

市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	24,918.78	0.5	-11.6
恒生國企指數	10,125.59	0.4	-9.3
上證綜合指數	3,251.12	-0.8	6.6
深證成份指數	13,191.25	0.5	26.5
道瓊斯指數	27,685.38	-2.3	-3.0
標普 500 指數	3,400.97	-1.9	5.3
納斯達克指數	11,358.94	-1.6	26.6

今日提示
新股上市

市場	代號	公司名稱	上市日期
A 股	688688	螞蟻集團	待定
	601995	中金公司	待定
	2096	先聲藥業	10/27
	9993	金輝控股	10/29
	3913	合景悠活	10/30
港股	873	世茂服務	10/30
	9698	萬國數據	11/2
	2126	藥明巨諾	11/3
	6688	螞蟻集團	11/5

除權除息

代號	公司名稱	事項	除權日
3788	中國罕王	中期息 4 仙	10/27
1150	米蘭站	二供五，供股價 11 仙	10/29
83	信和置業	末期息 41 仙，可以股代息	10/30
688028	沃爾德	10 派 2.8 元	10/29

配股

代號	公司	配售價	日期
2863	高豐集團控股	0.47(港元)	10/20

供股

代號	公司	配售價	日期
145	中港石油	0.20(港元)	10/19

滬深港通調整

代號	公司	調整方向	生效日期
2218	安德利果汁	調入滬港通	10/26
9633	農夫山泉	調入滬股通	10/26

宏觀及行業

- 美股週一收盤大幅下跌，道指重挫 650 點，創 9 月初以來的最大日跌幅。美歐疫情惡化，白宮幕僚長梅多斯稱美國不會控制疫情。市場擔憂各國收緊防疫限制措施將導致企業業務與全球經濟活動進一步萎縮。美國大選前達成財政刺激協定的希望渺茫。
- 美國 WTI 原油期貨週一下跌，並創 3 周多以來的最低收盤價。市場分析師表示原油市場對全球需求前景非常敏感，而歐美冠狀病毒感染病例激增令投資者恐慌。
- 中國工業和資訊化部積極考慮將 5G、積體電路、生物醫藥等重點領域納入“十四五”國家專項規劃。
- 中國海南自由貿易港制度集成創新行動方案（2020—2022 年）日前出爐。18 項行動、60 項任務清單，推動制度創新，助力高標準建設海南自由貿易港。
- 中國工信部資料顯示，2020 年 1-9 月通信業營收 11593 億元，同比增長 2.2%。工信部稱，持續加強 5G 產業創新能力建設，推動 5G 與雲計算、大資料、人工智慧、區塊鏈等技術協同發展。
- 中國乘聯會稱，前三季度汽車消費勢頭向好，7-9 月汽車零售額同比增速均突破 10%。10 月上中旬，11 家重點企業汽車產銷分別完成 121.5 萬輛和 102.7 萬輛，產量同比增長 6.9%，銷量同比下降 3.9%。
- 中鋼協表示，鋼材價格 9 月末比 4 月末的低點僅上漲 9.7%，而進口鐵礦石價格上漲了 39.8%。中鋼協預計預計全年粗鋼產量將超過 10 億噸，同比增長 3-5%。
- 屬於標準尺寸的 20 英尺集裝箱的造價截至 10 月中旬為 1 個 2300-2400 美元，比 9 月底提高了 4% 左右，比創出近期低點的 6 月底上漲了約 2 成。與 1 年前相比則上漲了 3-4 成。原因在於中國等亞洲至北美航線的運輸需求激增，空集裝箱出現短缺。

