

**市场概览**

	上日收市价	单日(%)	本年(%)
恒生指数	23,235.42	-0.3	-17.6
恒生国企指数	9,302.59	-0.7	-16.7
上证综合指数	3,219.42	-0.1	5.6
深证成份指数	12,814.17	0.0	22.8
道琼斯指数	27,173.96	1.3	-4.8
标普 500 指数	3,298.46	1.6	2.1
纳斯达克指数	10,913.56	2.3	21.6

**今日提示**
**新股上市**

市场	代号	公司名称	上市日期
A 股	300999	金龙鱼	待定
	601187	厦门银行	待定
	9688	再鼎医药	9/28
	1429	天任集团	9/29
	9616	东软教育	9/29
港股	2057	中通快递	9/29
	9991	宝尊电商	9/29
	6998	嘉和生物	10/7
	2115	捷心隆	10/8
	1952	云顶新耀	10/9

**除权除息**

代号	公司名称	事项	除权日
2588	中银航空租赁	中期息 13.98 美仙	9/28
857	中国石油股份	中期息人民币 8.742 分或 9.793 港仙	9/29
1558	东阳光药	中期息人民币 10 分	9/29
002980	华盛昌	10 派 9.6 元	9/28
002979	雷赛智能	10 派 7 元	9/29

**配股**

代号	公司	配售价	日期
1691	JS 环球生活	14.21(港元)	9/24

**供股**

代号	公司	配售价	日期
33	安山金控	0.71(港元)	9/11

**公司要闻**
**美股**

- COSTCO (COST.US) 连续第二个季度录得与疫情相关的高额开支。
- 诺瓦瓦克斯 (NVAX.US) 宣布在英国启动卫生事件疫苗第三阶段疫苗研究。

**宏观及行业**

- 标普 500 指数和道指连跌四周，刷新去年 8 月以来最差连跌纪录。而以科技股为主的纳指上涨 1.1%，为四周以来首次上涨，原因是科技股从最近的暴跌中略有反弹。美股受到投资者对冠状病毒疫情、总统选举、经济复苏步伐以及下一轮财政刺激政策的疑虑影响。
- 美国垃圾债券基金遭遇了自 3 月份新冠疫情最严重时期以来最大规模的周资金流出，因为投资者担心美国经济复苏的可持续性。根据 EPFR Global 的资料，在截至 9 月 23 日的一周内，投资者从美国高收益债券基金当中撤资 48.6 亿美元，当周资金流出规模仅次于 3 月中旬疫情最严重时期撤资的 56 亿美元。
- 根据两项民调，美国前副总统乔·拜登保持了相对总统特朗普的领先地位。在《华盛顿邮报》和 ABC News 的一项民调中，拜登对特朗普有 10 个百分点的优势。在另一项由《纽约时报》和 Siena College 进行的调查中，拜登的领先优势是 8 个百分点。
- 路透社报导称，美国政府已经对中国芯片制造企业中芯国际 (00981.HK) 施加了出口限制。中芯国际澄清称，公司并未收到此类官方消息。
- 中国全国规模以上工业企业 1-8 月实现营业收入 64.20 万亿元，同比下降 2.7%；实现利润总额 37166.5 亿元，同比下降 4.4%。8 月，规模以上工业企业实现利润总额 6128.1 亿元，同比增长 19.1%。
- 中国国务院国有企业改革领导小组第四次会议召开，会议指出，国有企业改革三年行动是未来三年落实国有企业改革“1+N”政策体系和顶层设计的施工图，要根据不同行业集中度要求，推动形成比较好的市场结构。国企民企要相互配合，推进兼并重组和战略性组合。
- 中国光伏玻璃 10 月每平方米报价再度上涨 3 至 5 元，环比涨幅超 10%，8 月以来价格已上涨四成多。业内人士认为，由于光伏玻璃扩产速度远不及组件，供应紧张或持续到 2021 年。
- 中国证监会等三部委进一步降低 QFII、RQFII 准入门槛，新增允许投资新三板、私募基金、金融期货、商品期货、期权等，允许参与债券回购、融资融券、转融通证券出借交易。
- 在中国 REITs 论坛 2020 年会上，证监会公司债券监管部主任陈飞称，目前公募基础设施 REITs 试点正在紧锣密鼓、有序推进当中，相关配套规则和持续监管制度正在加紧完善。
- 2020 年 1-8 月，中国汽车制造业实现利润同比结束下降，呈小幅增长。1-8 月，汽车制造业累计实现利润 3084.8 亿元，同比增长 1.5%，占规模以上工业企业实现利润总额的 8.3%。
- 中国文旅部：截至 9 月中旬，全国旅行社复业率已达 75.72%，团队旅游业务已恢复至去年同期的 40% 左右；在线旅游企业订单显著增加，产品单价逐步恢复，业务总体恢复至去年同期四成左右。

