



市场概览

	上日收市价	单日(%)	本年(%)
恒生指数	24,786.13	0.1	-12.1
恒生国企指数	10,085.18	0.1	-9.7
上证综合指数	3,312.50	-0.4	8.6
深证成份指数	13,396.18	-0.5	28.4
道琼斯指数	28,363.66	0.5	-0.6
标普 500 指数	3,453.49	0.5	6.9
纳斯达克指数	11,506.01	0.2	28.2

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
	2169	沧港铁路	10/23
	2096	先声药业	10/27
	9993	金辉控股	10/29
港股	3913	合景悠活	10/30
	873	世茂服务	10/30
	9698	万国数据	11/2
	2126	药明巨诺	11/3

除权除息

代号	公司名称	事项	除权日
3788	中国罕王	中期息 4 仙	10/27
1150	米兰站	二供五，供股价 1 仙	10/29
600705	中航资本	10 派 1.05 元	10/23
600028	中国石化	10 派 0.7 元	10/23

配股

代号	公司	配售价	日期
2863	高丰集团控股	0.47(港元)	10/20

供股

代号	公司	配售价	日期
145	中港石油	0.20(港元)	10/19

宏观及行业

- 美国民主党籍众议院议长佩洛西表示，谈判代表与特朗普政府就新冠疫情下新一轮财政援助的谈判正在取得进展，相关立法可能会很快敲定。
- 国际货币基金组织（IMF）表示，由于中国的新冠病毒疫情早已受控，加上支持经济复苏的政策措施，该国经济快要走出困境，亦是今年唯一有望实现增长的主要经济体。但除了疫情之外，中美紧张关系等其他因素亦可能阻碍中国经济复苏。
- 美国上周首次申请失业救济人数为 78.7 万人，按周减少 5.5 万人，市场预期为 87 万人。首次申领失业救济人数 4 周均值为 81.125 万人，按周减少 2.15 万人。
- 美国 9 月二手楼销售上升 9.4%，以年率计达到 654 万间，高于市场预期增长 5%，创逾 14 年半以来最多。8 月下修至 598 万间，前值为 600 万间。
- 欧元区 10 月消费者信心指数初值，从 9 月的负 13.9 降至负 15.5，预期为下降到负 15。欧盟整体消费者信心指数也下降 1.6，至负 16.5。
- 发改委表示，中方愿与美方一道，克服新冠肺炎疫情等带来的困难挑战，共同履行中美首阶段贸易协议，按照市场化法治化原则和世贸组织规则推动扩大自美进口取得进展。
- 国际清算银行（BIS）公布 9 月人民币实际有效汇率指数升 1.71% 至 124.92，创 5 个新高，人民币名义有效汇率指数升 1.66% 至 117.47，亦创 5 个月新高。
- 中国与南韩央行续签本币互换协议，有效期五年，规模由 3,600 亿元人民币扩大至 4,000 亿元，有效期至 2025 年 10 月 10 日，经双方同意可以展期。
- 工信部公布，今年首三季度电讯业务总量按年大增 18.6%，固定资产投资上升 16.5%，其中 5G 投资占比达到 38.2%。截至 9 月底，累计建设 5G 基站 69 万个，目前累计终端连接数超过 1.6 亿户。工信部表示，未来 3 年，中国 5G 仍处于上升发展阶段，需要保持战略定力。
- 工信部表示内地新能源汽车全产业链投资累计逾 2 万亿元人民币，日益成为经济发展的新动能。
- 中国银保监会副主席梁涛称，前三季度，中国银行业共处置不良贷款 1.73 万亿元人民币，同比多处置 3,414 亿元人民币，期内新提取贷款损失准备金 1.54 万亿元人民币，同比增长 15%。前三季度新增房地产贷款占全部新增贷款的比重下降 3.7 个百分点。
- 发改委公布，根据近期国际市场油价变化情况，按照现行成品油价格形成机制，今日凌晨起，国内汽、柴油价格每吨分别提高 80 元人民币和 70 元人民币。
- 政府统计处公布 9 月本港综合消费物价指数按年下跌 2.2%，较 8 月下跌 0.4% 为大，连续 3 个月出现通缩。
- 高盛亚洲被证监会谴责并罚款 3.5 亿美元。证监会指高盛亚洲在管理层监督、风险、合规及打击洗黑钱等监控方面犯有严重失误和缺失，令马来西亚「一马基金」在 2012 年及 2013 年透过 3 次债券发售筹得的 65 亿美元中，有 26 亿美元被挪用。



