

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
	2107	第一服務控股	10/22
	2169	滄港鐵路	10/23
	2096	先聲藥業	10/27
港股	9993	金輝控股	10/29
	3913	合景悠活	10/30
	873	世茂服務	10/30
	9698	萬國數據	11/2

除權除息

代號	公司名稱	事項	除權日
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
3788	中國罕王	中期息 4 仙	10/27
600705	中航資本	10 派 1.05 元	10/23

配股

代號	公司	配售價	日期
1323	華盛國際控股	0.64(港元)	10/16

供股

代號	公司	配售價	日期
145	香港建屋貸款	0.18(港元)	10/16

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

- IBM (IBM.US) 因新冠疫情的不確定性，沒有發佈財務指引。

宏觀及行業

- 受到財政刺激法案利好言論不斷積累，隔夜美股震盪收漲。美國司法部對於谷歌的反壟斷訴訟最終落地，但由於這一消息早已被市場消化，科技股整體漲跌互現，但龍頭仍多數上漲。
- 疫情刺激政策利好消息同樣傳導至商品市場，週二盤中 WTI 原油和布油漲幅一度超過 1%，但歐美地區不斷上升的疫情資料以及利比亞增產都是制約油價進一步走高的因素。
- 摩根大通跨資產基本面策略總監 John Normand 指出，目前市場的表現反映出對於大額刺激政策在明年一月前出臺的預期。
- 中國全國銀行間同業拆借中心公佈 LPR 連續 6 個月按兵不動，10 月 1 年期 LPR 報 3.85%，5 年期以上品種報 4.65%。
- 中國 9 月 70 大中城市中有 55 城新建商品住宅價格環比上漲，8 月為 59 城；環比看，徐州漲幅 1.4% 領跑，北上廣深分別漲 0.3%、0.5%、0.6%、0.4%。
- 中國 9 月貨運量同比增長 5.6%，增速較上月加快 0.8 個百分點，連續 5 個月正增長。全國鐵路貨運量同比增長 3.6%，港口貨物輸送量同比增長 8.9%，繼續保持較快增速。
- 中國全國全社會 9 月月用電量同比增長 7.2%，增速比上年同期提高 2.8 個百分點。全國 28 個省（區、市）用電正增長。
- 中央企業第三季度收入同比增速 1.5%，實現正增長。其中 9 月央企實現淨利潤 2046.3 億元，月度淨利潤已連續 3 個月保持兩位數增長。
- 天貓宣佈，10 月 21 日，雙 11 啟動預售，今年消費者可分兩波購買，11 月 1 日-3 日是第一波，11 月 11 日為第二波；這意味著，今年雙 11 比往年多了 3 天。
- 中國財政部、發改委、國家能源局進一步明確風電、光伏等非水可再生能源發電補貼等事項，風電、光伏發電項目自並網之日起滿 20 年後，不再享受中央財政補貼資金，核發綠證准許參與綠證交易。
- 中國國家發改委表示，將推動汽車和家電消費轉型升級，促進汽車限購向引導使用轉變，鼓勵各地出臺促進老舊汽車置換政策，推進主要公共建築配建停車場、路側停車位設施升級改造等建設，完善廢舊家電回收處理體系，支持開展家電以舊換新活動，推動家電更新消費。
- 香港金管局再度承接美元沽盤，向市場釋放 23.25 億港元。香港銀行體系總結餘週四將進一步增加至 3647.17 億港元。

- AMC院線公司(AMC.US)宣佈將出售1500萬股普通股增加流動性，並表示公司目前資金可能在年底或明年年初耗盡。
- Moderna公司(MRNA.US)CEO表示旗下新冠疫苗首個中期試驗資料將於11月公佈，若結果樂觀，將於12月獲批。
- BioNTech(BNTX.US)稱瑪律堡工廠明年上半年可產2.5億劑新冠疫苗，將向中國供應。
- 微軟(MSFT.US)將與Space X合作進行一項基於衛星的雲服務計畫，與亞馬遜競爭。
- Verizon與諾基亞(NOK.US)合作，為歐洲和亞太地區的企業提供私人5G服務。
- 斯蒂費爾將微軟(MSFT.US)目標價從220美元上調至245美元。
- 花旗將福特汽車(F.US)目標價從7.5美元上調至9美元。
- 奧本海默給予拼多多(PDD.US)“跑贏大市”評級，目標價100美元。

