

市场概览

	上日收市价	单日(%)	本年(%)
恒生指数	24,918.78	0.5	-11.6
恒生国企指数	10,125.59	0.4	-9.3
上证综合指数	3,251.12	-0.8	6.6
深证成份指数	13,191.25	0.5	26.5
道琼斯指数	27,685.38	-2.3	-3.0
标普 500 指数	3,400.97	-1.9	5.3
纳斯达克指数	11,358.94	-1.6	26.6

今日提示

新股上市

市场	代号	公司名称	上市日期
A 股	688688	蚂蚁集团	待定
	601995	中金公司	待定
	2096	先声药业	10/27
	9993	金辉控股	10/29
	3913	合景悠活	10/30
港股	873	世茂服务	10/30
	9698	万国数据	11/2
	2126	药明巨诺	11/3
	6688	蚂蚁集团	11/5

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 11 仙	10/29
83	信和置业	末期息 41 仙, 可以股代息	10/30
688028	沃尔德	10 派 2.8 元	10/29

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

沪深港通调整

代号	公司	调整方向	生效日期
2218	安德利果汁	调入沪港通	10/26
9633	农夫山泉	调入沪股通	10/26

宏观及行业

- 美股周一收盘大幅下跌, 道指重挫 650 点, 创 9 月初以来的最大日跌幅。美欧疫情恶化, 白宫幕僚长梅多斯称美国不会控制疫情。市场担忧各国收紧防疫限制措施将导致企业业务与全球经济活动进一步萎缩。美国大选前达成财政刺激协议的希望渺茫。
- 美国 WTI 原油期货周一下跌, 并创 3 周多以来的最低收盘价。市场分析师表示原油市场对全球需求前景非常敏感, 而欧美冠状病毒感染病例激增令投资者恐慌。
- 中国工业和信息化部积极考虑将 5G、集成电路、生物医药等重点领域纳入“十四五”国家专项规划。
- 中国海南自由贸易港制度集成创新行动方案(2020—2022 年)日前出炉。18 项行动、60 项任务列表, 推动制度创新, 助力高标准建设海南自由贸易港。
- 中国工信部数据显示, 2020 年 1-9 月通信业营收 11593 亿元, 同比增长 2.2%。工信部称, 持续加强 5G 产业创新能力建设, 推动 5G 与云计算、大数据、人工智能、区块链等技术协同发展。
- 中国乘联会称, 前三季度汽车消费势头向好, 7-9 月汽车零售额同比增速均突破 10%。10 月上中旬, 11 家重点企业汽车产销分别完成 121.5 万辆和 102.7 万辆, 产量同比增长 6.9%, 销量同比下降 3.9%。
- 中钢协表示, 钢材价格 9 月末比 4 月末的低点仅上涨 9.7%, 而进口铁矿石价格上涨了 39.8%。中钢协预计全年粗钢产量将超过 10 亿吨, 同比增长 3-5%。
- 属于标准尺寸的 20 英尺集装箱的造价截至 10 月中旬为 1 个 2300-2400 美元, 比 9 月底提高了 4% 左右, 比创出近期低点的 6 月底上涨了约 2 成。与 1 年前相比则上涨了 3-4 成。原因在于中国等亚洲至北美航线的运输需求激增, 空集装箱出现短缺。

公司要闻

美股

- 欢聚集团(YY>US)涨近 5%。知情人士透露, 此前网传百度收购欢聚时代旗下直播平台 YY 业务的事情有新消息, 这项谈判已接近完成, 或将在近日正式对外公布相关细节。
- 特斯拉(TSLA.US)宣布主动在中国召回一些 ModelS、ModelX 车辆上的前悬架后连杆部件。根据美国证交会的报告, 特斯拉公司表示, 未来两个财年的资本支出预期将分别增加至 45 亿美元和 60 亿美元。
- 谷歌(GOOG.US)每年要向苹果(AAPL.US)支付 80-120 亿美元使其搜索引擎成为苹果设备的预选选项。
- 海纳国际将 AMD(AMD.US)目标价由 85 美元上调至 95 美元。