- 欧洲航空安全局安全主管表示，预计对波音（BA.US）737 MAX 的技术批准将在 11 月左右，获得每个航空公司的操作许可可能需要更长的时间。
- 欧盟国家已同意向阿斯利康（AZN.US）支付 2.5 欧元每剂的冠状病毒疫苗费用，共预定了 4 亿剂疫苗并支付 3.36 亿欧元的不可退还首付。
- 百时美施贵宝（BMY.US）旗下在研膀胱癌药物 Opdivo 三期临床试验效果积极。
- 哈雷戴维森（HOG.US）据称正在与印度英雄汽车磋商，拟通过英雄汽车以经销模式在印度继续销售其摩托车。
- 据国外媒体报道，特斯拉（TSLA.US）正在得克萨斯州奥斯汀购买更多土地，以用于未来扩张。
- 知情人士表示，美国页岩油生产商 Devon 能源公司（DEV.US）正就收购对手 WPX 能源公司（WPX.US）进行谈判，交易将以全股票形式进行，合并后的公司价值约为 60 亿美元。
- 美国哥伦比亚特区联邦地区法院裁决，暂缓实施美国政府关于将 TikTok 从美国移动应用商店下架的行政命令。
- 苹果（AAPL.US）会宣布新品发布会时间，而 iPhone12 系列何时亮相，官方届时会给出最终答案。苹果此前已经确认，支持 5G 网络的 iPhone 12 系列，较往年 iPhone 将延迟几周推出。
- 携程集团（TCOM.US）受让上海东方汇融资讯技术服务有限公司 100% 股权申请正式获得中国人民银行的批复。这也意味着携程集团通过全资收购的方式，正式获得央行第三方支付牌照。

## 港股

- 中国恒大（03333.HK）据悉分拆物业管理业务上市已获港交所批准，据报在近期引入战略投资者时，该业务估值为 110 亿美元。
- 中国恒大（03333.HK）境内债券价格普遍下挫，其中「19 恒大 01」、「19 恒大 02」、「15 恒大 03」先后遭到临时停牌。评级机构标普将恒大前景展望下调至「负面」，因公司的短期债务持续上升。集团已就近日网上流传有关恒大地产重组情况的谣言作出声明，指出相关档和截图凭空捏造、纯属诽谤。
- 中国保险行业协会官网 9 月 27 日披露信息显示，中国人寿保险股份有限公司（02628.HK）日前增持并举牌工商银行股份有限公司 H 股股票。
- 中地乳业（01492.HK）拟获伊利股份及张建设溢价 11% 提强制性现金要约。
- 恒大汽车（00708.HK）拟发行不超 15.56 亿股于科创板上市。发行人民币股份的募集资金，拟用于新能源汽车研发、生产及营销网络建设项目和补充营运资金。关注监管机构批准进度。
- 京东集团-SW（09618.HK）港交所公告，公司透过全资子公司持有京东健康已发行股本总额的约 81.04%，拟议分拆完成后，公司将间接持有京东健康不少于 50% 的股权，京东健康将仍为公司的子公司。
- 中通快递-SW（02057.HK）公开发售获认购 6.69 倍 每股发售价 218 港元。
- 宝尊电商-SW（09991.HK）公开发售获认购 3.6 倍 每股发售价 82.9 港元。
- 中芯国际（00981.HK）澄清未收到出口管制官方消息 只为民用和商用的终端用户提供产品及服务。
- 农夫山泉（09633.HK）稳定价格期间结束 超额配股权获悉数行使。
- 蚂蚁集团预计寻求在港交所上市聆讯，若获批准，预计十一黄金周长假后展开招股。另外，蚂蚁集团推出用于跨国贸易结算的区块链平台 Trusple，买卖双方可将交易订单上载到该平台，将会自动生成包含物流等讯息的智能合约。
- 广汽（02238.HK）计划向员工发行 A 股股票期权与限制性股票激励计划，合共 2.2 亿股，占集团总股本 2.14%。股票期权的行权价格为 9.98 元人民币；限制性股票的授予价格为 4.99 元人民币。
- 邮储银行（01658.HK）获汇丰环球上调评级至「买入」，指出邮储行预期市帐率不足 0.5 倍，股价现具价值。
- 东方教育（00667.HK）获摩根士丹利首次给予「增持」评级，指出中国服务业的增长和制造业技能升级的需求，将推动职业教育市场增长，集团品牌认知度高，在中国职业教育市场已建立起护城河，料可受惠。
- 广泽国际（00989.HK）发盈警，预期截至 9 月底止中期亏损扩大，因若干发展中物业的减值增加所致。