公司要闻

美股

- 中概股拼多多 (PDD.US) “新品牌计划 2.0”在上海发布，副总裁陈秋表示，在 2021 到 2025 年，拼多多将开拓 10000 亿定制化产品增量市场，推出 10 万款定制化产品，协助 5000 家制造企业，并通过百亿补贴加持，秒拼事业群测款和定制化品牌推广方案，孵化更多自主品牌。
- 中概股陆金所 (LU.US) 预计将通过美国 IPO 发行 1.75 亿股美国存托股票，筹资至多 24 亿美元。
- 吉利德 (GILD.US) 宣布美国食药监局已经批准瑞德西韦作为新冠住院患者治疗药。早在今年五月，FDA 已经批准了该药物紧急使用许可，作为缩短病程的抗病毒药物。
- 英特尔 (INTL.US) 上调了全年营收指引，预计全年营收 753 亿美元，此前预期 750 亿美元。
- 高盛将 Pinterest (PINS.US) 评级从中性上调至买入，目标价从 37 美元升至 61 美元。
- 瑞穗将京东 (JD.US) 目标价从 80 美元上调至 90 美元。
- Moderna (MRNA.US) 宣布已经完成美国 III 期实验 3 万名志愿者的招募工作。所有人均已注射了第一剂疫苗，其中大部分人同时完成了免疫所需的第二剂注射。
- 美联储发布官方声明称，由于高盛集团 (GS.US) 在参与一马公司 (1MDB) 债券发行活动中未能维持适当的监督、内控和风控措施，对该银行处以 1.54 亿美元的罚款。

港股

- 摩根士丹利给予蚂蚁集团估值达 4,610 亿美元，据报蚂蚁集团或提前一日至 11 月 5 日挂牌。
- 中国平安 (02318.HK) 获摩根大通于本周一购入约 1,197.52 万股 H 股，涉资约 10.17 亿元，持股由 14.86% 升至 15.02%。
- 中海油 (00883.HK) 公布第三季度营运数据，油气销售收入约 355.5 亿元人民币，同比下降 26.8%，平均实现油价为每桶 43.03 美元，同比下降 29.3%。第三季实现总净产量 1.31 亿桶油当量，同比上升 5.1%。季内资本支出约 184 亿元人民币，同比下降 5.8%。
- 维珍妮 (02199.HK) 预期中期盈利将按年下跌 90% 或以上，目前预期将录得微利或最多亏损 5000 万元。去年同期盈利 1.41 亿元。溢利显著下跌主要因收入按年减少约 20%，导致产能使用率下降，加上经营去杠杆化，令利润率受到影响；因精简产能及人力资源导致期内录得两项一次性开支项目。
- 国泰航空 (00293.HK) 获大和上调目标价至 6.9 元，指出国泰大幅裁员，对企业长远发展有利，尤其成本结构方面。由于集团每个月减少 5 亿元支出至 15 至 20 亿元，估计国泰业务可维持两年。
- 富瑞维持中国联通 (00762.HK) 「买入」评级及目标价 8.98 元，指出联通第四季纯利较该行预测低 8%，但较市场预期明显高出 41%，服务收入按年增长 5.2%，持续复苏，并为过去七个季度中增幅第二高之季度，当中由移动收入及固网收入所带动，第三季 EBITDA 亦转正增长，预期第四季度在未有较大拨备下，表现将继续优于市场预期。
- 三生制药 (01530.HK) 被富瑞下调目标价至 10 元，指出三生制药计划将其益赛普药品的平均售价降低 50%，虽料能捍卫其销量及占有率，但预计将会拖累公司收入下滑 10%，净利润下滑 15%。

A 股

- 万丰奥威 (002085.CN) 公告，其全资控制子公司奥地利钻石近日与 Saudi National Company of Aviation 签署了 39 架钻石飞机的采购合同。
- 浙江交科 (002061.CN) 公告，中标 330 国道兰溪永昌至建德交界段改建工程施工总承包第 SJSG01 标段项目，拟中标金额 8.79 亿元。
- 恒瑞医药 (600276.CN) 公告，公司近日收到国家药品监督管理局核准签发关于盐酸普拉克索缓释片的《药品注册证书》。
- 节能风电 (601016.CN) 公告，持股 4.82% 的股东国开金融有限责任公司 (“国开金融”) 拟减持不超过 3% 的公司股份。



