

**市場概覽**

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	24,542.26	0.6	-12.9
恒生國企指數	9,978.16	0.6	-10.7
上證綜合指數	3,312.67	-0.7	8.6
深證成份指數	13,421.19	-0.8	28.7
道瓊斯指數	28,195.42	-1.4	-1.2
標普 500 指數	3,426.92	-1.6	6.1
納斯達克指數	11,478.88	-1.7	27.9

**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
	1597	納泉能源科技	10/20
	2132	譽榮豐控股	10/20
	2107	第一服務控股	10/22
港股	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
	873	世茂服務	10/30

**除權除息**

代號	公司名稱	事項	除權日
1600	天倫燃氣	中期息人民幣 11.4 分	10/20
1427	中國天保集團	中期息人民幣 4.5 分或 5 港仙	10/22
2768	佳源國際控股	優先認購佳源服務股份	10/22
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**

- 康菲石油 (COP.US) 宣佈以 97 億美元價格收購康喬資源公司全數股份。

**宏觀及行業**

- 美股週一收跌，三大股指跌幅均超 1.4%。市場繼續關注財政刺激前景與冠狀病毒疫情。
- 摩根士丹利認為，美股在上周末未能實現突破，表明 9 月份開始的回檔至少可能持續到下個月的總統大選。
- 高盛週一告訴客戶，11 月的民主黨“藍潮（即民主黨人控制美國參眾兩院）”可能會釋放財政閘門，並助力聯邦政府推出更多財政刺激措施。
- 美聯儲副主席及前主席耶倫均重申財政支持對經濟的重要性。
- 美聯儲主席鮑威爾表示，美聯儲已經評估了數字貨幣的益處，但尚未決定發行數字貨幣。
- 花旗預計白銀價格將在未來 12 個月上漲 70%，至 40 美元/盎司；預計 2021 年黃金均價將達到創紀錄的 2275 美元/盎司，將在 2020 年底前創下新高。
- 英國拒絕歐盟方面恢復貿易談判的努力，敦促歐盟做根本性改變。
- 中國國家統計局公佈今年前三季度國內生產總值同比增長 0.7%，經濟增速由負轉正，其中三季度同比增長 4.9%。前三季度，社會消費品零售總額降幅比上年收窄 4.2 個百分點，其中三季度增速年內首次轉正。
- 中國電子資訊產業發展研究院報告預測，2020 年我國 VR 設備出貨量將達到 820 萬台，VR 產業市場規模將超過 550 億元人民幣。
- 工信部同意中國移動、中國電信開展物聯網等領域 eSIM 技術應用服務，物聯網等領域 eSIM 技術應用服務僅限開通資料業務和與之相關的定向話音、定向短信業務。
- 中國汽車工業協會公佈第三批新能源汽車下鄉的車企及車型名單，其中包括東風汽車、比亞迪、雲度新能源、零跑汽車、江蘇吉麥新能源有限公司、成都大運汽車集團有限公司、國機智駿汽車有限公司和中通客車等八家車企。
- 中國銀保監會官網資訊顯示，截至 10 月 18 日，今年以來已有 47 家中小銀行獲批籌建。其中，大部分獲批籌建銀行都是農商行，僅 9 月份就有 9 家農商行獲批籌建。
- 中國央行今日將公佈 1 年期和 5 年期貸款市場報價利率(LPR)，預計將分別持平於 3.85%和 4.65%。彭博經濟學家預計，年內 1 年期 LPR 可能會下跌。
- 隨著房地產金融監管政策加強，深圳等地有國有大行已于近期收緊房地產經營貸的貸款條件，額度也有所收緊。
- 香港金管局向銀行系統的注資增至 263 億港元。隔夜美股收盤後，週二早間，香港金管局再接 7.68 億美元沽盤，向市場注資 59.52 億港元，香港銀行體系總結餘將增至 3538.58 億港元。