公司要聞
美股

- 有媒體稱百度 (BIDU.US) 即將完成對歡聚時代 (YY.US) 中國業務的收購，其海外業務則將保持獨立運營。對此消息百度方面未予回應。
- 據悉歐洲反壟斷機構勢將明確菲亞特克萊斯勒汽車集團 (FCRU.US) 與標緻雪鐵龍集團之間的交易。
- 據報導，阿斯利康 (AZN.US) 與牛津大學合作研發的新冠疫苗在老年人群中成功引起強烈的免疫反應。
- 歡聚集團(YY>US)漲近 5%。知情人士透露，此前網傳百度收購歡聚時代旗下直播平臺 YY 業務的事情有新消息，這項談判已接近完成，或將在近日正式對外公佈相關細節。
- 特斯拉 (TSLA.US) 宣佈主動在中國召回一些 ModelS、ModelX 車輛上的前懸架後連杆部件。根據美國證交會的報告，特斯拉公司表示，未來兩個財年的資本支出預期將分別增加至 45 億美元和 60 億美元。
- 谷歌 (GOOG.US) 每年要向蘋果 (AAPL.US) 支付 80-120 億美元 使其搜尋引擎成為蘋果設備的預選選項。
- 海納國際將 AMD (AMD.US) 目標價由 85 美元上調至 95 美元。



- 韋德布希將推特 (TWTR.US) 目標價由 37.5 美元上調至 47 美元。
- 知情人士表示，蘋果 (AAPL.US) 已在內部討論了在 21 年上半年推出入門款 AirPods，立訊精密和歌爾股份有望獲得新款無線耳機的大部分訂單。
- 據知情人士透露，富國銀行 (WFC.US) 正在考慮出售其企業信託部門，該部門的售價可能超過 10 億美元。此外，富國銀行還在考慮是否為其學生貸款資產組合尋找買家。
- 在發佈了最新財報後，SAP 美股(SAP.US)一度跌超 20%，創 20 多年來最大跌幅。財報顯示，SAP 第三季度的營收為 65.4 億歐元，同比下降 4%；營業利潤為 20.7 億歐元，下滑 1%，至 20.7 億歐元；雲業務收入增長 10%，至 19.8 億歐元。

港股

- 螞蟻集團(6688.HK)預計 H 股於 11 月 5 日(星期四)上午九時正開始於香港聯交所買賣。螞蟻集團 A 股發行價格為人民幣 68.80 元/股。按此價格計算，最終 A 股發行總市值 2.1 萬億元，較此前多家投行預測約 2.5 萬億-3 萬億元估值，折讓幅度約 20%-30%。螞蟻集團發行價格每股 H 股 80.00 港元。
- 華晨集團(1114.HK)回應 10 億債券違約，當前資金確實出現暫時困難，所以未能按期兌付到期債券，集團正在積極努力研究解決辦法。
- 中國國家藥監局藥品審評中心(CDE)最新公示，信達生物(01801.HK)申報的 1 類生物新藥 IBI323 獲得臨床試驗默示許可，擬用於治療晚期惡性腫瘤。本次為該產品首次在中國獲批臨床。
- 融創中國(01918.HK)董事會宣佈將 1.50 億股融創服務股份(占緊隨上市後已發行融創服務股份總數的 5%)作為特別股息，合資格股東可根據彼等於記錄日期(即 2020 年 11 月 5 日)持有的公司股權比例獲得實物分派。
- 基石藥業-B(02616.HK)就舒格利單抗(PD-L1)及 CS1003(PD-1)與 EQRx 簽訂獨家授權合約。
- 亞盛醫藥-B(06855.HK)治療晚期脂肪肉瘤或其他晚期實體瘤患者的 APG-115 在中國獲批 Ib/II 期臨床試驗。
- 雲頂新耀-B(01952.HK)完成依拉環素用於治療複雜性腹腔內感染的 Xerava3 期橋接臨床試驗。
- 康方生物-B(09926.HK)CD73 單抗(AK119)用於治療 COVID-19 的臨床試驗在紐西蘭完成首例健康受試者給藥。
- 先聲藥業(02096.HK)公開發售獲 589.47 倍認購，預期 10 月 27 日上市。
- 綠葉製藥(02186.HK)地舒單抗注射液獲批歐洲臨床試驗。
- 上海醫藥(02607.HK)抗心絞痛藥鹽酸胺碘酮片通過仿製藥一致性評價。
- 波司登(03998.HK)擬 5.598 億元收購江蘇省物業，有意建立物流園。
- 中金公司(03908.HK)擬發行不超過 50 億元公司債用於補充流動資金。
- 時代中國控股(01233.HK)擬發行 2.5 億美元 6.75%額外票據。
- 中國生物製藥 (01177.HK) 公佈旗下抗感染藥物「頭孢呋辛酯片」，已獲得國家藥品監督管理局頒發藥品補充申請批准通知書，通過了仿製藥質量和療效一致性評價。
- 港交所 (00388.HK) 與深交所簽署合作備忘錄，共同推廣 ETF 互掛，見證兩地資本市場的深化互聯。
- 中國恒大 (03333.HK) 宣佈，已於今日(23 日)贖回 15.65 億美元(約 122 億港元)優先票據。恒大已將所有 2020 年到期債券償還完畢。
- 和諧汽車 (03836.HK) 表示公司新車銷售收入及售後服務收入均增長顯著，最近三個月平均按年增長約 51%及 25%，豪華及超豪華品牌新車銷量按年增長約 45%。
- 合景悠活 (03913.HK) 以 7.89 元定價，相當於明年預測市盈率為 23.4 倍，集資 30.25 億元。
- 中國再保險 (01508.HK) 今年首三季經由子公司中國大地財產保險所獲得的原保費收入總額約 383.25 億元人民幣，同比增長 6.23%。
- 中國動向 (03818.HK) 今年第二財季 Kappa 品牌店舖 (不含 Kappa 童裝業務及日本業務) 整個平台的同店銷售按年錄得中低單位數增長。



