

宏觀及行業

- ◆ 美股在感恩節假期前表現反覆，道指周三曾回吐逾 200 點，三大指數收市個別發展，科技股表現勝一籌，主要受債息回軟支持。美國上周首次申領救濟人數降至逾半世紀以來新低，10 年期債息一度彈上 1.693 厘，其後轉跌。
- ◆ 美國聯儲局公布 11 議息會議紀錄，顯示當局向上調升對通脹的預期，多名官員稱如果通脹維持上升，聯儲局應該準備調整資產購買的步伐，並考慮提前加息。
- ◆ 美國第三季國內生產總值(GDP)向上修訂 0.1 個百分點，至增長 2.1%，顯示個人消費較原先估計為強，但低於預期的 2.2% 增幅；10 月份個人開支升 1.3%，好過預期增加 1%，期內聯儲局重視的通脹指標——核心個人消費開支平減指數(Core PCE)按年增加 4.1%，符預期。
- ◆ 商務部公布，10 月份耐用品訂單減少 0.5%，與預期增 0.2% 背馳，主要反映飛機訂單下跌，期內扣除運輸設備後的訂單增加 0.5%，符預期；10 月份商品貿易赤字由 9 月的 970 億美元縮窄至 829 億美元，遠少過預期的 950 億美元，期內進口增加 0.5%，出口大升 10.7%。
- ◆ 歐盟經濟事務委員真蒂洛尼(Paolo Gentiloni)表示，歐洲多個國家的新冠疫情再度惡化，威脅當地經濟復甦步伐。

公司要聞

美股

- ◆ 電動車製造商 Rivian (RIVN.US) 近期向用戶發送郵件稱，原定于明年 1 月開始交付的 R1T 電動皮卡和 R1S 電動 SUV 將延後至明年二季度，甚至三季度。
- ◆ Uber (UBER.US) 宣佈，在布魯塞爾上訴法院判決該國禁止個人提供計程車服務的法律適用於專業司機後，將從 11 月 26 日起停止在當地的運營，並呼籲比利時政府儘快修改相關法律。
- ◆ 強生公司 (JNJ.US) 宣佈，加拿大衛生部門完全批准了該公司的疫苗，這也是這款產品全球範圍內首次拿到完全許可。
- ◆ 特斯拉 (TSLA.US) CEO 馬斯克已賣出過半其承諾出售的特斯拉股票。此外特斯拉國產 Model 3/Y 均漲價 4752 元。
- ◆ 戴爾 (DELL.US) 第三財季營收 284 億美元，淨利潤同比大增 341%。
- ◆ 惠普 (HPQ.US) 第四財季淨利潤同比大增約 364%，且遠超出市場預期。
- ◆ 迪爾公司 (DE.US) 第四財季每股盈利 4.12 美元，市場預期 3.9 美元。
- ◆ 富途控股 (FUTU.US) 第三財季營收及淨利潤好於預期。

市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	24,685.50	0.1	-9.3
恒生國企指數	8,794.82	-0.4	-18.1
上證綜合指數	3,592.70	0.1	3.4
深證成份指數	14,887.59	-0.1	2.9
道瓊斯指數	35,804.38	0.0	17.0
標普 500 指數	4,701.46	0.2	25.2
納斯達克指數	15,845.23	0.4	22.9

今日提示

新股上市			
市場	代號	公司名稱	上市日期
A 股	600927	永安期貨	待定
A 股	301126	達嘉維康	待定
港股	9899	雲音樂	12/02

除權信息			
代號	公司名稱	事項	除權日
17	新世界發展	末期息 1.5 元	11/25
1999	敏華控股	中期息 13 仙	11/25
2368	鷹美	中期息 22 仙	11/25
4336	應用材料 - T	每股派息 24 美仙	11/25
179	德昌電機控股	中期息 2.18 美仙，可以股代息	11/26
992	聯想集團	中期息 8 仙	11/26

配股			
代號	公司名稱	配售價	日期
611	中國核能科技	0.882 港元	11/14
2799	中國華融	1.02 港元	11/17
6098	碧桂園服務	53.35 港元	11/18
708	恒大汽車	3 港元	11/19
1065	天津創業環保股份	4.62 港元	11/22
1087	威訊控股	1.5 港元	11/22

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



- ◆ 熱門中概股週三收盤漲跌不一，新能源汽車股中，小鵬汽車 (XPEV.US) 漲近 6%，理想汽車 (LI.US) 漲超 2%，蔚來汽車 (NIO.US) 跌超 1%。

港股

- ◆ 大和發表報告，指快手 (01024.HK) 第三季虧損較預期少，加上用戶增長有驚喜，料股價仍有逾五成升幅。大和相信，快手未來會集中處理成本效益問題。基於目前情況，重申「買入」評級，目標價 150 元不變。
- ◆ 國泰君安證券發表報告，指網易 (09999.HK) 分拆 Cloud Village (09899.HK) 將有助於雲音樂進一步增長，並提升其競爭力，維持網易「買入」評級，目標價 200 元。
- ◆ 大和發表報告，料航運運費會持續高企，行業首選海豐國際 (01308.HK)，因自去年第四季起運費持續提升，同時有機會派特別股息，重申「買入」評級，目標價 46.5 元不變。
- ◆ 花旗發表研究報告指，周大福 (01929.HK) 核心收入符合預期，純利增長幅度高於預期。但因金價下跌、批發及黃金銷售佔比提升，使毛利率下跌。維持周大福的「買入」評級，將目標價由 21.3 元下調至 20.7 元。
- ◆ 阿里巴巴 (09988.HK) 的阿里雲宣布，加大香港市場的資源投入，包括升級港澳生態聯盟至覆蓋整個大灣區，並透過拓展香港交付中心以加強本地化交付服務。
- ◆ 阿里巴巴 (09988.HK) 關聯公司螞蟻集團旗下消費信貸品牌花呗稱，近日啟動品牌隔離工作，花呗會成為螞蟻消費金融的專屬信貸品牌，專注於中小額消費需求。
- ◆ 財經智庫 REDD 引述兩位知情人士稱，佳兆業 (01638.HK) 計劃提議將 4 億美元 12 月 7 日到期的美元債延期一年半。
- ◆ 港交所 (00388.HK) 引入特殊目的收購公司 (SPAC) 上市框架的市場諮詢期已結束，行政總裁歐冠昇預計，有關的總結預計快將發表。
- ◆ 聯合利華攜手阿里巴巴 (09988.HK) 宣布可持續發展合作再升級，雙方在綠色供應鏈、綠色數字營銷體系、綠色貨架等領域深化合作。
- ◆ 外電引述知情人士透露，總部設在上海的整合診斷服務平台藥明奧測考慮最早於明年在香港上市，目前與潛在顧問展開討論，可能融資約 4 億美元。

