

市场概览

	上日收市价	单日(%)	本年(%)
恒生指数	24,158.54	-2.1	-14.3
恒生国企指数	9,762.28	-1.6	-12.6
上证综合指数	3,332.18	-0.3	9.2
深证成份指数	13,624.89	-0.5	30.6
道琼斯指数	28,494.20	-0.1	-0.2
标普 500 指数	3,483.34	-0.2	7.8
纳斯达克指数	11,713.87	-0.5	30.6

今日提示

新股上市

市场	代号	公司名称	上市日期
A 股	688179	阿拉丁	待定
	601995	中金公司	待定
	8657	TRUE PARTNER	10/16
	6989	卓越商企服务	10/19
港股	1597	纳泉能源科技	10/20
	2132	誉染丰控股	10/20
	2107	第一服务控股	10/22
	2169	沧港铁路	10/23
	2096	先声药业	10/27
	9993	金辉控股	10/29

除权除息

代号	公司名称	事项	除权日
123	越秀地产	中期息人民币 5.1 分或 5.7 港仙	10/16
3306	江南布衣	末期息人民币 50 分或 54 港仙	10/19
1415	高伟电子	特别股息 93.206 仙	10/19
603682	锦和商业	10 派 3.8 元	10/16
603839	安正时尚	10 派 3.5 元	10/19

配股

代号	公司	配售价	日期
3333	中国恒大	16.5(港元)	10/14

供股

代号	公司	配售价	日期
2700	格林国际控股	0.06(港元)	9/25

公司要闻

美股

- 中概股周四收盘涨跌不一，中国最大“10 元店”名创优品正式登陆纽交所，收盘上涨 4.35%。名创优品 IPO 首日开盘价报 24.40 美元，较 IPO 发行价 20 美元上涨 22%，但随后涨幅一路收窄，临近尾盘小幅跳水。
- 福特汽车 (F.US) 宣布推迟插电混动 Escape 量产至明年。
- 美国铝业公司 (AA.US) 预计预计第四季度营收将出现环比下跌。

宏观及行业

- 美股周四收跌，主要股指连续第三个交易日下滑。美国大选前通过财政刺激方案的前景黯淡。欧洲实行更严格的封锁措施以遏制疫情扩散。美国上周首次申请失业救济人数为 89.8 万人高于市场预期。
- 本周公布的美企财报好坏参半，其中许多大型银行的业绩均低于预期。富国银行 (WFC.US) 公布的季度利润少于去年同期的一半，美国银行 (BAC.US) 的营收下降，销售和交易业绩逊于摩根大通 (JPM.US) 花旗集团 (C.US) 等大型同行的业绩。
- 高盛在周四的一份报告中称，民主党在 11 月大选中大获全胜的可能性以及新冠疫苗的问世意味着投资者是时候从科技股转向周期性股票了，并将科技股评级从“增持”下调至“中性”。
- 李克强出席全国大众创业万众创新活动周启动仪式时强调，推动大企业和中小微企业融通创新，深化放管服改革，优化营商环境，提高开放水平，对中外企业一视同仁。
- 中共中央办公厅、国务院办公厅近日印发《关于全面加强和改进新时代学校体育工作的意见》和《关于全面加强和改进新时代学校美育工作的意见》。《意见》要求，要全面深化教学改革，开齐开足上好美育课，加快艺术学科创新发展。
- 中国乘联会数据显示，10 月第二周的乘用车日均零售是 6.4 万辆，同比增长 43%，环比 9 月同期销量增长 50%，表现较强。
- 无锡出手调控楼市，上调二套房公积金贷款利率，按照同期首套房公积金贷款利率的 1.1 倍执行。
- 中国国家统计局公布数据显示，猪肉价格环比下降 1.6%，已经掉至近 4 个月的新低。一位行业分析师表示：“生猪养殖利润虽有所缩水，但目前仍较可观。预计直到明年下半年，猪价将下滑至养殖企业盈亏平衡点。”
- 今年以来，截至 10 月 15 日，中国电影市场累计票房达 129.5 亿元人民币(合 19.3 亿美元)。让中国首次成为全球第一大票仓。
- 据显示，10 月 14 日国内六氟磷酸锂成交价在 8.5 万元-9 万元之间，较 9 月底已经上涨了至少 10000 元/吨。此外，自 9 月中旬国内已有多家六氟磷酸锂生产企业宣布对外停止相关原材料报价。
- 上交所、深交所发布 2020 年香港重阳节假期港股通交易日安排的通知：10 月 26 日（星期一）不提供港股通服务，10 月 27 日（星期二）起照常开通港股通服务。
- 上交所表示，香港市场开市前时段相关优化措施将于 10 月 19 日起实施，对于适用开市前时段的港股通股票，根据联交所业务规则，开市前时段的买卖申报将受到价格限制。