- 万安科技 (002590.CN) 表示，公司新能源汽车无线充电技术基本成熟，预计 2021 年下半年可以进入量产阶段。
- 七一二 (603712.CN) 公告，持股 19.07% 的股东 TCL 科技拟减持公司股份数量不超过 4632 万股，减持比例不超过公司总股本的 6%。
- 中国建筑 (601668.CN) 公告，2020 年 1-9 月新签合同总额 22286 亿元，同比增长 9.3%。
- 华峰测控 (688200.CN) 表示，公司 SoC 测试基于 STS8300 平台完成，已经完成了内部验证和客户验证阶段，今年进入正式市场销售阶段。
- 贝达药业 (300558.CN) 产品盐酸埃克替尼片用于术后辅助治疗上市许可申请正式进入优先审评程序。
- 泰林生物 (300813.CN) 表示，公司即将参展的新品灌装机主要是针对西林瓶。西林瓶的应用很广，可用于疫苗、生物制剂、粉针剂等。这款产品是新品目前还在客户试用中。
- 智飞生物 (300122.CN) 成人卡介苗 (BCG-PPD) 临床试验在四川省内江市疾病预防控制中心启动。

公司业绩

美股

- 英特尔 (INTL.US) 每股盈利 1.02 美元，市场预期 1.04 美元。
- AT&T (T.US) 每股盈利 0.39 美元，去年同期为 0.5 美元。
- 可口可乐 (KO.US) 每股盈利 0.4 美元，市场预期 0.46 美元。
- 陶氏化学 (DOW.US) 每股亏损 0.04 美元，市场预期盈利 0.33 美元。
- 美国西南航空 (LUV.US) 每股亏损 2.35 美元，去年同期每股盈利 1.23 美元。
- 美国航空集团 (AAL.US) 每股亏损 4.71 美元，去年同期每股盈利 0.96 美元。
- 好未来 (TAL.US) 净利润 1500 万美元，去年同期净亏损 2350 万美元。

港股

- 中国电信 (00728.HK) 今年首三季度股东应占利润为 187.06 亿元人民币，同比上升 1.72%。
- 中国中铁 (00390.HK) 今年第三季新签合同额 4,838.6 亿元人民币，同比上升 24.6%。
- 晨鸣纸业 (01812.HK) 今年第三季盈利 5.6 亿元人民币，同比增长 0.41%。
- 山东新华制药 (00719.HK) 今年首三季度股东应占净利润 2.46 亿元人民币，同比增长 2.03%。
- 中国海外宏洋 (00081.HK) 今年首三季度经营溢利 68.53 亿元人民币，同比增长 15.3%。
- 北京控股 (00392.HK) 旗下燕京啤酒今年首三季度股东应占溢利 4.82 亿元人民币，同比下跌 24.68%。
- 复星旅游文化 (01992.HK) 今年首三季度度假村及旅游目的地运营，以及旅游休闲服务及解决方案的营业额同比下降约 49%。

A 股

- 赛特新材 (688398.CN) 净利润 7628 万元，同比增长 34.82%。
- 华峰测控 (688200.CN) 净利润 1.37 亿元，同比增长 68.05%。
- 佰仁医疗 (688198.CN) 净利润 5651 万元，同比增长 18.45%。
- 柏楚电子 (688188.CN) 净利润 2.76 亿元，同比增长 44.74%。
- 涪陵榨菜 (002507.CN) 净利润 2.09 亿元，同比增长 3.01%。



本周经济日志

日期	地区	事项	预期	前值
周一	美国	10 月 NAHB 房产市场指数	83.00	83.00
		9 月规模以上工业增加值年率	5.80%	5.60%
	中国	第三季度 GDP 年率	5.50%	3.20%
		9 月社会消费品零售总额年率	1.70%	0.50%
		9 月城镇固定资产投资年率	0.90%	-0.30%
周二	美国	9 月营建许可月率	3.00%	-0.90%
		9 月新屋开工年化月率	2.50%	-5.10%
	中国	国家统计局发布 70 个大中城市住宅销售价格月度报告		
	澳大利亚	澳洲联储公布 10 月货币政策会议纪要		
周三	英国	9 月 CPI 年率		0.20%
		9 月核心 CPI 年率		0.90%
周四	美国	截至 10 月 17 日当周初请失业金人数(万)		89.80
	欧元区	10 月消费者信心指数		-13.90
周五		10 月 Markit 制造业 PMI 初值	53.40	53.20
	美国	10 月 Markit 服务业 PMI 初值	54.60	54.60
		10 月 Markit 综合 PMI 初值	54.30	
	日本	9 月全国 CPI 年率	0.00%	0.20%
		9 月全国核心 CPI 年率	-0.40%	-0.40%
	欧元区	10 月 Markit 制造业 PMI 初值	53.10	53.70

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。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切意见。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