

宏觀及行業

- ◆ 美股周二收高。標普 500 指數連續第 5 個交易日上漲，並重新站上 4500 點。密集出爐的財報表現良好，緩解了市場對新冠病例持續增加與成本上漲危及企業利潤增長的擔憂。
- ◆ 市場對美聯儲加息的預期算不上激進。除歐洲央行外，其他央行大多數料將以更快速度加息。
- ◆ 美聯儲理事克裏斯托弗·沃勒 (Christopher Waller) 周二在一場講話中表示，如果高通脹持續到年底，美聯儲可能不得不採取“更積極的政策回應”來進行控制。
- ◆ 美銀調查顯示，其客戶們上周淨賣出美國股票 23 億美元，創 6 月份以來單周最大，主要受機構類客戶的驅動、對衝基金也有賣出、私募客戶則連續四周淨買入。
- ◆ 針對近期煤炭價格快速上漲，大幅推高下游行業生產成本，發改委研究依法對煤炭價格實施幹預措施，促進煤炭價格回歸合理區間，促進煤炭市場回歸理性。

公司要聞

美股

- ◆ 奈飛 (NFLX.US) Q3 營收為 74.83 億美元，同比增長 16.3%；Q3 淨利潤為 14.49 億美元，經調整後的每股收益為 3.19 美元；Q3 訂閱用戶增加 438 萬，全球訂閱用戶總數達到了 2.14 億。
- ◆ 美國官員表示，社交媒體巨頭 Facebook (FB.US) 已同意就美國政府提出的民事索賠達成和解，支付 1425 萬美元。
- ◆ 谷歌 (GOOGL.US) 正式公佈了其 Pixel 6 和 Pixel 6 Pro 手機，這兩款手機將搭載谷歌自研的首款晶片 Tensor。Pixel 6 面向中端市場，起價 599 美元，Pixel 6 Pro 定位高端市場，起價 899 美元。兩款手機將在 10 月 28 日起銷售。
- ◆ 美聯航 (UAL.US) Q3 營收為 77.5 億美元，高於市場預期；經調整後每股虧損 1.02 美元，分析師預期每股虧損 1.67 美元。
- ◆ 美國疾病控制與預防中心 (CDC) 發佈的研究顯示，輝瑞 (PFE.US) 新冠疫苗預防 12 至 18 歲青少年住院的有效性為 93%。
- ◆ 強生 (JNJ.US) 第三季度每股盈利 1.37 美元，市場預期盈利 2.01 美元，去年同期盈利 1.33 美元。
- ◆ 寶潔 (PG.US) 第一季度攤薄每股盈利 1.61 美元，市場預期盈利 1.57 美元，去年同期盈利 1.63 美元。
- ◆ 菲力浦莫里斯 (PM.US) 第三季度攤薄每股盈利 1.55 美元，調整後每股盈利 1.58 美元。
- ◆ 熱門中概股週二收盤普漲，區塊鏈概念、線上教育股走高。區塊鏈概念股中，嘉楠科技 (CAN.US) 漲超 12%，迅雷 (XNET.US) 漲近 12%，第九城市 (NCTY.US) 漲超 3%。

市場概覽

| | 上日收市價 | 單日(%) | 本年(%) |
|-----------|-----------|-------|-------|
| 恒生指數 | 25,787.21 | 1.5 | -5.3 |
| 恒生國企指數 | 9,136.07 | 1.8 | -14.9 |
| 上證綜合指數 | 3,593.15 | 0.7 | 3.5 |
| 深證成份指數 | 14,499.77 | 1.0 | 0.2 |
| 道瓊斯指數 | 35,457.31 | 0.6 | 15.8 |
| 標普 500 指數 | 4,519.63 | 0.7 | 20.3 |
| 納斯達克指數 | 15,129.09 | 0.7 | 17.4 |

