

市场概览

	上日收市价	单日(%)	本年(%)
恒生指数	24,455.41	0.5	-13.2
恒生国企指数	9,803.10	0.7	-12.2
上证综合指数	3,338.09	2.1	9.4
深证成份指数	13,245.09	1.8	27.0
道琼斯指数	27,657.42	-0.9	-3.1
标普 500 指数	3,319.47	-1.1	2.7
纳斯达克指数	10,793.28	-1.1	20.3

今日提示

新股上市

市场	代号	公司名称	上市日期
A 股	300999	金龙鱼	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
165	光大控股	中期息 14 仙	9/21
1193	华润燃气	中期息 15 仙	9/21
392	北京控股	中期息 40 仙	9/22
733	合富辉煌	中期息 2.5 仙	9/22
603955	大千生态	10 派 5	9/22
688311	盟升电子	10 派 3.5	9/22

配股

代号	公司	配股价	日期
2001	新高教集团	5.35(港元)	9/17
1398	工商银行	20(美元)	9/17

供股

代号	公司	配股价	日期
33	安山金控	0.71(港元)	9/11

公司要闻

美股

- 据爱立信 (ERIC.US) 官网披露, 公司将收购美国 5G 方案提供商 Cradlepoint, 收购价 11 亿美元。
- 特斯拉(TSLA.US)将在电池日上展示一款圆柱形大电池。一位匿名人士证实, 大电池正是特斯拉自主研发电池项目 Roadrunner 的成果之一。这一大电池的电芯, 是特斯拉 Model 3 和 Model Y 正在使用的 2170 圆柱电

宏观及行业

- 美股上周五收于六周低点, 科技股领跌。投资者试图从新的催化剂中寻找全球市场交易方向。投资者继续抛售科技股。
- 美国最高法院大法官鲁思·巴德·金斯伯格逝世后, 经济刺激计划的谈判可能变得更加复杂。特朗普表示, 他本周将提名金斯伯格接替人选, 这招致了关键民主党人和一些共和党参议员的批评。
- 美国众议院议长佩洛西表示, 愿意就民主党的一些优先事项进行磋商, 以制定包括对受疫情重创的航空和餐饮等行业提供援助的一揽子刺激计划。
- 欧洲央行副行长表示, 如有必要可以调整大流行病紧急资产购买计划; 央行管委称, 不排除额外刺激措施的必要性。另据悉欧洲央行可能考虑明年解除禁止银行派息的命令。
- 美国 9 月份密歇根大学消费者信心指数初值升至六个月新高。
- 投资者需要密切关注的是美联储主席鲍威尔在国会的听证会。同时美国财政努钦也会在听证会上作证。同时新西兰联储和瑞士央行也会公布最新利率决议。
- 根据最新报告, 2020 年第二季度中国云基础设施服务支出达到创纪录的 43 亿美元, 同比增长 70%; 中国依然是全球第二大市场, 占全球支出的 12.4%, 高于 2019 年第二季度的 9.6%。
- 中国商务部发布《不可靠实体列表规定》, 将对危害中国国家主权、安全、发展利益的外国企业、组织或个人施加贸易限制、投资限制和签证限制等举措, 并否认这是针对美国公司。
- 中国央行等部门就优化跨境人民币政策公开征求意见, 政策包括进一步优化跨境人民币投融资管理, 放宽部分资本项目人民币收入使用限制, 取消非投资类外商投资企业人民币资本金境内再投资限制。
- 中国今天将迎来 9 月份贷款市场报价利率 (LPR) 调整窗口。在经济和金融数据双双显示基本面加快复苏之际, LPR 料连续五个月维持稳定。
- 国联证券计划吸收合并国金证券, 显示中国 130 多家证券公司的并购重组进一步推进。中国证券业整合或推进。
- 数据显示, 2020 年上半年, 全国快递服务企业国际、港澳台业务量累计完成 7.6 亿件, 同比增长 20.9%。
- 蚂蚁集团 A 股 IPO 获上交所科创板上市委通过, 该公司仍需通过香港交易所的上市聆讯, 以完成计划中的两地上市, 预计上市交易规模可能是全球最大。

池直径的两倍。2170 型圆柱型电池的规格为直径 21 毫米、长度 70 毫米。这意味着大电池的电芯体积是现有电芯的四倍。若该款电池能充分利用，将大幅提高容量，减少电芯和组装套的个数，降低成本。