- 特斯拉 (TSLA.US) 據稱已向歐洲出口中國生產的 Model 3。網傳 Model 3 轉向失靈失控撞人，特斯拉稱已介入調查。
- 輝瑞公司 (PFE.US) 表示，預計將在 11 月下旬在美國申請其正在研發的新冠疫苗的緊急使用授權。如果申請成功，意味著該疫苗可能在今年年底在美國上市。
- 諾基亞 (NOK.US) 被美國國家航空航天局 (NASA) 選中在月球上建立第一個蜂窩網路。
- 吉利德科學 (GILD.US) 稱正在與土耳其商討瑞德西韋的治療方案。
- 巴克萊將星巴克 (SBUX.US) 目標價從 94 美元升至 101 美元；將 AMD (AMD.US) 目標價從 75 美元升至 85 美元。
- 瑞穗將高通 (QCOM.US) 目標價從 105 美元升至 145 美元。
- 據報導，英特爾 (INTC.US) 接近就將 NAND 記憶體晶片部門出售給 SK 海力士 (SK Hynix) 達成協議，英特爾和 SK 海力士的協定總值可能在 100 億美元左右。
- 中概股開心汽車 (KXIN.US) 延續了上週開始的波動性交易，強勢放量拉升，過去四個交易日中，該股已上漲 1270%。人人網旗下的開心汽車股價經歷數次暴漲暴跌，此前摩根大通對中國整體新能源汽車市場發表樂觀評論，並預計中國的新能源汽車普及率將從現在開始加速，直至 2025 年將增長四倍。

## 港股

- 世茂服務(00873.HK)10月20日-23日招股，公司發行 5.88 億股，包括 3.53 億股新股及 2.35 億股銷售股份。其中 90%為國際發售，10%為公開發售，另有 15.0%超額配股權。每股發行價 14.8-17.2 港元(單位下同)。每手 1000 股，預期 10 月 30 日上市。
- 基石藥業-B(02616.HK) PD-L1 抗體舒格利單抗治療 T 細胞淋巴瘤獲美國 FDA 授予孤兒藥資格認定。
- 阿里巴巴-SW(09988.HK) 透過子公司收購吉鑫控股有限公司共 70.94%股權。
- 敏華控股(01999.HK) 擬 1.2 億美元收購 HTL Capital Pte. Ltd.及 HTL Manufacturing Pte. Ltd.全部股份。
- 藥明康得(02359.HK) 擬認購 Pontifax (Cayman) VI L.P. 500 萬美元基金份額。
- 金衛醫療(00801.HK) 私有化計畫於 10 月 14 日生效，將自 10 月 20 日起撤銷股份於聯交所上市地位。
- 中金公司(03908.HK) 將按每股 28.78 元發行 4.58 億股 A 股。
- 騰訊 (00700.HK) 與現代汽車簽署戰略合作協議諒解備忘錄，雙方將合作發展智慧出行創新業務，在汽車出行領域組戰略合作，現代汽車將利用騰訊互聯網生態、數字化營銷方面的經驗，將在當地發掘的初創企業新技術融合於汽車出行領域。
- 中國建築 (03311.HK) 今年首三季經營溢利及應佔合營企業盈利合共約 70.82 億元，同比增長 13.34%。累計新簽合約額約 771.4 億元。
- 中電控股 (00002.HK) 今年首 9 個月整體售電量為 264.26 億度，同比下跌 0.6%。其中，香港住宅客戶售電量增加 10.4%。另外，公司宣佈派發今年第三期中期股息每股 0.63 元。
- 兗州煤業 (01171.HK) 今年第三季商品煤產量 2,686 萬噸，同比上升 20.02%，銷量 3,619 萬噸，同比增加 26.06%。今年首三季商品煤產量 7,697 萬噸，同比上升 10.95%，銷量 1.04 億噸，同比增長 23.59%。
- 申洲國際 (02313.HK) 獲花旗上調目標價至 160 元，指出即使中國棉花價格走升，但申洲可以將成本上升轉嫁給下遊客戶，預計今年第三季度營業收入按年增長 5%，第四季度增 10%，推動下半年盈利增速加快至 9%。
- 國泰航空 (00293.HK) 獲大和上調評級至「買入」，目標價上升至 6.9 元，指出國泰受惠香港或達成更多「旅行氣泡」協議，加上將公布重大重組，或有助國泰在未來 2-3 年內維持精益成本結構，2022 年恢復盈利。另外，國泰 9 月載客量同比下挫 98%，預計今年年底前僅會營運 10%疫情前的客運運力，明年的客運運力預計仍會低於 50%正常水平。
- 信義光能 (00968.HK) 被大和下調評級至「持有」，目標價下降至 13.5 元，指出光伏玻璃價格上漲的積極情緒應已很大程度上得到體現，信義光能過去兩個月股價飆升逾 50%，由於估值高可能引發市場強勁的獲利行動。

