

**市場概覽**

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	23,716.85	-1.0	-15.9
恒生國企指數	9,576.81	-0.7	-14.2
上證綜合指數	3,274.30	-1.2	7.3
深證成份指數	13,023.43	-1.0	24.9
道瓊斯指數	27,288.18	0.5	-4.4
標普 500 指數	3,315.57	1.1	2.6
納斯達克指數	10,963.64	1.7	22.2

**今日提示**
**新股上市**

市場	代號	公司名稱	上市日期
A 股	300999	金龍魚	待定
	601187	廈門銀行	待定
	6988	樂享互動	9/25
	909	明源雲	9/25
	9688	再鼎醫藥	9/28
港股	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
	6998	嘉和生物	10/7
	2115	捷心隆	10/8

**除權除息**

代號	公司名稱	事項	除權日
435	陽光房地產基金	末期息 13.6 仙	9/23
291	華潤啤酒	中期息人民幣 12.8 分	9/23
41	鷹君	中期息 33 仙	9/24
1109	華潤置地	中期息人民幣 15 分或 16.8 港仙	9/24
603897	長城科技	10 派 3 元	9/23
600389	江山股份	10 派 10 元	9/24

**配股**

代號	公司	配售價	日期
1873	維亞生物	8.955(港元)	9/21
1398	工商銀行	20(美元)	9/17

**供股**

代號	公司	配售價	日期
33	安山金控	0.71(港元)	9/11

**滬深港通調整**

代號	公司	調整方向	日期
9633	農夫山泉	調入深港通	9/22

**公司要聞**
**宏觀及行業**

- 美股止跌回升，在科技股帶動下反彈，道指升 140 點。標指在零售股及房地產股帶動下，收市升 1%。美國聯儲局官員發表涉及利率的「鷹派」意見，帶動美元匯價上揚，創下八周新高。美滙強勢拖累國際金價曾跌穿 1900 美元。
- 芝加哥聯儲銀行總裁埃文斯 ( Charles Evans ) 表示，如果美國國會不能通過給失業美國民眾，以及州和地方政府提供支持的財政計劃，美國經濟即使不是徹底陷入衰退，也可能面臨更長時間、更緩慢的復甦。
- 全美不動產協會 ( NAR ) 公佈美國 8 月二手樓銷售按月上升 2.4%，符合預期。以年率計為 600 萬間，同樣符合市場預期。
- 美國石油協會 ( API ) 公佈上周原油庫存意外增加 69.1 萬桶，前一周為減少 950 萬桶。市場預期，美國能源資訊局 ( EIA ) 周三公佈的上周原油庫存，將減少 232.5 萬桶。
- 美國總統特朗普曾要求官員們調整美元匯率，以應對中國反覆操縱人民幣匯率的行為，但遭到拒絕。為此，中國人民銀行則否認採取干預讓人民幣貶值並降低對美國出口成本。
- 摩根士丹利警告科技股引領美股下跌走勢，可能才剛進行到一半，納指恐由高位回調逾兩成。目前的下跌尚未掃除過去幾個月的樂觀情緒。他指出，股市升幅過大時會發生這種情況，當依然處於上升趨勢時，回調幅度可能更大。
- 「金磚四國」之父奧尼爾 ( Jim O' Neill ) 認為，中國在經濟復甦之路上進展良好，並將繼續作為全球經濟最重要的邊際驅動力。預測今年中國 GDP 實際上仍將實現正增長，明年底中國的 GDP 增長甚至有可能彌補不僅是這一損失，而且是勢頭上的損失。印度、巴西和俄羅斯在復甦道路上遠遠落後，預料這三個國家將會出現 V 型反彈，但將相對滯後。
- 中國人民銀行、工信部等八部委聯合下發推動供應鏈金融規範、發展和創新的意見，要求提升產業鏈整體金融服務水平，加大對核心企業的支持力度。要求強化支付紀律和賬款確權，供應鏈大型企業應當按照《保障中小企業款項支付條例》要求，將逾期尚未支付中小微企業款項的合同數量、金額等訊息納入企業年度報告，通過國家企業信用信息公示系統向社會公示。
- 市場研究機構 TrendForce 指出，美國商務部對華為的禁令自本月 15 日起生效後，預計華為今年仍有望達成 1.7 億部智能手機的生產量。若禁令未有緩解，小米 ( 01810.HK )、OPPO 與 Vivo 等可望因此受惠。另外，索尼 ( Sony ) 中止對華為的圖像傳感器 ( CMOS ) 的出貨。
- 中國國家新聞出版署公布 9 月份第二批國產網絡遊戲審批資料，共有 65 款遊戲過審，包括網易 ( 09999.HK ) 的《戰三國八陣奇謀》。
- 人民銀行昨日進行 3,500 億元人民幣逆回購操作，其中 7 天期 2,000 億元人民幣，14 天期 1,500 億元人民幣。

