

市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	24,386.79	0.9	-13.5
恒生國企指數	9,914.90	1.6	-11.2
上證綜合指數	3,336.36	0.1	9.4
深證成份指數	13,532.73	-0.7	29.7
道瓊斯指數	28,606.31	0.4	0.2
標普 500 指數	3,483.81	0.0	7.8
納斯達克指數	11,671.56	-0.4	30.1

今日提示
新股上市

市場	代號	公司名稱	上市日期
A 股	688179	阿拉丁	待定
	601995	中金公司	待定
	6989	卓越商企服務	10/19
	1597	納泉能源科技	10/20
港股	2132	譽榮豐控股	10/20
	2107	第一服務控股	10/22
	2169	滄港鐵路	10/23
	2096	先聲藥業	10/27
	9993	金輝控股	10/29
	3913	合景悠活	10/30

除權除息

代號	公司名稱	事項	除權日
3306	江南布衣	末期息人民幣 50 分或 54 港仙	10/19
1415	高偉電子	特別股息 93.206 仙	10/19
1600	天倫燃氣	中期息人民幣 11.4 分	10/20
603839	安正時尚	10 派 3.5 元	10/19
002701	奧瑞金	10 派 1.17 元	10/20

配股

代號	公司	配售價	日期
3333	中國恒大	16.5(港元)	10/14

供股

代號	公司	配售價	日期
2700	格林國際控股	0.06(港元)	9/25

滬深港通調整

代號	公司	調整方向	生效日期
603638	艾迪精密	調入滬股通	10/19
603027	千禾味業	調入滬股通	10/19
000617	中油資本	調入深股通	10/19

公司要聞
美股
宏觀及行業

- 美國民主黨宣佈把週二訂為與白宮洽商新紓困計畫的限期，該日之後則暫時停止洽商，直至 11 月美國總統選舉後再行定奪。市場視之為雙方談判有進展的徵兆。
- 英國首相約翰遜表示，除非歐盟改變態度，否則不會再舉行貿易談判，各方要為英國與歐盟沒有貿易協定下結束脫歐過渡期作好準備。英國內閣辦公室大臣高文浩隨後表示，與歐盟的貿易談判大門仍然半開，只待歐盟改變其態度。
- 英國政府據報可能重寫引起極大爭議的「內部市場議案」(Internal Market Bill)，令其成為脫歐協議一部分。該議案以確保北愛爾蘭與英格蘭島之間不會出現通關障礙，但有關做法將導致英國與歐盟去年簽訂的脫歐協定部分條文失效。
- 國際貨幣基金組織(IMF)總幹事格奧爾基耶娃發出警告，要求部分國家儘快啟動債務重整安排，而債權人應積極回應。
- 安永發表第三季全球 IPO 趨勢報告，今年首三季美洲區共有 188 宗 IPO 交易，籌資額為 624 億美元，分別增長 18%和 33%；而亞太區共有 554 宗交易，籌資額為 853 億美元，分別增長 29%和 88%。展望第四季，由於許多市場排隊上市企業的數量保持穩定，第四季度 IPO 前景依然樂觀。
- 發改委正式發佈《深圳建設中國特色社會主義先行示範區綜合改革試點首批授權事項列表》，共有六大類 40 條，其中要素市場化配置方面 13 條，包括推進創業板改革並試點註冊制落地，建立新三板掛牌公司轉板上市機制；推出深市股票股指期貨；開展創新企業境內發行股票或存托憑證(CDR)試點，完善創新企業境內發行上市制度等。
- 中國商務部公佈首 9 月實際使用外資(FDI) 7,188.1 億元人民幣，同比增長 5.2%，折合 1,032.6 億美元，按年增長 2.5%，為今年以來實際使用外資首次實現人民幣、美元累計指標轉正。
- 中國商務部公佈今年首 9 月對外非金融類直接投資(ODI) 5,515.1 億元人民幣，按年下跌 0.6%，跌幅有所收窄。對「一帶一路」沿線國家投資合作穩步推進，首 9 月中國企業對「一帶一路」沿線國家非金融類直接投資 130.2 億美元，按年增長 29.7%。
- 中國人民銀行公佈 9 月末中央銀行口徑外匯占款餘額為 21.162 萬億元人民幣。據此計算，當月央行口徑外匯占款減少 59.51 億元人民幣，連跌 8 個月。