- 韦德布什将推特 (TWTR.US) 目标价由 37.5 美元上调至 47 美元。
- 知情人士表示, 苹果 (AAPL.US) 已在内部讨论了在 21 年上半年推出入门款 AirPods, 立讯精密和歌尔股份有望获得新款无线耳机的大部分订单。
- 据知情人士透露, 富国银行 (WFC.US) 正在考虑出售其企业信托部门, 该部门的售价可能超过 10 亿美元。此外, 富国银行还在考虑是否为其学生贷款资产组合寻找买家。
- 在发布了最新财报后, SAP 美股(SAP.US)一度跌超 20%, 创 20 多年来最大跌幅。财报显示, SAP 第三季度的营收为 65.4 亿欧元, 同比下降 4%; 营业利润为 20.7 亿欧元, 下滑 1%, 至 20.7 亿欧元; 云业务收入增长 10%, 至 19.8 亿欧元。

港股

- 蚂蚁集团(6688.HK)预计 H 股于 11 月 5 日(星期四)上午九时正开始于香港联交所买卖。蚂蚁集团 A 股发行价格为人民币 68.80 元/股。按此价格计算, 最终 A 股发行总市值 2.1 万亿元, 较此前多家投行预测约 2.5 万亿-3 万亿元估值, 折让幅度约 20%-30%。蚂蚁集团发行价格每股 H 股 80.00 港元。
- 华晨集团(1114.HK)响应 10 亿债券违约, 当前资金确实出现暂时困难, 所以未能按期兑付到期债券, 集团正在积极努力研究解决办法。
- 中国国家药监局药品审评中心(CDE)最新公示, 信达生物(01801.HK)申报的 1 类生物新药 IBI323 获得临床试验默示许可, 拟用于治疗晚期恶性肿瘤。本次为该产品首次在中国获批临床。
- 融创中国(01918.HK)董事会宣布将 1.50 亿股融创服务股份(占紧随上市后已发行融创服务股份总数的 5%)作为特别股息, 合资格股东可根据彼等于记录日期(即 2020 年 11 月 5 日)持有的公司股权比例获得实物分派。
- 基石药业-B(02616.HK)就舒格利单抗(PD-L1)及 CS1003(PD-1)与 EQRx 签订独家许可协议。
- 亚盛医药-B(06855.HK)治疗晚期脂肪肉瘤或其他晚期实体瘤患者的 APG-115 在中国获批 Ib/II 期临床试验。
- 云顶新耀-B(01952.HK)完成依拉环素用于治疗复杂性腹腔内感染的 Xerava3 期桥接临床试验。
- 康方生物-B(09926.HK)CD73 单抗(AK119)用于治疗 COVID-19 的临床试验在新西兰完成首例健康受试者给药。
- 先声药业(02096.HK)公开发售获 589.47 倍认购, 预期 10 月 27 日上市。
- 绿叶制药(02186.HK)地舒单抗注射液获批欧洲临床试验。
- 上海医药(02607.HK)抗心绞痛药盐酸胺碘酮片通过仿制药一致性评价。
- 波司登(03998.HK)拟 5.598 亿元收购江苏省物业, 有意建立物流园。
- 中金公司(03908.HK)拟发行不超过 50 亿元公司债用于补充流动资金。
- 时代中国控股(01233.HK)拟发行 2.5 亿美元 6.75%额外票据。
- 中国生物制药 (01177.HK) 公布旗下抗感染药物「头孢呋辛酯片」, 已获得国家药品监督管理局颁发药品补充申请批准通知书, 通过了仿制药质量和疗效一致性评价。
- 港交所 (00388.HK) 与深交所签署合作备忘录, 共同推广 ETF 互挂, 见证两地资本市场的深化互联。
- 中国恒大 (03333.HK) 宣布, 已于今日(23 日)赎回 15.65 亿美元(约 122 亿港元)优先票据。恒大已将所有 2020 年到期债券偿还完毕。
- 和谐汽车 (03836.HK) 表示公司新车销售收入及售后服务收入均增长显著, 最近三个月平均按年增长约 51%及 25%, 豪华及超豪华品牌新车销量按年增长约 45%。
- 合景悠活 (03913.HK) 以 7.89 元定价, 相当于明年预测市盈率为 23.4 倍, 集资 30.25 亿元。
- 中国再保险 (01508.HK) 今年首三季经由子公司中国大地财产保险所获得的原保费收入总额约 383.25 亿元人民币, 同比增长 6.23%。
- 中国动向 (03818.HK) 今年第二财季 Kappa 品牌店铺 (不含 Kappa 童装业务及日本业务) 整个平台的同店销售按年录得中低单位数增长。