- 游戏引擎开发公司 Unity Software(U.US)上市首日飙升 32.46%。Unity 紧随云计算独角兽 Snowflake 上市，募资额虽然不及 Snowflake (33.6 亿美元)，但也超过了 10 亿美元。
- 摩根大通将 Beyond Meat(BYND.US)评级从“中性”下调至“减持”，称其基本面疲软且估值过高。
- 网易(NTES.US)发布公告，宣布调整美国存托股 (ADS) 兑换比率，从目前的每 25 股普通股对应 1 股 ADS 调整为每 5 股普通股对应 1 股 ADS，和将 ADS 进行“1 拆 5”的效果相同。9 月 30 日收盘时，网易 ADS 持有者所持有的每股 ADS，可获得额外 4 股 ADS。此次 ADS 比率调整自 2020 年 10 月 1 日收盘时起生效，网易的普通股不会发生变化。“拆股计划”短暂提振网易股价，但随后转为下跌。
- 前程无忧(JOBS.US)收到来自 DCP 资本合伙人的收购提议，董事会将评估拟议交易。DCP 计划通过股权和债务为交易对价提供资金。
- 苹果(APPL.US)收盘跌逾 3%，报 106.84 美元，较 9 月 2 日创下的纪录高点 137.98 美元跌逾 22%，市值缩水逾 5000 亿美元。5G iPhone 缺席新品发布会也部分拖累了苹果股价。
- 阿斯利康 (AZN.US) 将公布新冠疫苗的试验方案。
- 美国西南航空公司 (LUV.US) 宣布，旗下超过 100 架早前停飞的波音 737-800 型号客机，半数将重新投入营运。
- 达美航空公司 (DAL.US) 与飞行员工会初步达成协议，减少强制休假飞行员人数。
- 霍尼韦尔 (HON.US) 宣布劳斯莱斯德国公司作为其在德国的合作伙伴，为德国空军操作的 CH-47 契努克直升机发动机进行维护。
- 蔚来 (NIO.US) 汽车将从投资者手中赎回蔚来中国 8.6%的股权。
- TikTok 发表声明，其母公司字节跳动与美国甲骨文 (ORCL.US) 和沃尔玛 (WMT.US) 两家公司达成原则性共识，三方将据此尽快达成符合中美两国法律规定的合作协议。美国商务部将在美国下载美国短视频分享应用程序 TikTok 的禁令至少推迟到 9 月 27 日。

港股

- 汇丰 (00005.HK) 年底停汇丰及恒生 (00011.HK) 两只股票孖展信贷，将于 12 月 7 日起终止，其他券商未有收紧汇丰股票的孖展，虽然据市场消息，是基于监管限制，停派息是监管限制，收紧孖展亦是另一个监管限制，投资界关注会否释出股价下跌讯号。
- 新股华住集团 (01179.HK) 公布招股结果，华住集团以 297 元定价，集资净额 59.248 亿元。华住集团 1 手中中签率 100%，人人有分。华住集团将于 9 月 22 日主板上市。
- 京东 (09618.HK) 疑分拆京东健康，聘请美银和瑞银等安排其 10 亿美元上市工作，计划最快本月向港交所提交上市申请。
- 腾讯 (00700.HK) 在美国游戏公司的投资，包括 Epic Games 及 Riot Games 等公司，据报遭美国政府开展国家安全审查。集团面对政治风险大，564 元三顶阻力难突破，上行空间有限。
- 药明生物 (2269.HK) 建议股份拆细，比例为 1 拆 3，每手买卖单位仍维持为 500 股。预计拆细于 11 月 16 日生效。
- 国联证券(01456.HK)拟以发行 A 股股票的方式吸收合并国金证券。
- 富力地产 (02777.HK) 预计将在未来 10 个月内，通过将 2017 年从大连万达购买的 77 处酒店中的一部分，分拆成房地产投资信托基金 (REITs) 在新加坡上市。但目前未有明确时间进度表或实质性进展。
- 平保 (02318.HK) 加快数字化转型的步伐，截至今年 6 月底，平保拥有超过 2.1 亿个人客户和 5.6 亿互联网用户。旗下平安好医生 (01833.HK) 已拥有近 3.5 亿名用户，上半年日均咨询量按年增长 26.7%，达 83.1 万人次。