- 截至10月18日，理想汽車(LI.US)已經向用戶累計交付超過20000輛理想ONE。
- 吉利德科學(GILD.US)下跌，世衛組織發起的一項針對30個國家逾1.1萬名患者的研究表明瑞德西韋並不能降低新冠患者死亡率。
- BioNTech SE公司(BNTX.US)CEO表示從諾華收購的工廠疫苗產量可提升至每年7.5億劑，並正在尋找除輝瑞以外的合作夥伴共同生產疫苗。
- 歐洲航空安全局表示波音(BA.US)737Max客機已足夠安全，可能在今年內複飛。
- 俄羅斯搜尋引擎巨頭Yandex公司(YNDX.US)稱終止收購俄羅斯線上銀行Tinkoff。
- 瑞士信貸將卡特彼勒(CAT.US)目標價上調至179美元。
- Nikola公司(NKLA.US)表示，如果沒有製造商夥伴，公司將放棄皮卡業務。
- 福特汽車(F.US)三季度在華汽車銷量同比增長25%。
- 可口可樂(KO.US)稱將淘汰TaB Clear透明可樂。

港股

- 合景悠活(03913.HK)今日起招股，以每股7元至8.13元招股，發售3.834億股，其中90%國際配售，10%公開發售，集資額介乎26.84億至31.17億元。股份預期10月30日上市。
- 國泰航空(00293.HK)據報最快于本周開會以決定重組計畫，當中重點包括裁員及減薪，並會在本週五(23日)前向員工交代。
- 中國建材(03323.HK)正在籌畫一項重組事項，該事項若得實施，將涉及附屬公司中材國際(600970.SH)發行股份，該事項可能構成中材國際的重大資產重組。
- 阿里巴巴(09988.HK)公佈，將透過子公司淘寶中國投資280億元，向Auchan Retail International及其附屬公司收購吉鑫控股合共70.94%股權，吉鑫控股持有高鑫零售(06808.HK)約51%股權。
- 阿里巴巴(09988.HK)旗下螞蟻集團計畫將IPO的估值目標由原來的2,500美元提高到至少2,800億美元。
- 中國恒大(03333.HK)在投資人溝通會上表示，公司會適時考慮回購部分美元債，以增強投資者信心。恒大據報在考慮償還2月到期的180億港元可轉債的不同方案，並將與投資人進行商討，方案包括全額兌付、要約置換、現金回購等。
- 藥明康德(02359.HK)及美國朱諾治療(Juno Therapeutics)共同創立的細胞療法公司藥明巨諾(JW Therapeutics)據報通過上市聆訊，計畫集資2億至3億美元。
- 小米(01810.HK)舉辦小米核心供應商大會，特別邀請十多家重量級合作夥伴舉辦Tech-Day活動，給小米各個工程團隊展示他們各自最新的技術和產品，深入探討合作。
- 中國燃氣(00384.HK)宣佈與廣東省發改委訂立廣東省大灣區清潔能源項目戰略合作協定、與江門市人民政府訂立戰略合作協定、與肇慶市人民政府訂立戰略合作框架協議、及與清遠市人民政府訂立清遠市清潔能源項目戰略合作協定。
- 中國太平(00966.HK)今年首9個月累計原保險保費收入1,453.77億元人民幣，同比增長3.01%。太平人壽、太平財險及太平養老原保險保費收入同比分別增長1.68%、7.99%及18.95%。
- 特步國際(01368.HK)今年第三季內地業務零售銷售按年錄得中單位數的增長。期內，零售折扣水準介乎六五折至七折，零售存貨周轉約5個月。
- 361度(01361.HK)今年第三季主品牌及童裝品牌產品的零售額，均錄得按年高單位數的跌幅。
- 佐丹奴國際(00709.HK)今年第三季銷售額7.4億元，同比下跌31.16%。內地市場銷售額減少24.04%，港澳市場銷售額下跌63.91%。今年首三季銷售額21.53億元，按年下跌40.48%。
- 津上機床中國(01651.HK)預料截至9月底止中期股東應占溢利同比增加50%左右，主要由於前期被壓制的市場需求反彈、3C、工程機械、自動化等行業需求的增長，以及短交期訂單的增長，導致集團生產的數控高精度機床需求增加。