- 阿里巴巴 (09988.HK) 获汇丰环球上调目标价至 364 元，并上调对蚂蚁集团的估值预测，由原来 2,400 亿美元升至 3,200 亿美元，仅相当预测明年市盈率 33 倍及动态市盈率 1.6 倍。
- 中升控股 (00881.HK) 获高盛上调目标价至 100 元，指出中升旗下各个核心品牌（包括平治、凌志、本田及宝马）将准备推出里程碑产品，以及扩张其市场领导地位之网络。认为中升面对多项新增长机遇，在去化率效益及成本控制方面可达至规模效益。
- 维达 (03331.HK) 被花旗下调目标价至 26.5 元，指出维达经营溢利升 48%，低过预期，当中销售及毛利率较预期低，因面对市场价格竞争，管理层采取较保守策略，令维达市占率下滑。
- 福莱特玻璃 (06865.HK) 获大和上调目标价至 32 元，指出内地计划引入新规，变相利好龙头太阳能玻璃企业，料毛利率可维持逾四成，上调福莱特 2021 及 2022 年每股盈利预测 18 至 24%。
- 汇丰环球维持中海油 (00883.HK) 「买入」评级及目标价 10.3 元，指出中海油整体上营运达标，在强劲收入支撑下，尤其数据显原油库存回归正常水平下，估计 2021 及 2022 年布蘭特油价会在 50 和 60 美元水平，推动中海油明年纯利有望大升逾一倍。
- 瑞信维持中电信 (00728.HK) 「跑赢大市」评级及目标价 3.47 元，认为中电信首季纯利已达到该行全年预测的 87.1%，服务收入及 EBITDA 分别达到全年预测的 74.8% 及 77.5%，竞争及监管情况正改善，估值便宜。

A 股

- 蚂蚁集团 (688688.CN) 发布首次公开发行股票并在科创板上市发行公告，发行人和联席主承销商根据初步询价结果，协商确定本次发行价格为 68.80 元/股，预计发行人募集资金总额为 1149.45 亿元。
- *ST 辅仁 (600781.CN) 公告，公司及控股股东、实控人朱文臣收到证监会《行政处罚决定书》及《市场禁入决定书》，对朱文臣采取 10 年证券市场禁入措施。
- 西水股份 (600291.CN) 公告，中泰证券拟对公司持股 10.75% 股东绵世方达质押的公司部分股票进行违约处置，减持不超过 6558 万股公司股份，占总股本 6%。
- 赢合科技 (300457.CN) 公告，公司中标宁德时代设备总金额为 14.4 亿元，约占公司最近一个会计年度经审计主营业务收入的 86%。
- 雅戈尔 (600177.CN) 公告，预计第三季度实现净利润约为 54.88 亿元，同比增长约 78%；扣非业绩预计同比增长 8% 左右。
- 起帆电缆 (605222.CN) 公告，公司通过公开发行可转债的方式募集资金，本次拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 10 亿元。
- 赛腾股份 (603283.CN) 披露公开发行可转债预案，募资总额不超 3.03 亿元。
- 海大集团 (002311.CN) 公告，公司拟回购股份，预计回购金额不低于 3 亿元、不超过 6 亿元，回购价格不超过 70 元/股。
- 合力泰 (002217.CN) 公告，公司拟通过产权交易所公开挂牌转让持有的珠海晨新 100% 股权、业际光电 100% 股权以及平波电子 100% 股权。
- 福能东方 (300173.CN) 公告，控股子公司超业精密与宁德新能源自 2020 年 5 月至 10 月期间累计签署日常经营合同总金额达到 3 亿元。
- 健友股份 (603707.CN) 公告，公司获得美国白消安注射液药品注册批件，子公司香港健友产品氯法拉滨注射液获得 FDA 首轮批准。
- 现代制药 (600420.CN) 公告，公司子公司国药金石收到国家药监局核准签发的头孢呋辛酯片《药品补充申请批准通知书》，批准该药品通过仿制药品质量和疗效一致性评价。
- 亚太药业 (002370.CN) 公告，公司头孢氨苄胶囊通过仿制药一致性评价。