## A股

- 复星医药（600196.CN）公告，控股子公司复星医药产业收到国家药监局关于同意其获许可的 RT002 用于颈部肌张力障碍治疗开展临床试验的通知书。
- 江苏阳光（600220.CN）公告，公司控股股东阳光集团计划在未来 12 个月内通过集中竞价交易、大宗交易等方式增持公司股份，增持比例不低于公司总股本的 1%且不超过 2%。本次增持计划未设定价格区间。
- 二六三（002467.CN）公告，公司拟以自有资金出资人民币 2.1 亿元设立全资子公司海南二六三投资有限公司，本次投资设立全资子公司旨在利用海南自由贸易港政策支持、区位优势、营商环境等方面的优势，进一步完善公司产业布局。
- 福安药业（300194.CN）公告，公司子公司福安药业集团宁波天衡制药有限公司于近日收到国家药品监督管理局下发的巴氯芬片一致性评价受理通知书。
- 川能动力（000155.CN）公告，公司所属公司四川省能投会东新能源开发有限公司投资建设的会东堵格一期风电场全部风电机组于 2020 年 9 月 24 日成功并网发电。
- 通威股份（600438.CN）公告，公司与隆基股份签订协议，双方拟将永祥新能源注册资本由 12 亿元增加至 28 亿元，扩产后设计年产能 7.5 万吨；双方协商投资云南通威高纯晶硅有限公司，公司注册资本为 16 亿元；双方以每年 10.18 万吨多晶硅料的交易量为基础目标。
- 腾达建设（600512.CN）公告，近日，公司收到上海城投环城高速建设发展有限公司发出的《上海市建设工程施工中标通知书》，中标价约 5.08 亿元人民币；工期 1005 日历天。
- 华海药业（600521.CN）公告，近日，公司的下属子公司华博生物医药技术(上海)有限公司及上海华奥泰生物药业股份有限公司收到国家药监局核准签发的 HOT-1030 注射液项目的《药物临床试验批准通知书》。
- 蓝海华腾（300484.CN）表示，公司主要参与比亚迪碳化硅半导体 IGBT 模块在电控的应用技术，目前项目推进顺利。
- 海通证券（600837.CN）表示，公司董事会暂时没有讨论与国泰君安、东方证券整合的相关事项。
- 三川智慧（300066.CN）表示，公司去年智能水表的销量约 240 万台，其中 NB-NoT 物联网水表占比大概 60%左右。
- 科伦药业（002422.CN）公告，同意公司控股子公司川宁生物在伊犁哈萨克自治州巩留县设立伊犁疆宁生物技术有限公司，注册资本 1 亿元，疆宁生物将利用丰富的资源优势和区位优势，大力开发和拓展绿色生物农药、动物保健等市场。
- \*ST 江特公告，预计前三季度盈利 2000 万元-2500 万元，同比增长 208.60%-285.75%，主要原因为电机业务利润增长，处置子公司投资收益增加。
- 巨星科技（002444.CN）公告，公司预计 2020 年前三季度实现归属于上市公司股东的净利润为 10.2 亿元-10.9 亿元，同比增长 40.00%-50.00%。主营业务订单量环比继续增长，市场份额取得进一步提升。
- 裕兴股份（300305.CN）披露业绩预告，前三季度预计盈利 8187.3 万元-9675.9 万元，同比增长 10%至 30%。公司新投建的两条生产线于第三季度竣工投产，第三季度聚酯薄膜产品产销量较上年同期有所增长。
- OPPO 与美的正式签约达成战略合作。OPPO 终端与美的智能产品将实现全面互融，美的智能产品都将可能会接入到 OPPO 生态里。

