

## 宏觀及行業

- ◆ 美股周一收跌，科技股領跌。對美國未來財政與貨幣政策不確定性以及全球經濟增長放緩的擔憂令股指承壓。美國國債收益率攀升。市場繼續關注美國的債務違約潛在風險。
- ◆ 拜登周一說，除非共和黨願意與民主黨共同支持提高舉債上限，否則不能保證華府不會出現債務違約，警告國會不要拿經濟作為玩火的籌碼。
- ◆ 8 月份美聯儲青睞的一項剔除食品和能源的通脹指標同比上升 3.6%。Bullard 預測，以核心通脹率為基礎，2022 年的通脹率將為 2.8%，遠高於美聯儲 2% 的目標。相比之下，聯邦公開市場委員會決策者對於明年通脹率的中值預測是 2.3%。
- ◆ 國際航空運輸協會（IATA）周一在一份預測中表示，隨著航空企業從新冠疫情中慢慢恢復，預計明年全球航空業虧損為近 120 億美元，較今年的虧損下降 78%。
- ◆ 中、美航運價格於 9 月初創歷史新高，上周却傳出大幅下跌，原因與內地限電令製造業癱瘓有關。內媒報道，一家上海貨運公司主管於上周表示，由內地運往美國西岸的 40 呎貨櫃（FEU）運費，於 4 日左右幾近減半，由約 15,000 美元跌至 8,000 餘美元。
- ◆ 監測網絡狀況的網站 DownDetector 顯示，大量用戶報告稱 Twitter、T-Mobile、AT&T、亞馬遜雲服務和谷歌服務均出現問題。此前，Facebook、Messenger、Instagram 和 WhatsApp 等 Facebook 旗下應用均出現故障，Facebook 網頁上的錯誤消息表明存在域名系統錯誤。

## 公司要聞

### 美 股

- ◆ DownDetector.com 顯示，Facebook（FB.US）網頁上的錯誤消息表明存在網域名稱系統（DNS）錯誤，本次宕機開始時間為北京時間週一 23:20 左右，範圍覆蓋全球。
- ◆ 高通公司（QCOM.US）和投資集團 SSW Partners 表示，他們將以每股 37 美元的價格收購 Veoneer，交易以全現金的形式完成。
- ◆ 特斯拉（TSLA.US）資料顯示，該公司在 2021 年第三季度交付了 241,300 輛電動汽車，超出了分析師預期的 220,900 輛。
- ◆ 蘋果公司（AAPL.US）的造車專案前負責人管道格-菲爾德離職，這已是汽車專案第 4 位離職的負責人。據幾位已經離開蘋果造車團隊的高管透露，該專案尚未確認一條明確的前進道路，導致造車進展一直不及預期。

## 市場概覽

|           | 上日收市價     | 單日(%) | 本年(%) |
|-----------|-----------|-------|-------|
| 恒生指數      | 24,036.37 | -2.2  | -11.7 |
| 恒生國企指數    | 8,521.19  | -2.4  | -20.6 |
| 上證綜合指數    | 3,568.17  | 0.9   | 2.7   |
| 深證成份指數    | 14,309.01 | 1.6   | -1.1  |
| 道瓊斯指數     | 34,002.92 | -0.9  | 11.1  |
| 標普 500 指數 | 4,300.46  | -1.3  | 14.5  |
| 納斯達克指數    | 14,255.48 | -2.1  | 10.6  |

## 今日提示

### 新股上市

| 市場  | 代號     | 公司名稱   | 上市日期  |
|-----|--------|--------|-------|
| A 股 | 605138 | 盛泰集團   | 待定    |
|     | 301082 | 久盛電氣   | 待定    |
| 港股  | 2217   | 譚仔國際   | 10/07 |
|     | 2256   | 和譽 - B | 10/13 |

### 除權信息

| 代號   | 公司名稱   | 事項                     | 除權日   |
|------|--------|------------------------|-------|
| 289  | 永安     | 中期息 34 仙               | 10/05 |
| 984  | 永旺     | 中期息 3 仙                | 10/05 |
| 1931 | 華檢醫療   | 中期息 2.66 仙             | 10/05 |
| 2333 | 長城汽車   | 中期息人民幣 30 分或 36.288 港仙 | 10/05 |
| 3316 | 濱江服務   | 中期息 37.9 仙             | 10/05 |
| 4333 | 思科 - T | 每股派息 37 美仙             | 10/05 |

### 配股

| 代號   | 公司名稱     | 配售價      | 日期    |
|------|----------|----------|-------|
| 1952 | 雲頂新耀 - B | 55.67 港元 | 09/13 |
| 1549 | 永豐集團控股   | 0.231 港元 | 09/14 |
| 2378 | 保誠       | 172 港元   | 09/20 |
| 500  | 先豐服務集團   | 1.3 港元   | 09/23 |
| 6069 | 盛業資本     | 8.8 港元   | 09/26 |
| 3883 | 中國奧園     | 3.708 港元 | 09/27 |

### 供股

| 代號  | 公司名稱   | 配售價     | 日期    |
|-----|--------|---------|-------|
| 488 | 麗新發展   | 3.43 港元 | 08/12 |
| 567 | 大昌微綫集團 | 0.1 港元  | 09/02 |



- ◆ 熱門中概股週一收盤普跌，新能源汽車股、教育股走低。新能源汽車股中，蔚來汽車 (NIO.US) 跌超 5%，小鵬汽車 (XPEV.US) 跌近 4%，理想汽車 (LI.US) 跌超 2%。