## 美股

- 特斯拉 (TSLA.US) 目前正與印度卡納塔克邦政府官員就開設一個研發中心進行談判，談判正處於初級階段。
- 特斯拉 (TSLA.US) 發佈全新“4680”型電池，續航里程提高 16%，新電池能將每千瓦時的成本降低 14%。“4680 電池”將需要大約一年的時間來達到 1 千兆瓦的產能，但特斯拉正在考慮提高到每年 2 千兆瓦。
- 輝瑞 (PFE.US) 及其德國合作夥伴 BioNTech SE 計劃在有 4.4 萬人參加的大型試驗中出現 32 例感染病例後就開展首次評估。倫敦一家追蹤疫苗試驗進展的分析公司 Airfinity Ltd 稱，可能最快 9 月 27 日就能達到這個數量。
- 遊戲驛站 (GME.US) 股東 RC Ventures 表示，正在與公司管理層進行談判，以擴大電子商務業務。儘管相關計劃尚未公開，但據媒體報道，RC Ventures 希望擴大遊戲驛站的在線零售業務，並擴展到直接向客戶運送產品的物流領域。

## 港股

- 深交所因恒生綜合大型股指數實施成份股調整，根據有關規定，將農夫山泉 (09633.HK) 調入港股通股票名單。
- 藥明生物 (02269.HK) 獲大和重申「買入」評級，維持目標價 300 元，指出藥明生物拆細助擴大流通，擴大股東基礎，料股價有近六成升幅。
- 金斯瑞生物科技 (01548.HK) 被富瑞下調評級至「中性」，目標價減至 16 元，指出集團遭中國海關緝私部門對旗下南京和鎮江辦公地點進行檢查，涉及涉嫌違反中國法律關於進出口的規定，事件令投資者持續地憂慮金斯瑞短期出口表現。股份已復牌買賣。
- 太保 (02601.HK) 被中金下調目標價至 27 元，指出其代理渠道轉型預計將持續至 2021 年，拖累公司新業務增長，預計太保壽險營運利潤增長未來將持續放緩，財險業務挑戰亦大，尤其車險綜合改革，對集團業務規模和盈利有壓力。
- 敏實 (00425.HK) 獲大和上調目標價至 37 元，指出隨著全球收排放標準及提高新能源車行駛路程，更輕身的車輛將會成為趨勢，加上敏實打入特斯拉 (Tesla) 產業鏈，有助改善客戶組合，前值得睇好。
- 中芯國際 (00981.HK) 或失去高通訂單，據悉高通計劃將原屬中芯國際的部分訂單轉移給其他晶片代工商，包括台積電等的多家台灣廠商。
- 比亞迪 (01211.HK) 據報與滴滴出行進一步合作，為滴滴的運輸業務生產訂製的電動車，據悉兩家公司已經試產了一批定製電動汽車。
- 網龍 (00777.HK) 公佈正與一間主要從事教育相關業務的公司及其控股股東，就收購行動進行磋商。目前尚未就潛在交易達成任何重大條款，且該公司尚未就潛在交易訂立任何最終協議。
- 中通快遞 (02057.HK) 公佈國際發售與香港公開發售的最終發售價均已確定為每股 218 元，公司 A 類股份預期將於下周二 (29 日) 在主板掛牌。
- 再鼎醫藥 (09688.HK) 公佈國際發售與香港公開發售的最終發售價均已確定為每股 562 元，股份預期將於下周一 (28 日) 在主板掛牌。
- 騰訊 (00700.HK) 入股的法國遊戲開發公司 Voodoo 與內地互聯網企業第九城市簽定合作協議，將在中國合作發行及運營休閒遊戲產品。
- ASM 太平洋 (00522.HK) 發表聲明，指公司正在與潛在投資者溝通以協助將公司私有化的消息不正確並未向任何機構或組織商討上述事項，亦沒有計劃將該公司私有化或考慮在其他地方上市。
- 商務物業管理服務公司卓越商企服務計劃於本周尋求港交所上市批准，計劃集資 4 億至 5 億美元。

