望（000876.CN）公告，拟使用 4 亿元-8 亿元回购公司股份，回购价格不超过 40 元/股，回购股份约 0.23%-0.46%，拟用于员工持股计划。
- 康华生物（300841.CN）公告，预计前三季度盈利 3.25 亿-3.55 亿元，同比增长近 3 倍，其中第三季度业绩预增约 40 倍。
- 江河集团（601886.CN）公告，公司控股子公司北京港源建筑装饰工程有限公司近日与贵阳宏益房地产开发有限公司签署了建设工程施工合同，合同总金额为 1.00 亿元，约占公司 2019 年度营业收入的 0.53%，预计总工期为 8 个月。
- 利安隆（300596.CN）公告，公司及子公司取得了两项实用新型专利证书。
- 郎酒股份发布消息，青花郎建议零售价调整为 1499 元，即日起郎酒酱香型产品实行计划配额制。

公司业绩

A 股

- 上海石化（600688.CN）净利润-17.16 亿元，同比下降 250.90%。
- 海象新材（605336.CN）净利润 9379 万元，同比增长 66.50%。

本周经济日志

日期	地区	事项	预期	前值
周一	香港	新昌创展控股 (1781) 业绩		
		第二季工业生产		-4.6%
		第二季生产价格指数		1.3%
	中国	国家统计局发布 70 个大中城市住宅销售价格月度报告		
周二	美国	8月进口物价指数	0.5%	0.7%
		9月纽约联储制造业指数	4.4	3.7
	香港	8月工业产出	1.0%	3.0%
		国浩集团 (53) 业绩		
	中国	8月社会消费品零售总额	0.0%	-1.1%
		1-8月城镇固定资产投资	4.1%	3.4%
		1-8月规模以上工业增加值	5.1%	4.8%
周三	美国	8月核心零售销售	1.0%	1.5%
		9月 NAHB 房产市场指数	78	78
	香港	堡狮龙国际 (592) 业绩		
周四	美国	美联储公布最新利率决议		
		美联储公布季度报告		
		9月费城联储制造业指数	15.0	17.2
	香港	8月新屋开工年化	1450k	1496k
		8月营建许可	1530k	1495k
		公布综合利率		
		8月失业率	6.3%	6.1%
周五	美国	第二季度经常帐(亿美元)	-167.3	-104.2
		9月密歇根大学消费者信心指数	74.9	74.1
		8月咨商会领先指标	1.3%	1.4%

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、正确性及或完整性。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