- 蒂芙尼 (TIF.US) 8 月和 9 月销售额增长约 25%。
- 亚马逊 (AMZN.US) 公布，在今年亚马逊年度会员日 Prime Day 期间，全球 19 个国家的第三方卖家合计销售额超过 35 亿美元，创历年 Prime Day 期间新高，同比增长将近 60%。总体销售额超过了亚马逊的零售销售收入。
- 富国银行将 Zoom (ZM.US) 目标价从 375 美元上调至 465 美元。
- Keybanc 将 Netflix (NFLX.US) 目标价从 590 美元上调至 634 美元。
- MKM Partners 将百胜餐饮 (YUM.US) 目标价从 98 美元上调至 110 美元。
- 德意志银行将美国联合健康公司 (UNH.US) 目标价从 312 美元上调至 332 美元。
- 德银将新能源卡车生产商 Nikola (NKLA.US) 目标价下调至 26 美元。

港股

- 金辉集团(09993.HK)发布全球发售公告，公司全球发售 6 亿股，其中，香港发售 6000 万股，国际发售 5.4 亿股，农银国际、中信证券、海通国际为联席保荐人，股票代码 9993，每手 1000 股，公司招股区间为 3.5 港元到 4.5 港元，10 月 16 日至 21 时午时招股，10 月 29 日上市。
- 卓越商企服务 (06989.HK) 发布公告，公司拟全球发售 3 亿股股份，其中香港公开发售股份 1.5 亿股，国际配售股份 1.5 亿股，另有 15%超额配股权；发售价定为每股 10.68 港元，每手买卖单位 1000 股，一手中签率 10%，预期股份将于 2020 年 10 月 19 日于联交所主板挂牌上市。
- 上海集优(02345.HK)获上海电气(02727.HK)溢价 68.4%私有化，今日(16 日)复牌。要约人将向除 SEGH 和 SEHC 以外的上海集优 H 股股东支付每股上海集优 H 股 1.60 港元的注销价，较上海集优 H 股于 10 月 9 日收市价 0.95 港元溢价约 68.4%。
- 中芯国际(00981.HK)上调截至 2020 年 9 月 30 日止 3 个月的收入和毛利率指引。收入环比增长指引由原先的 1%至 3%上调为 14%至 16%，这是由于产品组合的变化和其他业务收入的增长；毛利率指引由原先的 19%至 21%上调为 23%至 25%。
- 复星医药(02196.HK)复宏汉霖拟就 HLX04 用于湿性年龄相关性黄斑变性等眼病治疗与 Essex 进行开发合作。
- 山东黄金(01787.HK)预计首 9 月股东应占利润同比增长 85%至 105%。
- 中信建投证券(06066.HK)前 9 月累计新增借款占上年末净资产 60.81%。
- 希望教育(01765.hk)新学年新招生人数同比增长 47.05%。
- 长实集团 (01113.HK) 获李嘉诚及李泽钜继续增持股份，涉资约 3,002 万元，增持后李嘉诚持有长实的权益增加至 35.66%，李泽钜所持权益由增加至 35.72%。
- 阿里巴巴 (09988.HK) 旗下蚂蚁集团传遭美国纳入贸易黑名单，警告美国投资者不要参与蚂蚁集团的招股上市活动。同时，蚂蚁集团响应称，不知道任何有关行政部门的讨论，并且其业务主要在中国，对在中国市场的增长前景感到兴奋。
- 平安好医生 (01833.HK) 子品牌平安医家旗下「私家医生」产品全线升级，针对个人和家庭，推出多层会员体系的健康管家服务，让「私家医生」升级为「私家医生」服务和「家庭医生」服务的结合，为每个用户及每个家庭提供有温度的健康管理。另一方面，阿里巴巴有份投资的生鲜电商平台易果生鲜正申请破产重组。
- 康希诺生物 (06185.HK) 据报计划为墨西哥卫生部提供疫苗，以满足墨西哥当地疫苗接种需求。墨西哥企业 EPIC RESERCH S de RL de CV 将协助在当地开展疫苗临床 III 期试验。康希诺和辉瑞疫苗预计最早在 12 月上市。
- 香港电视 (01137.HK) 旗下 HKTVmall 推出 HKTVpay，方便用户在 O2O 门市购买现货，同时付款将更快，称全港超过 60 间 O2O 门市已经启用 HKTVpay 付款，未来会有更多合作商户加入。
- 安踏体育 (02020.HK) 今年第三季品牌产品零售额按年录得低单位数的增长。FILA 品牌产品零售额同比增长 20%至 25%。