- 小米 (01810.HK) 获瑞信重申「跑赢大市」评级，维持目标价睇 31 元，指小米市占率有望攀升，加上印度业务有望复苏，续睇好股价前景。
- 药明康德 (02359.HK) 获野村首次给予「买入」评级，目标价 129 元，指出集团去年在内地化学药开发市占率约 16%，化学药 CDMO 市占率 6.8%，估计 2020 至 2030 年增长将强劲，而内地实验室服务员工人数年复合增长将达 12%。
- 维亚生物(01873.HK)拟 8000 万美元收购医药研发公司。
- 越秀房产信托 (00405.HK) 获瑞信上调评级至「跑赢大市」，但下调目标价至 4.9 元，指出集团下半年受惠零售及酒店服务复苏，股息率达 6.7 厘，估值吸引，相信目前估值已完全反映疫情的影响。
- 金鹰商贸集团(03308.HK)9月18日斥资 394.79 万港元回购 56 万股。
- 比亚迪 (01211.HK)、中芯 (00981.HK) 及药明生物 (02269.HK) 今日正式生效成为富时中国 50 指数成份股。中国燃气 (00384.HK)、中铁建 (01186.HK)、及中国财险 (02328.HK) 则被剔除。
- 奥园健康(03662.HK)拟收购医美服务公司浙江连天美企业管理 55%股权。
- 新股明源云 (00909.HK) 传以上限 16.5 元定价，发售 3.742 亿股，集资 61.74 亿元，预计 9 月 25 日上市。
- 恒大汽车 (00708.HK) 宣布要上科创板市。
- 吉利汽车(00175.HK)将在 9 月 28 日科创板首发会上审核。

A 股

- 国金证券(600109.CN)国联证券晚间同时公告，国金证券控股股东长沙涌金与国联证券签署股份转让意向性协定。长沙涌金拟通过协议转让方式将其持有的约 7.82%的公司股份转让给国联证券。
- 长安汽车 (000625.CN) 公告，中国证监会核准公司非公开发行不超过约 14.41 亿股新股，批复自核准发行之日起 12 个月内有效。
- 深天地(000023.CN) A 公告，深圳科杰斯投资有限公司在 6 月 10 日至 9 月 18 日期间，通过集中竞价方式增持公司股份 693.79 万股，增持价格区间 15.1-19.6 元/股。
- 万华化学 (600309.CN) 公告，公司子公司匈牙利宝思德化学公司 (BorsodChemZrt.) MDI 装置 (30 万吨/年)、TDI 装置 (25 万吨/年) 于 2020 年 8 月 8 日开始陆续停产检修。截至目前，上述 MDI、TDI 装置检修已经结束，恢复正常生产。
- 宜昌交运 (002627.CN) 公告，公司与同程旅行签署《战略合作框架协议》，双方合作内容包括：同程旅行为公司旗下景区、游轮、酒店等产品提供引流，优先为公司旗下景区、游轮、酒店等项目实施系统及终端的智能化改造等。
- 浦发银行 (600000.CN) 公告，中国银行保险监督管理委员会同意公司发行不超过 500 亿元人民币的无固定期限资本债券，并按照有关规定计入公司其他一级资本。
- 雅戈尔(600177.CN)公告，持股 11.89%股东昆仑信托计划集中竞价减持不超过 4629 万股 (占公司总股本 1%)，减持期间为 2020 年 10 月 20 日至 2020 年 12 月 31 日。
- 干照光电 (300102.CN) 表示，公司第四代空间太阳能电池外延片平均光电转化效率超过 31%，已具备量产能力。
- 宁波华翔 (002048.CN) 已与恒大汽车开展合作，合作领域在内外饰传统产品方面，目前已经拿到订单。
- 晨化股份 (300610.CN) 表示，公司端氨基聚醚产品可应用于风电领域。目前，公司端氨基聚醚年产能 5000 吨，子公司淮安晨化在建端氨基聚醚年产能 1.3 万吨。
- 广东甘化 (000576.CN) 表示，苏州锗威特半导体股份有限公司在功率半导体及仿真集成电路设计领域拥有强大的研发团队和丰富的产业资源，开发的 SiC 功率器件已成功实现产业化。