- 阿里巴巴 (09988.HK) 獲滙豐環球上調目標價至 364 元，並上調對螞蟻集團的估值預測，由原來 2,400 億美元升至 3,200 億美元，僅相當預測明年市盈率 33 倍及動態市盈率 1.6 倍。
- 中升控股 (00881.HK) 獲高盛上調目標價至 100 元，指出中升旗下各個核心品牌 (包括平治、凌志、本田及寶馬) 將準備推出里程碑產品，以及擴張其市場領導地位之網絡。認為中升面對多項新增長機遇，在去化率效益及成本控制方面可達至規模效益。
- 維達 (03331.HK) 被花旗下調目標價至 26.5 元，指出維達經營溢利升 48%，低過預期，當中銷售及毛利率較預期低，因面對市場價格競爭，管理層採取較保守策略，令維達市佔率下滑。
- 福萊特玻璃 (06865.HK) 獲大和上調目標價至 32 元，指出內地計劃引入新規，變相利好龍頭太陽能玻璃企業，料毛利率可維持逾四成，上調福萊特 2021 及 2022 年每股盈利預測 18 至 24%。
- 滙豐環球維持中海油 (00883.HK) 「買入」評級及目標價 10.3 元，指出中海油整體上營運達標，在強勁收入支撐下，尤其數據顯原油庫存回歸正常水平下，估計 2021 及 2022 年布蘭特油價會在 50 和 60 美元水平，推動中海油明年純利有望大升逾一倍。
- 瑞信維持中電信 (00728.HK) 「跑贏大市」評級及目標價 3.47 元，認為中電信首三季純利已達到該行全年預測的 87.1%，服務收入及 EBITDA 分別達到全年預測的 74.8% 及 77.5%，競爭及監管情況正改善，估值便宜。