今日提示

| 新股上市 | | | |
|------|--------|------|------|
| 市場 | 代號 | 公司名稱 | 上市日期 |
| A 股 | 001288 | 運機集團 | 待定 |
| | 301092 | 爭光股份 | 待定 |

| 除權信息 | | | |
|------|------|------------------------|-------|
| 代號 | 公司名稱 | 事項 | 除權日 |
| 1600 | 天倫燃氣 | 中期息人民幣 13.43 分 | 10/20 |
| 1895 | 鑫苑服務 | 末期息 10.2 仙 | 10/20 |
| 1820 | 濟豐包裝 | 中期息 8 仙 | 10/22 |
| 3306 | 江南布衣 | 末期息人民幣 61 分或 72 港仙 | 10/26 |
| 3306 | 江南布衣 | 特別股息人民幣 33 分或 39 港仙 | 10/26 |
| 6193 | 泰林科建 | 中期息 2.5 仙 | 10/26 |

| 配股 | | | |
|------|--------|----------|-------|
| 代號 | 公司名稱 | 配售價 | 日期 |
| 3883 | 中國奧園 | 3.708 港元 | 09/27 |
| 778 | 置富產業信託 | 7.683 港元 | 10/04 |
| 354 | 中國軟件國際 | 12.26 港元 | 10/05 |
| 3633 | 中裕燃氣 | 5.8 港元 | 10/06 |
| 2346 | 星宇控股 | 2.23 港元 | 10/08 |
| 9911 | 赤子城科技 | 4.46 港元 | 10/10 |

| 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 |



港股

- ◆ 豐德麗 (00571.HK) 截至今年7月底止，全年虧損3.51億元，每股虧損23.5仙，不派末期息。
- ◆ 萬達集團旗下萬達商管的上市申請已獲中國證監會批准，將正式發出H股發行批覆，可以進入香港IPO階段。
- ◆ 阿里巴巴 (09988.HK) 旗下半導體公司平頭哥發布自行研發的雲晶片倚天710，將在阿里雲數據中心部署應用。倚天710是阿里雲推進「一雲多芯」策略的重要一步，也是阿里第一顆為雲而生的CPU晶片。
- ◆ 小米 (01810.HK) 董事長雷軍表示，小米造車及團隊各項工作的進展都遠超其預期，預計小米汽車於2024年上半年正式量產。
- ◆ 財經智庫 REDD 引述知情人士報道，中國恒大 (03333.HK) 向合生創展 (00754.HK) 出售恒大物業 (06666.HK) 51%股權的談判已經暫停。據稱，交易沒有得到廣東政府的支持。
- ◆ 中國恒大 (03333.HK) 據報旗下恒大地產集團今日已打款支付所發公司債「20恒大05」的利息。路透引述消息報道，恒大地產已經劃付資金支付「20恒大05」的1.218億元利息。
- ◆ 中國海外發展 (00688.HK) 今年第三季度，集團收入432.4億元人民幣，經營溢利80億元人民幣。今年首9個月，集團收入1,511.2億元人民幣，按年升27.7%，經營溢利394億元人民幣，按年升1.5%。
- ◆ 特步國際 (01368.HK) 截至今年9月底止，第三季內地業務零售銷售按年錄得中雙位數增長。期內，零售折扣水平介乎七五折至八折，零售存貨周轉約4個月。
- ◆ 中國鐵塔 (00788.HK) 今年首三季盈利52.56億元人民幣，按年增長15.2%。期內，營業收入645.88億元人民幣，按年上升7.3%。
- ◆ 大摩看好阿里健康 (00241.HK)，因內地網上藥房持續增長，同時該公司為內地最地網上賣藥平台，因此重申「增持」，目標價由21元，下調至18元，折合7.1倍預期2023年市銷率。
- ◆ 大和發表報告，指中國神華 (01088.HK) 2019至2021年派息比率最少有50%，按此推算，現價股息率折合9.8至11.6厘，因此將其評級從「跑贏大市」升至「買入」，目標價由19元，提高至22元。
- ◆ 摩根大通發表報告，認為周大福 (01929.HK) 12個月預測市盈率達24倍，對比同業的單位數至10倍左右水平偏高，市場對周大福盈利增長的預期亦過於樂觀。把評級由「中性」降至「減持」，目標價維持13.5元。
- ◆ 國泰航空 (00293.HK) 9月份載客13.18萬人次，按年增加1.8倍，但相比疫情前2019年9月的水平下跌94.6%。收入乘客千米數按年上升1.59倍，乘客運載率上升20.9個百分點至45.8%。
- ◆ 佐丹奴國際 (00709.HK) 截至9月底止第三季銷售額為6.54億元，按年下跌11.62%。今年首9個月，銷售額為23.35億元，按年上升8.45%。