公司业绩

美股

- 孩之宝 (HAS.US) 三季度净营收 17.8 亿美元, 同比增长 13%。
- SAP 公司 (SAP.US) 三季度营收同比下降 4%, 下调全年业绩指引。

港股

- 华润水泥 (01313.HK) 今年首三季度股东应占盈利 73.93 亿元, 同比增长 27.64%。
- 长城汽车 (02333.HK) 今年首 9 个月股东应占净利润 25.87 亿元人民币, 同比下跌 11.32%。
- 中国海外发展 (00688.HK) 今年首 9 个月经营溢利 388.2 亿元人民币, 同比上升 1.9%。

A 股

- 爱尔眼科 (300015.CN) 净利润 15.46 亿元, 同比增长 25.60%。
- 顺丰控股 (002352.CN) 净利润 55.98 亿元, 同比增长 29.84%。
- 长春高新 (000661.CN) 净利润 22.6 亿元, 同比增长 82.19%。
- 蓝思科技 (300433.CN) 净利润 15.2 亿元, 同比增长 20.2%。
- 科大讯飞 (002230.CN) 净利润 5.54 亿元, 同比增长 48.36%。
- 赛腾股份 (603283.CN) 净利润 1.49 亿元, 同比增长 65.2%。
- 绿地控股 (600606.CN) 净利润 120.41 亿元, 同比增长 1.94%。
- 金山办公 (688111.CN) 净利 5.95 亿元, 同比增长 191.22%。



本周经济日志

日期	地区	事项	预期	前值
周一	美国	9 月季调后新屋销售年化总数(万户)	102.4	101.1
		10 月达拉斯联储制造业活动指数	13.5	13.6
周二	美国	9 月耐用品订单月率初值	1.0%	0.50%
		10 月咨商会消费者信心指数	101.9	101.8
	中国	9 月规模以上工业企业利润年率		19.1%
周三	美国	9 月零售库存月率		0.8%
		9 月批发库存月率初值		0.4%
周四	美国	第三季度实际 GDP 年化季率初值	32.0%	-31.4%
		第三季度消费者支出年化季率初值	38.7%	-33.2%
		第三季度核心 PCE 物价指数年化季率初值	4.0%	-0.8%
	欧元区	10 月消费者信心指数终值		-15.5
		欧洲央行公布利率决议		
周五	日本	日本央行公布利率决议、召开发布会并发表经济展望报告		
		9 月个人支出月率	1.0%	1.0%
		9 月 PCE 物价指数年率		1.4%
	美国	9 月核心 PCE 物价指数年率	1.7%	1.6%
		10 月密歇根大学消费者信心指数终值	81.2	81.2
		9 月失业率	8.3%	8.1%
	欧元区	第三季度季调后 GDP 年率初值	-7.4%	-14.7%

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翻阅。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