## 公司业绩

### 港股

- 丰盛服务集团（00331.HK）全年盈利 3.1 亿港元，同比升 0.71%。
- 亚太资源（01104.HK）年度由盈转亏至 4.29 亿港元。
- 中国全通（00633.HK）2019 年股东应占年度亏损扩大约 2.92 倍至 26.59 亿元，核数师不发表意见。

- 中绿(00904.HK)年度净亏损扩大 31%至 8.46 亿元，核数师不发表意见。

### A 股

- 锦江酒店 (600754.CN) 净利润 2.85 亿元，同比减少 49.75%。
- 德力股份 (002571.CN) 净利润-399 万元，同比减少 120.48%。

## 本周经济日志

日期	地区	事项	预期	前值
周一	美国	9月达拉斯联储制造业活动指数	8.50	8.00
	欧洲	英国和欧盟开始新一轮脱欧贸易磋商，至10月2日		
	香港	时代集团控股(1023)业绩		
周二		8月批发库存月率		-0.30%
		8月零售库存月率		1.20%
	美国	9月咨商会消费者信心指数	90.00	84.80
		美国总统大选举行首场辩论		
	日本	日本央行公布9月货币政策会议审议委员意见摘要		
周三	香港	福祿控股(2101)业绩		
		9月ADP就业人数(万)	65.00	42.80
		第二季度实际GDP年化季率终值	-31.60%	-31.70%
	美国	第二季度消费者支出年化季率终值		-34.10%
		第二季度核心PCE物价指数年化季率终值		-1.00%
		8月季调后成屋签约销售指数月率	2.00%	5.90%
		9月官方制造业PMI	51.50	51.00
周四	中国	9月官方综合PMI		54.50
		9月官方非制造业PMI	54.90	55.20
		8月个人支出月率	0.70%	1.90%
	美国	8月PCE物价指数年率		1.00%
		8月核心PCE物价指数年率	1.50%	1.30%
周五		9月Markit制造业PMI终值		53.50
		9月ISM制造业PMI	55.90	56.00
		9月非农就业人口变动季调后(万)	86.50	137.10
	美国	9月密歇根大学消费者信心指数终值	79.00	78.90
		8月工厂订单月率	1.00	6.40

### 披露

分析师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

只供私人参阅。本报告(连带相关的数据)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集团成员，本报告不论是向专业投资者、机构投资者或是个人投资者发布，报告的数据来自申万宏源研究(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、正确性或完整性。本报告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。本报告内的资料、意见及预测只反映分析师的个人意见及见解，报告内所载的观点并不代表申万宏源集团的立场。本报告并不构成申万宏源研究(香港)有限公司对投资者买进或卖出股票的真实意见。报告中全部的意见和预测均反映分析师在报告发表时的判断，日后如有改变，恕不另行通告。申万宏源集团各成员公司(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)及其董事、行政人员、代理人及雇员可能有在本报告中提及的证券的权益和不就其准确性或完整性作出任何陈述及不对使用本报告之数据而引致的损失负上任何责任。故此，读者在阅读本报告时，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参阅。任何人于新加坡收取本报告，并对本报告有任何疑问，可致电 65-6323-5207 联系 Shenwan Hongyuan Singapore Private Limited 申万宏源新加坡私人有限公司。

### 版权所有

联系公司：申万宏源研究(香港)有限公司，香港轩尼诗道28号19楼  
 其关连一方：申万宏源研究所，中国上海市南京东路99号3楼

香港轩尼诗道28号19楼

Level 19, 28 Hennessy Road, Hong Kong

电话 Tel: (852) 2509 8333 | 传真 Fax: (852) 2509 0018 | 网址 Website: www.swhyhk.com