- 金風科技(02208.HK)被摩根士丹利下調評級至「與大市同步」,目標價下降至10元,指出行業激烈競爭,風力發電的平均售價和毛利率都會下降,把金風科技2020年至2022年的純利預測下調7.8%至10.8%。

## A股

- 東珠生態(603359.CN)公告,中標大汶河中游高新區段濕地生態保護與綜合利用工程設計施工總承包(EPC)專案,中標價1.78億元。
- 德聯集團(002666.CN)公告稱,公司與科慕化學簽署《戰略合作框架協定》,雙方將就氟利安134a以及歐特昂YF車用空調製冷劑市場推廣和銷售開展合作。
- 今天國際(300532.CN)公告稱,公司與比亞迪汽車簽署《採購框架協議》,比亞迪將根據自身需求情況向公司下發設備或售後配件的採購訂單。
- 甘諮詢(000779.CN)公告稱,中標合計8584萬元專案。
- 龍利得(300883.CN)公告稱,1.2億元收購博成機械100%股權。
- 震安科技(300767.CN)公告,公司持股2%股東平安創新計畫,自本減持計畫公告之日起6個月內,減持股數不超過288萬股。
- 雙匯發展(000895.CN)公告,擬與陝西省興平市人民政府、廣西—東盟經濟技術開發區管理委員會分別簽署投資協議,建設生豬養殖專案,預計總投資約人民幣14億元。
- 萬隆光電(300710.CN)公告,持股3.55%的股東華凱投資擬減持不超過1.98%的公司股份。持股2.99%的股東源美管理擬減持不超過2%的公司股份。
- 太極實業(600667.CN)公告,子公司十一科技與格科半導體就專案業主發包的12英寸CIS積體電路特色工藝研發與產業化專案工程簽訂了《EPC總承包工程合同》。標的金額為13.65億元。

## 公司業績

### 美股

- IBM(IBM.US)第三季度淨利潤為16.98億美元,同比增長1.56%。
- 飛利浦(PHG.US)第三季度核心收益增長32%,遠好於預期。
- 哈利伯頓(HAL.US)第三季度淨虧損為1700萬美元,同比轉虧。

### 港股

- 中國鐵塔(00788.HK)今年首三季股東應佔溢利45.64億元人民幣,同比增長17.84%。
- 中國人壽(02628.HK)今年首9個月累計原保險保費收入約5,436億元人民幣,同比增長9.38%。
- 新華保險(01336.HK)今年首9個月累計原保險保費收入1,343.55億元人民幣,同比上升24.5%。
- 華能國際電力股份(00902.HK)三季度發電量1103.85億千瓦時,同比增長3.34%。
- 中國建築國際(03311.HK)前9個月經營溢利及應佔合營企業盈利增13.3%至70.82億港元。
- 紫金礦業(02899.HK)前三季歸母淨利增52.12%至45.72億元。
- 神州控股(00861.HK)第三季度收入同比增長約49%。

### A股

- 有研新材(600206.CN)前三季度淨利潤1.49億元,同比增長98.88%。
- 天通股份(600330.CN)前三季度淨利潤3.33億元,同比增126.91%。
- 旭升股份(603305.CN)前三季淨利潤2.3億元,同比增長69.72%。
- 國聯股份(603613.CN)前三季度淨利潤1.79億元,同比增長81.28%。

- 恒瑞醫藥 (600276.CN) 前三季度淨利潤為 42.59 億元，同比增長 14.02%。
- 惠泉啤酒 (600573.CN) 前三季度淨利潤 3789.87 萬元，同比增長 37.24%。

## 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%
週二	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%
	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
	日本	10月Markit綜合PMI初值	54.30	
		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及機構投資者，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