## A 股

- 中國交建 (601800.CN) 公告，根據經批准的境內項目投資年度預算，2020 年度，公司及下屬公司擬計劃發起新設基金約 453 億元，以滿足業務實際需要和項目融資需求，中交方基金份額認購計劃 368 億元。
- 鋒尚文化 (300860.CN) 公告，公司與韶山湖湘旅遊開發有限公司簽訂《演藝項目委託製作協議》，合同金額為人民幣 1.5 億元。
- 以嶺藥業 (002603.CN) 公告，公司收到烏幹達國家藥品管理局(NDA)核准簽發的植物藥註冊批准文件，批准公司藥品連花清瘟膠囊符合烏幹達植物藥標準註冊。
- 恒瑞醫藥 (600276.CN) 公告，公司近日收到國家藥品監督管理局核准簽發的《藥品註冊證書》，涉及藥品緬沙坦氨氯地平片。
- 森麒麟 (002984.CN) 表示，目前中國商飛 C919 國產大飛機的全球訂單已經超過 1000 架，ARJ21 飛機 2021 年將有 100 架進入到航空公司運營。
- 怡達股份 (300721.CN) 表示，公司控股子公司泰興怡達年產 15 萬噸環氧丙烷項目正在加緊建設中，預計年內建成並試生產。
- 城發環境 (000885.CN) 公告，公司作為聯合體牽頭人組成的聯合體中標商水縣村鎮垃圾收運項目，中標額 2648 萬元。
- 中富通 (300560.CN) 公告，擬 9900 萬收購天創信息 22% 股權，收購後持有天創信息 90% 股權。
- 耐普礦機 (300818.CN) 公告，擬厄瓜多爾設子公司，開拓國際業務。
- 美暢股份 (300861.CN) 公告，擬競購陝西寶美升精密鋼絲有限公司 41% 股權，預估價 2000 萬元至 3500 萬元，收購後將持有寶美升 100% 的股權。
- 高能環境 (603588.CN) 公告，近日，公司收到《中標通知書》，確認公司作為聯合體成員單位為“杭州臨江環境能源項目配套工程(一期)設計採購施工(EPC)總承包”項目中標單位，中標價格 6633 萬元。
- 橫店東磁 (002056.CN) 公告，公司預計 2020 年前三季度實現歸屬於上市公司股東的淨利潤為 6.19 億元-6.72 億元，同比增長 24.05%-34.72%。預計 2020 年第三季度實現歸屬於上市公司股東的淨利潤為 2.75 億元-3.28 億元，同比增長 55%-85%。
- 迪瑞醫療 (300396.CN) 公告，公司於近日通過了 CNAS 定期監督評審，同時新增了血細胞、白細胞、血紅蛋白、紅細胞比容、血小板項目擴項認可。
- 城建發展 (600266.CN) 公告，截至 2020 年 9 月 22 日，公司通過集中競價交易方式已累計回購公司股份 4725.58 萬股，占公司總股本的比例約為 2.09%，已支付的總金額為人民幣 2.85 億元。
- 柔宇科技在線發佈新一代折疊屏手機 FlexPai 2，該手機採用高通驍龍 865 CPU，屏幕已通過中國計量科學研究院 180 萬次屏幕彎折測試。價格方面，8GB+256GB 版售價 9988 元，是業內唯一售價在萬元以下的折疊屏 5G 手機。

## 公司業績

### 美股

- 耐克 (NKE.US) 第一財季每股收益 0.95 美元，同比增長 10.47%。

### 港股

- 玖龍紙業 (02689) 全年盈利 41.68 億元人民幣，同比增長 7.46%。
- JBB Builders (01903.HK) 全年盈利 215.8 萬元馬來西亞林吉特，同比下跌 89.01%。
- 融眾金融 (03963.HK) 全年虧損 6572.6 萬元，不派末期息。

### A 股

- 澳弘電子 (688386.CN) 淨利潤 6085 萬元，同比減少 4.18%。
- 北元集團 (300899.CN) 淨利潤 7.25 億元，同比減少 10.10%。

**本周經濟日誌**

日期	地區	事項	預期	前值
週一	香港	中國資源交通(269)業績 8月綜合消費物價指數	-1.9%	-2.3%
週二	美國	8月成屋銷售 美聯儲主席鮑威爾和美國財政部長姆努欽出席眾議院金融服務委員會聽證會	6.00m	5.86m
週三	香港	玖龍紙業(2689)業績 7月FHFA房價指數月率	0.4%	0.9%
週三	美國	9月Markit製造業PMI 美聯儲主席鮑威爾將就美聯儲的疫情經濟響應在眾議院作證	52.5	53.1
週四	美國	8月新屋銷售 美聯儲主席鮑威爾和美國財政部長姆努欽在參議院銀行業委員會作證	880k	901k
週五	美國	8月耐用品訂單	1.0%	11.4%

**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)由申萬巨集源研究(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巨集源研究(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巨集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