- 晨訊科技 (02000.HK) 今年首 9 個月未經審核收入約 7.58 億元，同比下跌 9.7%。單計 9 月未經審核收入約 7670 萬元，環比減少 39.13%。
- 碧桂園服務 (06098.HK) 獲大和上調目標價至 61.2 元，認為收購環境衛生企業有助碧桂園服務達成 2020 至 2023 年訂下的目標，並相未來會在旗下五個業務作出收購，以擴大物業管理、增值服務、物管、資產管理及城市服務等。
- 阿里巴巴 (09988.HK) 獲花旗上調目標價至 340 元，料阿裡巴巴 7 至 9 月財季收入按年增長 28.7%，當中客戶管理收入和傭金收入有望健康增長。預計期內中國零售收入按年增 28.3%，主要受惠新零售業務，雲收入按年增長 53%。
- 周大福 (01929.HK) 獲美銀上調目標價至 14.1 元，指出周大福 7 至 9 月第三季同店銷售增長轉正，當中內地更有按年升 11%，較第二季的下跌 11% 明顯好轉，估計 9 月同店銷售加快，因受惠金價保持平穩推動。港澳地區同店銷售跌幅收窄，在疫情有望平穩下，相信本季有進一步改善空間。
- 耐世特 (01316.HK) 獲大和上調目標價至 5.4 元，指出耐世特第三季各地區市場均見復蘇。其中北美需求穩健增長，輕型車生產按季增 190%；歐洲、南美及中東市場增幅亦達到 104%。管理層指，上述區域收入增長與整體趨勢一致，同時亦帶動自亞太區進口需求。隨著自動駕駛技術普及和應用，相信未來 3 年有關專案可改善公司利潤。
- 建滔積層板 (01888.HK) 獲花旗上調目標價至 13.6 元，預計建滔積層板計畫深圳創業板上市，可引起投資者對價值重估的更大興趣，集團本身需求前景將受益於中國經濟復蘇，層壓板將受 5G 需求帶動，且在通信及其他領域的需求前景也將更好。
- 國泰 (00293.HK) 被富瑞維持「持有」評級及 6.3 元目標價，指出考慮到國泰航空低載客率和起步成本，認為航線恢復後每月燒錢率可能會提升，短期公司盈利不太可能反彈，航線重新引入時間存在不確定性。

A 股

- 東方航空 (600115.CN) 公告，9 月旅客周轉量同比下降 32.16%，其中國內航線旅客周轉量同比上升 3.57%，國際和地區航線旅客周轉量分別同比下降 96.82% 和 97.04%；客座率為 76.88%，同比下降 2.98 個百分點。
- 雙良節能 (600481.CN) 公告，中標《宏晟電熱公司 2x350MW 熱電聯產機組乏汽餘熱回收供熱改造專案設備採購及施工總承包》項目，預計中標金額 9194 萬元。
- 樓霞建設 (600533.CN) 公告，2020 年 1-9 月，公司新增房地產儲備 1 個，總用地面積為 41204.78 平方米，出讓面積為 34852.32 平方米，容積率為：1.0。
- 哈藥股份 (600664.CN) 公告，公司作為 GNC 優先股股東，償還次序位列普通債權人之後，在分配判決中未獲得清償。鑒於上述聽證會的結果，GNC 可轉換優先股 2.18 億元人民幣的餘額將沖減公司淨資產。
- 世茂股份 (600823.CN) 公告，2020 年 1-9 月，公司房地產開工面積約 192 萬平方米，同比增長 27%；竣工面積約 71 萬平方米，同比增長 62%；銷售簽約面積約 61 萬平方米，同比減少 21%；銷售簽約金額約 161 億元，與上年同期持平，完成年度目標的 60%。
- 東方證券 (600958.CN) 公告，潘鑫軍因個人原因申請辭去公司第四屆董事會董事長、執行董事、戰略發展委員會主任委員、合規與風險管理委員會主任委員以及在公司擔任的其他一切職務。
- 太平鳥 (603877.CN) 公告，公司禾樂投資、陳紅朝和翁江宏計畫採取集中競價交易、大宗交易等法律法規允許的方式減持不超過 2600 萬股，減持比例不超過公司股份總數的 5.47%。
- 九典製藥 (300705.CN) 公告，收到國家藥品監督管理局下發的藥品註冊證書，藥品通用名稱為枸橼酸氫鉀鈉顆粒。
- 振江股份 (603507.CN) 披露業績預告，預計前三季度實現淨利潤 5500 萬元到 6500 萬元，同比增加 3269.89% 至 3882.6%。
- 上海機場 (600009.CN) 公告，9 月旅客輸送量 362.65 萬人次，同比下降 41.06%，其中國內旅客 350.92 萬人次，同比增長 13.5%。
- 上海電力 (600021.CN) 公告，根據公司統計，1-9 月，公司完成合併口徑發電量 365.89 億千瓦時，同比上升 0.55%，其中風電完成 36.74 億千瓦時，同比上升 13.98%，光伏發電完成 27.39 億千瓦時，同比上升 18.88%；