港股

- 第一服務控股(02107.HK)公開發售獲認購66.69倍，每股發售價2.4港元。
- 萬國數據-SW(09698.HK)10月21日-27日招股，擬發行1.6億股。
- 路透引述消息人士指，中國網約車企業滴滴出行已開始與投行就上市計劃進行初步洽商。
- 高豐(02863.HK)折讓14.5%配股予日資公司合作研發癌症藥。
- 市場消息稱，螞蟻初步計畫於下週二至週五(27日至30日)招股，擬在11月6日A+H股同步掛牌，過程須跨越11月3日美國大選。以上僅是初步時間表，最終可能有變。
- 國泰航空(00293.HK)裁員8500人，港龍航空停止營運。
- 阿里巴巴(09988.HK)旗下淘寶天貓總裁蔣凡表示，今年的雙11將變為兩波售賣，今日(21日)雙11啟動預售，消費者可分兩波購買，11月1至3日是第一波，11月11日為第二波，比以往多了3日，而11月1日起，消費者可以付預售商品尾款，提前10日收到貨。
- 比亞迪(01211.HK)獲入選第三批新能源汽車下鄉車企，其他新能源汽車下鄉的車企及車型名單包括東風、比亞迪、雲度新能源、零跑汽車、江蘇吉麥新能源、成都大運汽車、國機智駿汽車有限公司和中通客車等。
- 恒大汽車(00708.HK)就首次公開發行股票，在中國境內證券交易所上市回歸A股，已在深圳證監局進行輔導備案。
- 中國生物製藥(01177.HK)抗腫瘤藥“卡培他濱片”獲通過仿製藥品質和療效一致性評價。
- 復星醫藥(02196.HK)自主研發用於特發性肺纖維化治療新藥獲美國FDA藥品臨床試驗批准。
- 李氏大藥廠(00950.HK)兆科眼科與Nevakar簽訂獨家特許經營協議以開發生產治療近視藥物NVK-002。
- 四環醫藥(00460.HK)擬以不超1000萬美元投資濟時資本生命科技I期基金。
- 騰訊(00700.HK)兩款手游奪得全球手游收入榜的首兩席。根據研究機構Sensor Tower數據顯示，9月份《王者榮耀》吸金2.4億美元，同比增長87%，《PUBG Mobile》吸金1.98億美元，同比增長13.3%。
- 中國鐵塔(00788.HK)獲富瑞維持「持有」評級及目標價1.44元不變，指出鐵塔第三季業績乏驚喜，業務收入增速令人失望，公司第四季度業績或低於市場預期。
- 永達汽車(03669.HK)獲大和上調評級至「買入」，目標價上升至13元，指出永達汽車季度業績顯示集團正從上半年的底部顯著復甦，業績增長超預期。作為寶馬在中國最大經銷商，寶馬強勁增長動能將會提升永達銷量和利潤。
- 敏實(00425.HK)獲中金上調目標價至38元，指出歐美汽車需求回暖速度快過預期，尤其政策推動歐洲新能源需求旺盛，加上內地車市重拾增長動力，同時電池盒業務分拆上市機會上升，有望推動估值往上重估。
- 信義光能(00968.HK)獲花旗上調目標價至14.3元，指出光伏玻璃新增產能相對需求較少，光伏玻璃價格下跌空間有限，上調2020年至2022年盈利預測5%至18%，反映光伏玻璃均價提升。

A 股

- 復星醫藥 (600196.CN) 公告，控股子公司獲美國 FDA 藥品臨床試驗批准，擬於近期條件具備後於美國開展該新藥針對該適應症的 Ib 期臨床試驗。
- 嘉澳環保 (603822.CN) 公告，終止公開增發 A 股股票事項。
- 神火股份 (000933.CN) 公告，公司控股股東神火集團計畫自 2020 年 10 月 21 日起 6 個月內，增持不超過 2850.75 萬股公司股份，增持比例不超過 1.5%，擬增持金額不低於 1 億元。
- 恒瑞醫藥 (600276.CN) 公告，公司近日收到國家藥監局核准簽發的關於氟唑帕利膠囊及 SHR3680 片的《藥物臨床試驗批准通知書》，並將於近期開展臨床試驗。
- 贛粵高速 (600269.CN) 公告，公司 2020 年 9 月份車輛通行服務收入約 3.26 億元，同比增長 23.49%。
- 海立股份 (600619.CN) 公告，擬定增募資不超過 15.94 億元，用於新增年產 65 萬台新能源車用空調壓縮機專案、海立集團建設海立科技創新中心 (HTIC) 專案和償還有息負債。
- 鵬輝能源 (300439.CN) 表示，公司產品配套巨集光 mini 版 EV 上工信部目錄的時間較晚，預計在今年 11 月底、12 月份有較大批量訂單。
- 華電能源 (600726.CN) 公告，預計 2020 年前三季度實現淨利潤約為-6.6 億元，上年同期淨利潤為-2.12 億元。
- 卓越新能 (688196.CN) 表示，除年產 10 萬噸生物柴油募投專案外，公司已立項的項目還包括：年產 10 萬噸生物柴油生產線、年產 10 萬噸煙基生物柴油生產線，計畫通過 3-5 年的時間使公司生物柴油產能整體提高到 60 萬噸。
- 康泰生物 (300601.CN) 表示，公司獨家產品四聯疫苗穩定生產中，目前生產的四聯疫苗均為預填充注射器包裝，截止 2020 年 10 月中旬，已完成中標省份為 27 個；乙肝疫苗已於 2020 年 6 月獲得藥品補充申請批件。

公司業績

美股

- 寶潔 (PG.US) 每股收益 1.63 美元，高於預期的 1.42 美元。
- 洛克希德馬丁 (LMT.US) 每股收益 6.25 美元，高於預期的 6.10 美元。
- 菲力浦莫里斯 (PM.US) 每股盈利 1.48 美元，同比增長 21.31%。
- Netflix (NFLX.US) 每股收益 1.74 美元，同比增長 18.37%。
- Snap (SNAP.US) 淨虧損為 1.999 億美元，同比虧損收窄 12%。
-

港股

- 中國移動(00941.HK) 前三季淨利降 0.3%至 816 億元。
- 李寧(02331.HK) 第三季度李寧銷售點同店銷售取得低單位數增長。
- 廣州農商銀行(01551)前三季淨利潤 42.6 億元。
- 威勝控股(03393.HK) 威勝信息前三季歸母淨利增 28.62%至 2.09 億元。

A 股

- 寧夏建材 (600449.CN) 淨利潤 8.21 億元，同比增長 34.84%。
- 寧波高發 (603788.CN) 淨利潤 1.35 億元，同比減少 3.62%。
- 科森科技 (603626.CN) 淨利潤 7514 萬元，同比增長 208.14%。
- 福達股份 (603166.CN) 淨利潤 1.32 億元，同比增長 60.79%。

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%
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%
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、代理人及僱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