A股

- ◆ 恒瑞醫藥 (600276.CN) 披露三季報，第三季度實現淨利潤15.4億元，同比下降3.57%；前三季度實現淨利潤42.07億元，同比下降1.21%。
- ◆ 新元科技 (300472.CN) 公告，公司獲悉由上海汐泰投資管理有限公司擔任管理人的系列基金於10月18日累計增持公司股份519.97萬股，佔公司總股本的1.95%。
- ◆ 吉宏股份 (002803.CN) 因市場宏觀環境發生變化等原因，終止收購貴州鈞台貢酒業有限公司不低於70%股權。
- ◆ 寧波華翔 (002048.CN) 前三季度實現淨利潤9.4億元，同比增長55.05%；前三季度擬10派32元，共計派發現金紅利20億元。



- ◆ 邁瑞醫療 (300760.CN) 披露三季報稱, 前三季度淨利潤 66.63 億元, 同比增長 24.23%, 其中第三季度淨利潤 23.18 億元, 同比增長 21.42%。
- ◆ 丹化科技 (600844.CN) 子公司通遼金煤所在地近期原料煤供應緊張, 已難以維持其正常負荷生產, 通遼金煤決定於 10 月 20 日起停止乙二醇生產, 僅保留草酸的正常生產。
- ◆ 海大集團 (002311.CN) 2021 年前三季度, 公司營業收入 643.14 億元, 同比增長 46.82%; 歸母淨利潤 17.46 億元, 同比下降 15.77%。
- ◆ 興化股份 (002109.CN) 披露三季報, 第三季度營收 8.3 億元, 同比增長 86.48%; 第三季度淨利潤 1.94 億元, 同比增長 515.65%。
- ◆ 圓通速遞 (600233.CN) 前三季度營收 305.42 億元, 同比增長 30.41%; 前三季度淨利潤 9.54 億元, 同比下降 31.16%。第三季度淨利 3.08 億元, 同比下降 25.68%。
- ◆ 金山股份 (600396.CN) 預計 2021 年前三季度歸屬於上市公司股東的淨利潤預計約為-9.4 億元到-8.9 億元, 上年同期淨利潤 177.39 萬元。
- ◆ 中岩大地 (003001.CN) 公告, 股東上海複星高科技(集團)有限公司擬減持不超 6%股份。

本周經濟日誌

| 日期 | 地區 | 事項 | 預期 | 前值 |
|----|------|------------------------|------------------------|-------|
| 週一 | 美國 | 10 月 NAHB 房產市場指數 | 75 | 76 |
| | | 9 月工業產出月率(%) | 0.2% | 0.4% |
| | | 第三季度 GDP 年率-YTD(%) | 10.1% | 12.7% |
| | 中國 | 第三季度 GDP 年率-單季度(%) | 5.0% | 7.9% |
| | | 9 月規模以上工業增加值年率(%) | 3.9% | 5.3% |
| 週二 | 美國 | 9 月社會消費品零售總額年率(%) | 3.5% | 2.5% |
| | | 9 月營建許可月率(%) | -3.5% | 6.0% |
| | 澳大利亞 | 9 月營建許可總數(萬戶) | 166 | 172.8 |
| | | 9 月新屋開工年化月率(%) | 0.0% | 3.9% |
| | | 澳洲聯儲公佈貨幣政策會議紀要 | | |
| 週三 | 歐元區 | 9 月未季調 CPI 年率終值(%) | | 3.4% |
| | | 9 月未季調核心 CPI 年率終值(%) | | 1.9% |
| | 美國 | 9 月成屋銷售年化總數(萬戶) | 602 | 588 |
| 週四 | 美國 | 9 月諮商會領先指標月率(%) | 0.5% | 0.9% |
| | | 美聯儲公佈經濟情況褐皮書 | | |
| 週五 | 歐元區 | 10 月消費者信心指數初值 | | -4 |
| | | 美國 | 10 月 Markit 製造業 PMI 初值 | 60.5 |
| | 歐元區 | 10 月 Markit 製造業 PMI 初值 | | 58.6 |

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切意見。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、代理人及職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