A 股

- 螞蟻集團 (688688.CN) 發佈首次公開發行股票並在科創板上市發行公告，發行人和聯席主承銷商根據初步詢價結果，協商確定本次發行價格為 68.80 元/股，預計發行人募集資金總額為 1149.45 億元。
- *ST 輔仁 (600781.CN) 公告，公司及控股股東、實控人朱文臣收到證監會《行政處罰決定書》及《市場禁入決定書》，對朱文臣採取 10 年證券市場禁入措施。
- 西水股份 (600291.CN) 公告，中泰證券擬對公司持股 10.75% 股東綿世方違質押的公司部分股票進行違約處置，減持不超過 6558 萬股公司股份，占總股本 6%。
- 贏合科技 (300457.CN) 公告，公司中標寧德時代設備總金額為 14.4 億元，約占公司最近一個會計年度經審計主營業務收入的 86%。
- 雅戈爾 (600177.CN) 公告，預計第三季度實現淨利潤約為 54.88 億元，同比增長約 78%；扣非業績預計同比增長 8% 左右。
- 起帆電纜 (605222.CN) 公告，公司通過公開發行可轉債的方式募集資金，本次擬發行可轉換公司債券募集資金總額為不超過人民幣 10 億元。
- 賽騰股份 (603283.CN) 披露公開發行可轉債預案，募資總額不超 3.03 億元。
- 海大集團 (002311.CN) 公告，公司擬回購股份，預計回購金額不低於 3 億元、不超過 6 億元，回購價格不超過 70 元/股。
- 合力泰 (002217.CN) 公告，公司擬通過產權交易所公開掛牌轉讓持有的珠海晨新 100% 股權、業際光電 100% 股權以及平波電子 100% 股權。
- 福能東方 (300173.CN) 公告，控股子公司超業精密與寧德新能源自 2020 年 5 月至 10 月期間累計簽署日常經營合同總金額達到 3 億元。
- 健友股份 (603707.CN) 公告，公司獲得美國白消安注射液藥品註冊批件，子公司香港健友產品氟法拉濱注射液獲得 FDA 首輪批准。
- 現代製藥 (600420.CN) 公告，公司子公司國藥金石收到國家藥監局核准簽發的頭孢呋辛酯片《藥品補充申請批准通知書》，批准該藥品通過仿製藥品質和療效一致性評價。
- 亞太藥業 (002370.CN) 公告，公司頭孢氨苄膠囊通過仿製藥一致性評價。



公司業績

美股

- 孩之寶 (HAS.US) 三季度淨營收 17.8 億美元，同比增長 13%。
- SAP 公司 (SAP.US) 三季度營收同比下降 4%，下調全年業績指引。

港股

- 華潤水泥 (01313.HK) 今年首三季股東應佔盈利 73.93 億元，同比增長 27.64%。
- 長城汽車 (02333.HK) 今年首 9 個月股東應佔淨利潤 25.87 億元人民幣，同比下跌 11.32%。
- 中國海外發展 (00688.HK) 今年首 9 個月經營溢利 388.2 億元人民幣，同比上升 1.9%。

A 股

- 愛爾眼科 (300015.CN) 淨利潤 15.46 億元，同比增長 25.60%。
- 順豐控股 (002352.CN) 淨利潤 55.98 億元，同比增長 29.84%。
- 長春高新 (000661.CN) 淨利潤 22.6 億元，同比增長 82.19%。
- 藍思科技 (300433.CN) 淨利潤 15.2 億元，同比增長 20.2%。
- 科大訊飛 (002230.CN) 淨利潤 5.54 億元，同比增長 48.36%。
- 賽騰股份 (603283.CN) 淨利潤 1.49 億元，同比增長 65.2%。
- 綠地控股 (600606.CN) 淨利潤 120.41 億元，同比增長 1.94%。
- 金山辦公 (688111.CN) 淨利 5.95 億元，同比增長 191.22%。



本周經濟日誌

日期	地區	事項	預期	前值
週一	美國	9月季調後新屋銷售年化總數(萬戶)	102.4	101.1
		10月達拉斯聯儲製造業活動指數	13.5	13.6
週二	美國	9月耐用品訂單月率初值	1.0%	0.50%
		10月諮商會消費者信心指數	101.9	101.8
週三	中國	9月規模以上工業企業利潤年率		19.1%
		9月零售庫存月率		0.8%
週四	美國	9月批發庫存月率初值		0.4%
		第三季度實際GDP年化季率初值	32.0%	-31.4%
		第三季度消費者支出年化季率初值	38.7%	-33.2%
	歐元區	第三季度核心PCE物價指數年化季率初值	4.0%	-0.8%
		10月消費者信心指數終值		-15.5
日本	歐洲央行公佈利率決議			
週五	美國	日本央行公佈利率決議、召開發佈會並發表經濟展望報告		
		9月個人支出月率	1.0%	1.0%
		9月PCE物價指數年率		1.4%
	歐元區	9月核心PCE物價指數年率	1.7%	1.6%
		10月密西根大學消費者信心指數終值	81.2	81.2
		9月失業率	8.3%	8.1%
		第三季度季調後GDP年率初值	-7.4%	-14.7%

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