## 港 股

- ◆ 花樣年 (01777.HK) 未能如期償還票據的剩餘本金 2.06 億美元。
- ◆ 碧桂園服務 (06098.HK) 基於彩生活 (01778.HK) 及花樣年 (01777.HK) 有較大機會出現債務違約，碧桂園物業香港已執行鄰裏樂股份的質押。
- ◆ 中海油 (00883.HK) 將於 10 月 26 日在香港舉行股東特別大會審議在上海證券交易所主板上市之議案。市場人士估計，中海油 A 股發行價有可能達 11-13 元，折合大約 13-15 港元，較港股現價至少高出 50%。
- ◆ 中國軟件國際 (00354.HK) 發布公告，於 2021 年 10 月 4 日，公司與配售代理訂立配售協議，擬配售最多合共 1.62 億股配售股份，相當於公司於本公布日期的現有已發行股本約 5.57%。
- ◆ 信德集團 (00242.HK) 擬入股威馬出行科技。
- ◆ 青島啤酒股份 (00168.HK) 擬開展結構性存款業務。
- ◆ 中國水務 (00855.HK) 附屬銀龍與貴州樂水訂立合作協議。
- ◆ 外電引述知情人士稱，中國平安 (02318.HK) 正在考慮出售新方正集團的人壽保險業務，這將是方正在法院主導的重組後第一次出售業務。方正人壽保險部門的估值高達 10 億美元。
- ◆ 中海油 (00883.HK) 預期，未來 3 年仍處於快速發展階段，需要留存足夠的現金以適應經營發展所需，並預計 A 股上市後的派息比率不低於 30%。
- ◆ 瑞信預料，阿里巴巴 (09988.HK) 第二財季客戶管理收入 (CMR) 按年增長料放緩至 6%；經調整 EBITA 跌 22%，主要受累於期內投資力度加大和低利潤率業務收入佔比上升。維持「跑贏大市」評級，目標價下調至 186 元。
- ◆ 碧桂園 (02007.HK) 公布，9 月合同銷售金額約 456.6 億元人民幣，按年下跌 29.35%。期內，合同銷售建築面積約 576 萬平方米，按年減少 24.11%。
- ◆ 大和指，碧桂園服務 (06098.HK) 計劃收購彩生活 (01778.HK)，作價為 33 億元人民幣，折合 11 倍預期市盈率，大和認為作價吸引。預計明年市盈率只有 24.6 倍，現為收集時機，重申「買入」，目標價 94.2 元不變。
- ◆ 花旗發表報告，認為新世界發展 (00017.HK) 基本面持續穩健，即使營商環境具挑戰性，管理層承諾穩定增加派息，對股息收益率的可持續性的信心提升。花旗維持「買入」評級，但下調目標價 16.2% 至 40.4 元。
- ◆ 香港電訊 (06823.HK) 旗下媒體娛樂業務 Now TV 與 Formula 1 達成協議，為香港觀眾帶來 2021 及 2022 年度的世界一級方程式錦標賽 (Formula One World Championship) 賽事直播。

## A 股

- ◆ 從 10 月 1 日起，國內 7 天國慶長假，周一至周四 A 股仍處於休假之中，直到周五開市。

## 本周經濟日誌

| 日期 | 地區  | 事項                  | 預期   | 前值   |
|----|-----|---------------------|------|------|
| 週一 | 美國  | 8 月耐用品訂單月率終值(%)     |      | 1.8% |
|    |     | 8 月工廠訂單月率(%)        | 1.0% | 0.4% |
| 週二 | 歐元區 | 10 月 Sentix 投資者信心指數 |      | 19.6 |
|    | 美國  | 8 月貿易帳(億美元)         | -684 | -701 |



|      |     |                                |      |         |
|------|-----|--------------------------------|------|---------|
|      |     | 9 月 Markit 服務業 PMI 終值          |      | 54.4    |
|      |     | 9 月 Markit 綜合 PMI 終值           |      | 54.5    |
|      |     | 9 月 ISM 非製造業 PMI               | 59.8 | 61.7    |
| 澳大利亞 |     | 澳洲聯儲公佈利率決議                     |      |         |
| 週三   | 美國  | 9 月 ADP 就業人數(萬)                | 47.5 | 37.4    |
|      | 歐元區 | 8 月零售銷售月率(%)                   |      | -2.3%   |
|      | 紐西蘭 | 紐西蘭聯儲公佈利率決議                    |      |         |
| 週四   | 美國  | 9 月挑戰者企業裁員人數(萬)                |      | 1.57    |
|      | 中國  | 9 月外匯儲備(億美元)                   |      | 32321.2 |
|      | 歐元區 | 歐洲央行公佈貨幣政策會議紀要                 |      |         |
| 週五   |     | 9 月非農就業人口變動季調後(萬)              | 51.3 | 23.5    |
|      | 美國  | 9 月失業率(%)                      | 5.0% | 5.2%    |
|      |     | 8 月批發庫存月率終值(%)                 |      | 1.2%    |
|      |     | 9 月財新服務業 PMI                   | 49.2 | 46.7    |
|      |     | 9 月財新綜合 PMI                    |      | 47.2    |
|      | 中國  | 9 月社會融資規模-單月(億人民幣)(10/8-10/15) |      | 29600   |
|      |     | 9 月 M2 貨幣供應年率(10/8-10/15)      |      | 8.2%    |
|      |     | 9 月新增人民幣貸款(億人民幣)(10/8-10/15)   |      | 12200   |

**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布，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、代理人及僱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，應連同此聲明一並考慮，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。

**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