- 周大福 (01929.HK) 今年第二财季内地同店销售同比增长 11%，港澳地区同店销售下跌 52.5%。黄金产品方面，港澳地区同店销售同比下跌 64.5%，中国市场上升 6.7%。
- 莎莎国际 (00178.HK) 第二财季整体零售及批发业务营业额同比下跌 55.3%，环比上升 17.8%，同店销售下跌 61%。上半财年港澳地区零售销售按年下挫 70.8%。
- 瑞安房地产 (00272.HK) 今年首 9 个月合约物业销售额 132.56 亿元人民币，同比上升 1.75 倍。截至 9 月底，录得认购物业销售总额 45.52 亿元人民币，预计将陆续于未来月份转成正式合约物业销售。
- 迅销集团 (06288.HK) 公布全年盈利同比下跌 44.4%，主要是因为下半年受疫情影响，各个市场的门店在数个月期间纷纷暂时歇业，业绩恶化亦使门店减值亏损录得 230 亿日圆。迅销预计 2021 年财政年度盈利将可回复至 2019 年度时所创下的史上最佳业绩水平。
- 互太纺织 (01382.HK) 获摩根士丹利上调目标价至 4.5 元，指出互太纺织关键品牌客户订单正在逐步恢复，将令 2021 财年上半年收入好过预期。受惠 Nike 等品牌订单恢复，八月和九月产能利用率回升到约 80%，向上修订 2021 财年上半年收入预测。
- 鞍钢 (00347.HK) 获瑞信上调目标价至 2.3 元，指出鞍钢刚公布的初步业绩比估计为佳，单是第三季盈利大升 1.8 倍，因受惠产品价格走高，同时汽车销售复苏带动。
- JS 环球 (01691.HK) 获中金上调目标价至 16.4 元，指出 JS 环球跨国协同效益强劲，加上厨房小家电和扫地机械人产品获得成功，料下半年欧美地区增长势头佳。