- 天永智能 (603895.CN) 表示, 公司的光学检测设备已经在华为的供货商工厂内通过生产验证, 可以间接运用于华为产品提供检测服务。后续积极准备与华为进行合作。
- 川环科技 (300547.CN) 表示, 目前公司已经通过了恒大体系审核, 进入了恒大汽车的供货商体系, 目前正在参与相关车型的产品项目报价。
- 江苏吴中 (600200.CN) 表示, 截至目前, 公司下属子公司响水恒利达仍处于停产状态, 响水恒利达正继续保持与政府相关部门的沟通对接工作。
- 哈药股份 (600664.CN) 公告, 即使法院最终判决哈药集团参与本次 GNC 重整事宜, 则本次交易能否最终完成交割, 仍存在一定的不确定性。哈药集团进一步告知, 若哈药集团最终完成本次交易, 其在短期内不存在将 GNC 业务并入公司的计划。
- 北斗星通 (002151.CN) 公告, 工商银行同意为公司及公司控股子公司提供意向性授信总额人民币 10 亿元, 有效期自协议生效日起 3 年。
- 方盛制药 (603998.CN) 公告, 公司研发的依折麦布片已获得药品批准文号, 并可进行生产。药品适应症: 用于治疗原发性高胆固醇血症、纯合子家族性高胆固醇血症、纯合子谷甾醇血症(或植物甾醇血症)。
- 天合光能(688599.CN)公告, 天合光能及其注册在常州高新区的所属全资子公司计划在原厂址内全面更新产线、升级产品和技术, 将在常州高新区开展年产 15GW 的大功率高效组件项目, 投资总额不超过 30 亿元, 预计 2020-2023 年建设完成。
- 顺丰控股(002352.CN)公告, 8 月速运物流业务营收 111.57 亿元, 同比增加 28.49%; 业务量 6.52 亿票, 同比增加 62.59%; 单票收入 17.11 元, 同比减少 20.97%。
- 山东黄金(600547.CN)公告, 公司拟公开发行可续期公司债券, 本次债券发行规模不超过人民币 40 亿元(含 40 亿元), 扣除发行费用后, 拟用于补充营运资金、偿还有息债务、项目建设等符合相关法律法规规定的相关用途。
- 圆通速递(600233.CN)公告, 2020 年 8 月, 快递产品收入 22.83 亿元, 同比增长 9.48%; 业务完成量 10.84 亿票, 同比增长 41.39%; 快递产品单票收入 2.11 元, 同比下降 22.57%。
- 中国核建(601611.CN)公告, 截至 2020 年 8 月, 公司累计实现营业收入 446.57 亿元。截至 2020 年 8 月新签合同额 693.02 亿元, 比上年同期增长 16.8%。
- 中国建筑(601668.CN)披露 2020 年 1-8 月经营情况, 公司新签合同总额 1.93 万亿元, 同比增长 7.0%。

公司业绩

A 股

- ST 秦机(000837.CN)实现营业收入 18.17 亿元, 比上年同期 16.58 亿元, 增长 9.56 个百分点
- 方正证券(601901.CN) 公司 2020 年上半年营业收入、利润总额较上年同期分别下降了 5.45%、3.08%

港股

- 惠理集团(00806.HK)8 月末未经审核管理资产总值约为 124 亿美元
- 新华汇富金融(00188.HK)年度股东应占亏损同比扩大 24.72%至 4093.4 万港元

本周经济日志

日期	地区	事项	预期	前值
周一	香港	中国资源交通（269）业绩		
		8月综合消费物价指数	-1.9%	-2.3%
周二	美国	8月成屋销售	6.00m	5.86m
		美联储主席鲍威尔和美国财政部长姆努钦出席众议院金融服务委员会听证会		
周三	香港	玖龙纸业（2689）业绩		
		7月FHFA房价指数月率	0.4%	0.9%
周四	美国	9月Markit制造业PMI	52.5	53.1
		美联储主席鲍威尔将就美联储的疫情经济响应在众议院作证		
周五	美国	8月新屋销售	880k	901k
		美联储主席鲍威尔和美国财政部长姆努钦在参议院银行业委员会作证		
周五	美国	8月耐用品订单	1.0%	11.4%

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(连带相关的数据)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，报告的数据来自申万宏源研究(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