上網電量 349.17 億千瓦時，同比上升 1.04%；上網電價均價(含稅) 0.50 元/千瓦時，同比增加 0.01 元/千瓦時。

- 廈門港務(000905.CN)公告，公司實控人將由廈門市國資委變更為福建省國資委。
- 南方軸承(002553.CN)公告，參股公司泛亞微透今日在科創板掛牌上市，公司持有泛亞微透 900.003 萬股，占其首發後總股本的 12.86%。

公司業績

美股

- 斯倫貝謝(SLB.US)三季度每股虧損 0.06 美元，市場預期盈利 0.05 美元。

A 股

- 帥豐電器(605336.CN)淨利潤 1.25 億元，同比增加 15.68%。
- 中信特鋼(000708.CN)淨利潤 43.46 億元，同比增長 4.23%。
- 興發集團(600141.CN)淨利潤 3.62 億元，同比增長 20.32%。

本周經濟日誌

日期	地區	事項	預期	前值
週一	美國	10月NAHB房產市場指數	83.00	83.00
		9月規模以上工業增加值年率	5.80%	5.60%
	中國	第三季度GDP年率	5.50%	3.20%
		9月社會消費品零售總額年率	1.70%	0.50%
		9月城鎮固定資產投資年率	0.90%	-0.30%
美國	9月營建許可月率	3.00%	-0.90%	
	9月新屋開工年化月率	2.50%	-5.10%	
週二	中國	國家統計局發佈70個大中城市住宅銷售價格月度報告		
	澳大利亞	澳洲聯儲公佈10月貨幣政策會議紀要		
週三	英國	9月CPI年率		0.20%
		9月核心CPI年率		0.90%
週四	美國	截至10月17日當周初請失業金人數(萬)		89.80
	歐元區	10月消費者信心指數		-13.90
週五	美國	10月Markit製造業PMI初值	53.40	53.20
		10月Markit服務業PMI初值	54.60	54.60
		10月Markit綜合PMI初值	54.30	
	日本	9月全國CPI年率	0.00%	0.20%
		9月全國核心CPI年率	-0.40%	-0.40%
歐元區	10月Markit製造業PMI初值	53.10	53.70	

披露

分析員及其關連人士並沒有持有報告內所推介股份或產品的任何及相關權益。

免責聲明

只供私人翻閱。本報告(連帶相關的資料)由申萬巨集源研究(香港)有限公司撰寫。申萬宏源研究(香港)有限公司為申萬宏源集團成員。本報告不論是向專業投資者、機構投資者或是個人投資者發佈，報告的資料來自申萬巨集源研究(香港)有限公司相信可靠的來源取得，惟申萬宏源研究(香港)有限公司並不保證此等資料的準確性、正確性及或完整性。本報告部份的內容原由上海申萬巨集源研究所撰寫並於國內發表，申萬宏源研究(香港)有限公司對認為適用的內容進行審閱並翻譯，然後採用。本報告內的資料、意見及預測只反映分析員的個人意見及見解，報告內所載的觀點並不代表申萬宏源集團的立場。本報告並不構成申萬宏源研究(香港)有限公司對投資者買進或賣出股票的確實意見。報告中全部的意見和預測均反映分析員在報告發表時的判斷，日後如有改變，恕不另行通告。申萬宏源集團各成員公司(包括但不限於申萬宏源研究(香港)有限公司和申萬宏源證券(香港)有限公司)及其董事、行政人員、代理人及雇員可能有在本報告中提及的證券的權益和不就其準確性或完整性作出任何陳述及不對使用本報告之資料而引致的損失負上任何責任。故此，讀者在閱讀本報告時，應連同此聲明一併考慮，並必須小心留意此聲明內容。倘若本報告於新加坡分派，只適用分派予新加坡證券及期貨法第 4A 條所界定的認可投資者和機構投資者，本報告及其內容只供相關認可投資者或機構投資者翻閱。任何人於新加坡收取本報告，並對本報告有任何疑問，可致電 65-6323-5207 聯繫 Shenwan Hongyuan Singapore Private Limited。

版權所有

聯繫公司：申萬宏源研究(香港)有限公司·香港軒尼詩道 28 號 19 樓
其關連一方：申萬宏源研究所·中國上海市南京東路 99 號 3 樓