

宏观及行业

- ◆ 美股在感恩节假期前表现反复，道指周三曾回吐逾 200 点，三大指数收市个别发展，科技股表现胜一筹，主要受债息回软支持。美国上周首次申领救济人数降至逾半世纪以来新低，10 年期债息一度弹上 1.693 厘，其后转跌。
- ◆ 美国联储局公布 11 议息会议纪录，显示当局向上调升对通胀的预期，多名官员称如果通胀维持上升，联储局应该准备调整资产购买的步伐，并考虑提前加息。
- ◆ 美国第三季国内生产总值(GDP)向上修订 0.1 个百分点，至增长 2.1%，显示个人消费较原先估计为强，但低于预期的 2.2%增幅；10 月份个人开支升 1.3%，好过预期增加 1%，期内联储局重视的通胀指标——核心个人消费开支平减指数(Core PCE)按年增加 4.1%，符预期。
- ◆ 商务部公布，10 月份耐用品订单减少 0.5%，与预期增 0.2% 背驰，主要反映飞机订单下跌，期内扣除运输设备后的订单增加 0.5%，符预期；10 月份商品贸易赤字由 9 月的 970 亿美元缩窄至 829 亿美元，远少过预期的 950 亿美元，期内进口增加 0.5%，出口大升 10.7%。
- ◆ 欧盟经济事务委员真蒂洛尼(Paolo Gentiloni)表示，欧洲多个国家的新冠疫情再度恶化，威胁当地经济复苏步伐。

公司要闻

美股

- ◆ 电动车制造商 Rivian (RIVN.US) 近期向用户发送邮件称，原定于明年 1 月开始交付的 R1T 电动皮卡和 R1S 电动 SUV 将延后至明年二季度，甚至三季度。
- ◆ Uber (UBER.US) 宣布，在布鲁塞尔上诉法院判决该国禁止个人提供出租车服务的法律适用于专业司机后，将从 11 月 26 日起停止在当地的运营，并呼吁比利时政府尽快修改相关法律。
- ◆ 强生公司 (JNJ.US) 宣布，加拿大卫生部门完全批准了该公司的疫苗，这也是这款产品全球范围内首次拿到完全许可。
- ◆ 特斯拉 (TSLA.US) CEO 马斯克已卖出过半其承诺出售的特斯拉股票。此外特斯拉国产 Model 3/Y 均涨价 4752 元。
- ◆ 戴尔 (DELL.US) 第三财季营收 284 亿美元，净利润同比大增 341%。
- ◆ 惠普 (HPQ.US) 第四财季净利润同比大增约 364%，且远超出市场预期。
- ◆ 迪尔公司 (DE.US) 第四财季每股盈利 4.12 美元，市场预期 3.9 美元。
- ◆ 富途控股 (FUTU.US) 第三财季营收及净利润好于预期。

市场概览

	上日收市价	单日(%)	本年(%)
恒生指数	24,685.50	0.1	-9.3
恒生国企指数	8,794.82	-0.4	-18.1
上证综合指数	3,592.70	0.1	3.4
深证成份指数	14,887.59	-0.1	2.9
道琼斯指数	35,804.38	0.0	17.0
标普 500 指数	4,701.46	0.2	25.2
纳斯达克指数	15,845.23	0.4	22.9

今日提示

新股上市

市场	代号	公司名称	上市日期
A 股	600927	永安期货	待定
A 股	301126	达嘉维康	待定
港股	9899	云音乐	12/02

除权信息

代号	公司名称	事项	除权日
17	新世界发展	末期息 1.5 元	11/25
1999	敏华控股	中期息 13 仙	11/25
2368	鹰美	中期息 22 仙	11/25
4336	应用材料 - T	每股派息 24 美仙	11/25
179	德昌电机控股	中期息 2.18 美仙，可以股代息	11/26
992	联想集团	中期息 8 仙	11/26

配股

代号	公司名称	配售价	日期
611	中国核能科技	0.882 港元	11/14
2799	中国华融	1.02 港元	11/17
6098	碧桂园服务	53.35 港元	11/18
708	恒大汽车	3 港元	11/19
1065	天津创业环保股份	4.62 港元	11/22
1087	威讯控股	1.5 港元	11/22

供股

代号	公司名称	配售价	日期
488	丽新发展	3.43 港元	08/12
567	大昌微线集团	0.1 港元	09/02



- ◆ 热门中概股周三收盘涨跌不一，新能源汽车股中，小鹏汽车 (XPEV.US) 涨近 6%，理想汽车 (LI.US) 涨超 2%，蔚来汽车 (NIO.US) 跌超 1%。