A 股

- 美芝股份 (002856.CN) 公告，公司与华策集团签署了《工程战略合作框架协议书》，合作范围包括华策集团所开发的房地产项目中所涉及的土建、幕墙工程、精装修工程等。
- 京投发展 (600683.CN) 发布业绩预告，预计前三季度净利润为 9600 万元左右，同比扭亏为盈，上年同期亏损 2472 万元。
- 欧普康视 (300595.CN) 公告，第三类医疗器械产品硬性接触镜润滑液临床试验备案并启动临床试验。
- 伊利股份 (600887.CN) 公告，公司计划在内蒙古自治区呼和浩特市伊利现代智慧健康谷新建液态奶生产基地，即新建金源伊利全球领先 5G 绿色生产人工智能应用示范项目，投资金额 38.6 亿元。
- 亚士创能 (603378.CN) 公告，预计 2020 年前三季度实现归属于上市公司股东的净利润为 2.23 亿元到 2.39 亿元，与上年同期相比，同比增加 180%到 200%。
- 哈空调 (600202.CN) 公告，公司与上海中电投电力设备有限公司签订设备采购合同，合同总金额 1.27 亿元（含税），2021 年下半年开始交货。
- 众信旅游 (002707.CN) 宣布近期与王府井免税签署了战略合作协议，双方计划在市内免税店领域及海南自由贸易港联合开展“旅游+购物”业务。
- 筑博设计 (300564.CN) 公告称，预计前三季度盈利 7502 万元—8492 万元，同比下降 10.78%-21.18%。
- 维康药业 (300878.CN) 公告称，拟与自然人陈荣鹤、潘志坦共同投资设立控股子公司“浙江维康印务有限公司”，公司认缴出资额为 1400 万元，占注册资本的 70%。
- 值得买 (300785.CN) 公告称，预计前三季度盈利 7405.96 万元—8640.28 万元，同比增长 20%-40%。
- 恒铭达 (002947.CN) 公告称，预计前三季度盈利 8001.84 万元—9144.96 万元，同比下降 20%-30%。
- 龙洲股份 (002682.CN) 公告称，预计前三季度亏损 6500 万元—7500 万元，去年同期盈利 5808.95 万元。
- 华菱钢铁 (000932.CN) 公告称，前三季度预盈 47.4 亿至 49.4 亿元，同比（与模拟重组后口径相比）降 0.08%-4.12%。
- 怡亚通 (002183.CN) 公告称，拟设立房地产投资信托基金并在新加坡 REITs 上市。
- 富邦股份 (300387.CN) 公告称，联合京东共建农场数字研发中心，共同探索数字农业可持续发展的商业模式、农产品创新性外围服务模式。
- 宝钢包装 (601968.CN) 公告，预计前三季度净利润为 1.4 亿-1.5 亿元，同比增长 89.79%到 103.35%。

- 精工钢构（600493.CN）公告，预计 2020 年前三季度归属于上市公司股东的净利润为 4.5 亿–5.1 亿元，与上年同期相比增加 45%-65%。

公司业绩

美股

- 摩根士丹利（MS.US）三季度每股盈利 1.66 美元，市场预期 1.28 美元。
- 达美航空（DAL.US）三季度大幅亏损 69 亿美元，差于市场预期。

A 股

- 好莱客（603898.CN）净利润 1.8 亿元，同比减少 31.14%。
- 兴发集团（600141.CN）净利润 3.62 亿元，同比增长 20.32%。
- 新疆天业（600075.CN）净利润 4.66 亿元，同比增长 0.90%。
- 三维工程（002469.CN）净利润 4673 万元，同比增长 17.72%。

本周经济日志

日期	地区	事项	预期	前值
周四	美国	9 月进口物价指数年率		-1.40%
		特朗普与拜登之间的第二次大选电视辩论		
		美国达拉斯联储主席卡普兰(Robert Kaplan)参加由达拉斯联储主办的有关经济和货币政策的虚拟市政厅讨论		
周五	美国	9 月零售销售月率	0.70%	0.60%
		9 月核心零售销售月率	0.40%	0.70%
		9 月工业产出月率	0.60%	0.40%
		10 月密歇根大学消费者信心指数初值	80.00	80.40
		美联储卡什卡里就美国经济前景发表讲话		
	欧元区	9 月末季调 CPI 年率终值	-0.30%	-0.30%

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

只供私人参阅。本报告(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员的个人意见及见解，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确实意见。报告中全部的意见和预测均反映分析员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。

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