A 股

- ◆ 湖北宜化 (000422.CN) 公告，宜昌邦普、公司子公司宜化肥業一致同意對宜昌邦普宜化新材料有限公司進行增資，首次增資後目標公司註冊資本為 1 億元。
- ◆ 新力金融 (600318.CN) 公告，擬將主要從事融資擔保、小額貸款、典當和融資租賃等類金融業務的公司股權置出上市公司，並置入比克動力 75.6234% 股權。
- ◆ 金運鐳射 (300220.CN) 發佈異動公告，“NFT 潮玩”盲盒處於推廣中，至目前暫未對業績形成明顯貢獻。
- ◆ 新華都 (002264.CN) 公告，公司正在籌畫出售零售業務板塊的全部資產（商標除外）和負債，交易對方尚不確定，公司將公開徵集意向受讓方。
- ◆ 天順風能 (002531.CN) 公告，公司擬與乾安縣政府合作建設乾安縣天順新能源裝備製造產業園，產業園總投資 50 億。
- ◆ 工大高科 (688367.CN) 公告，與上海大屯能源股份有限公司簽訂戰略合作框架協定，提供全面的智慧化礦山解決方案。
- ◆ 中國建築 (601668.CN) 公告，近期中標 345.7 億元重大專案，占 2020 年度經審計營業收入的 2.1%。



- ◆ 東珠生態 (603359.CN) 公告, 公司所屬聯合體與昆山弗萊頓國際教育發展有限公司簽署了《昆山加拿大國際學校三期工程項目總承包合同》, 簽約合同價暫定為 5 億元。

公司業績

- ◆ 中國動向 (03818.HK) 截至 9 月底止中期股東應佔虧損 7.48 億元人民幣, 去年同期盈利 11.16 億元人民幣。
- ◆ 大家樂集團 (00341.HK) 截至 9 月底止中期股東應佔溢利 8,121.1 萬港元, 按年下跌 49.96%。

本周經濟日誌

日期	地區	事項	預期	前值
週三	美國	第三季度實際 GDP 年化季率修正值(%)	2.2%	2.0%
		第三季度消費者支出年化季率修正值(%)		1.6%
		第三季度 GDP 價格指數季率修正值(%)	5.7%	5.7%
		第三季度核心 PCE 物價指數年化季率修正值(%)		4.5%
		10 月耐用品訂單月率初值(%)	0.2%	-0.3%
		10 月批發庫存月率初值(%)		1.4%
		10 月個人支出月率(%)	0.8%	0.6%
		11 月密西根大學消費者信心指數終值	66.8	66.8
		10 月 PCE 物價指數年率(%)		4.4%
		10 月核心 PCE 物價指數年率(%)	4.1%	3.6%
週四	美國	10 月季調後新屋銷售年化總數(萬戶)	80.8	80
		紐西蘭 紐西蘭聯儲公佈利率決議和貨幣政策聲明		
週五	日本	美聯儲 FOMC 公佈貨幣政策會議紀要		
		歐洲央行公佈貨幣政策會議紀要		
週六	中國	11 月東京 CPI 年率(%)		0.1%
		1-10 月規模以上工業企業利潤年率-YTD(%)		44.7%
		10 月規模以上工業企業利潤年率-單月(%)		16.3%

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, 純粹作為參考資料, 並不構成, 亦無意作為, 也不應被詮釋為專業意見, 或任何產品或服務之要約或建議。本文件(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(香港)有限公司的附屬公司(申萬宏源(香港)有限公司或其附屬公司, 統稱「申萬宏源香港」)。本文件不論是向專業投資者、機構投資者或是個人投資者發佈, 所載內容、信息和任何材料均按照現況作為基礎。文件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。本文件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。本文件內的資料、意見及預測只反映分析員的個人的意見及見解, 文件內所載的觀點並不代表申萬宏源香港(或上海申萬宏源研究所)的立場。本文件並不構成申萬宏源研究(香港)有限公司(或上海申萬宏源研究所)對投資者買進或賣出股票的確實意見。文件中全部或部分的意見和預測均反映分析員在文件發表時的判斷, 日後如有改變, 恕不另行通知。申萬宏源香港各成員公司(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)有限公司等)及/或其董事、行政人員、代理人及/或僱員可能在本文中提及的證券持有權益, 不就其準確性或完整性作出任何陳述、保證或擔保, 以及不對使用本文件之資料而引致的損失負上任何責任。閣下在閱讀本文件時, 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。文件未經申萬宏源研究(香港)有限公司同意或明確的書面同意, 本文件及其影印件不得以任何方式更改, 或傳送、複印或分發至任何地方或任何人。