港股

- ◆ 大和发表报告，指快手 (01024.HK) 第三季亏损较预期少，加上用户增长有惊喜，料股价仍有逾五成升幅。大和相信，快手未来会集中处理成本效益问题。基于目前情况，重申「买入」评级，目标价 150 元不变。
- ◆ 国泰君安证券发表报告，指网易 (09999.HK) 分拆 Cloud Village (09899.HK) 将有助于云音乐进一步增长，并提升其竞争力，维持网易「买入」评级，目标价 200 元。
- ◆ 大和发表报告，料航运运费会持续高企，行业首选海丰国际 (01308.HK)，因自去年第四季起运费持续提升，同时有机会派特别股息，重申「买入」评级，目标价 46.5 元不变。
- ◆ 花旗发表研究报告指，周大福 (01929.HK) 核心收入符合预期，纯利增长幅度高于预期。但因金价下跌、批发及黄金销售占比提升，使毛利率下跌。维持周大福的「买入」评级，将目标价由 21.3 元下调至 20.7 元。
- ◆ 阿里巴巴 (09988.HK) 的阿里云宣布，加大香港市场的资源投入，包括升级港澳生态联盟至覆盖整个大湾区，并透过拓展香港交付中心以加强本地化交付服务。
- ◆ 阿里巴巴 (09988.HK) 关联公司蚂蚁集团旗下消费信贷品牌花呗称，近日启动品牌隔离工作，花呗会成为蚂蚁消费金融的专属信贷品牌，专注于中小额消费需求。
- ◆ 财经智库 REDD 引述两位知情人士称，佳兆业 (01638.HK) 计划提议将 4 亿美元 12 月 7 日到期的美元债延期一年半。
- ◆ 港交所 (00388.HK) 引入特殊目的收购公司 (SPAC) 上市框架的市场咨询期已结束，行政总裁欧冠升预计，有关的总结预计即将发表。
- ◆ 联合利华携手阿里巴巴 (09988.HK) 宣布可持续发展合作再升级，双方在绿色供应链、绿色数字营销体系、绿色货架等领域深化合作。
- ◆ 外电引述知情人士透露，总部设在上海的整合诊断服务平台药明奥测考虑最早于明年在香港上市，目前与潜在顾问展开讨论，可能融资约 4 亿美元。

A 股

- ◆ 湖北宜化 (000422.CN) 公告，宜昌邦普、公司子公司宜化肥业一致同意对宜昌邦普宜化新材料有限公司进行增资，首次增资后目标公司注册资本为 1 亿元。
- ◆ 新力金融 (600318.CN) 公告，拟将主要从事融资担保、小额贷款、典当和融资租赁等类金融业务的公司股权置出上市公司，并置入比克动力 75.6234% 股权。
- ◆ 金运激光 (300220.CN) 发布异动公告，“NFT 潮玩”盲盒处于推广中，至目前暂未对业绩形成明显贡献。
- ◆ 新华都 (002264.CN) 公告，公司正在筹划出售零售业务板块的全部资产（商标除外）和负债，交易对方尚不确定，公司将公开征集意向受让方。
- ◆ 天顺风能 (002531.CN) 公告，公司拟与干安县政府合作建设干安县天顺新能源装备制造产业园，产业园总投资 50 亿。
- ◆ 工大高科 (688367.CN) 公告，与上海大屯能源股份有限公司签订战略合作框架协议，提供全面的智慧化矿山解决方案。
- ◆ 中国建筑 (601668.CN) 公告，近期中标 345.7 亿元重大项目，占 2020 年度经审计营业收入的 2.1%。



- ◆ 东珠生态 (603359.CN) 公告, 公司所属联合体与昆山弗莱顿国际教育发展有限公司签署了《昆山加拿大国际学校三期工程项目总承包合同》, 签约合同价暂定为 5 亿元。

公司业绩

- ◆ 中国动向 (03818.HK) 截至 9 月底止中期股东应占亏损 7.48 亿元人民币, 去年同期盈利 11.16 亿元人民币。
- ◆ 大家乐集团 (00341.HK) 截至 9 月底止中期股东应占溢利 8,121.1 万港元, 按年下跌 49.96%。

本周经济日志

日期	地区	事项	预期	前值
周三	美国	第三季度实际 GDP 年化季率修正值(%)	2.2%	2.0%
		第三季度消费者支出年化季率修正值(%)		1.6%
		第三季度 GDP 价格指数季率修正值(%)	5.7%	5.7%
		第三季度核心 PCE 物价指数年化季率修正值(%)		4.5%
		10 月耐用品订单月率初值(%)	0.2%	-0.3%
		10 月批发库存月率初值(%)		1.4%
		10 月个人支出月率(%)	0.8%	0.6%
		11 月密歇根大学消费者信心指数终值	66.8	66.8
		10 月 PCE 物价指数年率(%)		4.4%
		10 月核心 PCE 物价指数年率(%)	4.1%	3.6%
周四	美国	10 月季调后新屋销售年化总数(万户)	80.8	80
	新西兰	新西兰联储公布利率决议和货币政策声明		
周五	美国	美联储 FOMC 公布货币政策会议纪要		
	欧元区	欧洲央行公布货币政策会议纪要		
周六	日本	11 月东京 CPI 年率(%)		0.1%
周六	中国	1-10 月规模以上工业企业利润年率-YTD(%)		44.7%
		10 月规模以上工业企业利润年率-单月(%)		16.3%

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, 纯粹作为参考资料, 并不构成, 亦无意作为, 也不应被诠释为专业意见, 或任何产品或服务之要约或建议。本文件(连带相关的资料)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(香港)有限公司的附属公司(申万宏源(香港)有限公司或其附属公司, 统称“申万宏源香港”)。本文件不论是向专业投资者、机构投资者或是个人投资者发布, 所载内容、信息和任何材料均按照现况作为基础。文件的资料来自申万宏源研究(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、正确性及完整性。本文件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。本文件内的数据、意见及预测只反映分析员的个人的意见及见解, 文件内所载的观点并不代表申万宏源香港(或上海申万宏源研究所)的立场。本文件并不构成申万宏源研究(香港)有限公司(或上海申万宏源研究所)对投资者买进或卖出股票的真实意见。文件中全部或部分的意见和预测均反映分析员在文件发表时的判断, 日后如有改变, 恕不另行通知。申万宏源香港各成员公司(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)有限公司等)及/或其董事、行政人员、代理人及/或雇员可能在本文中提及的证券持有权益, 不就其准确性或完整性作出任何陈述、保证或担保, 以及不对使用本文件之数据而引致的损失负上任何责任。阁下在阅读本文件时, 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。文件未经申万宏源研究(香港)有限公司同意或明确的书面同意, 本文件及其影印件不得以任何方式更改, 或传送、复印或分发至任何地方或任何人。

