

市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	24,708.80	-0.3	-12.3
恒生國企指數	9,963.36	-0.4	-10.8
上證綜合指數	3,269.24	0.5	7.2
深證成份指數	13,388.10	0.9	28.4
道瓊斯指數	26,519.95	-3.4	-7.1
標普 500 指數	3,271.03	-3.5	1.2
納斯達克指數	11,004.87	-3.7	22.6

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
	3913	合景悠活	10/30
	873	世茂服務	10/30
	9698	萬國數據	11/2
	2126	藥明巨諾	11/3
港股	6688	螞蟻集團	11/5
	9995	榮昌生物 - B	11/9
	9901	新東方 - S	11/9
	1940	CGII HLDGS	11/10
	1351	輝煌明天	11/11
	1248	天兆豬業	11/16

除權除息

代號	公司名稱	事項	除權日
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
1339	中國人民保險集團	中期息人民幣 3.6 分	11/2
688028	沃爾德	10 派 2.8 元	10/29

配股

代號	公司	配售價	日期
381	僑雄國際	0.20(港元)	10/22

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

- 道指重挫 940 點，創 6 月以來的最大單日跌幅。美歐疫情形勢嚴峻，德法或出臺更嚴格限制措施。美國大選結果仍不確定，新一輪財政刺激方案仍陷僵局。
- 被華爾街稱為市場“恐懼指標”的芝加哥期權交易所(Cboe)波動率指數(VIX)突破 40，達到 6 月 15 日以來的最高水準。
- 美國週四將公佈大選前最後一次 GDP 資料，預計第三季度 GDP 將歷史性反彈 32%。不過，在新冠病例激增以及政策高度不確定之際，關注焦點已轉向對當前季度經濟動能的評估。
- 原油期貨價格週三大幅收跌。美國能源資訊署報告稱美國上周原油庫存增加 430 萬桶，錄得三周來的首周增長。與此同時，新冠肺炎病例激增使市場擔憂未來能源需求疲軟。
- 歐盟與英國在本周舉行的貿易談判中，向著解決困擾談判已久的幾大分歧點取得了進展，給人帶來不晚於 11 月初達到協議的希望。
- 中共第十九屆五中全會將於今日閉幕，預計將發佈“十四五”規劃以及到 2035 年的發展戰略規劃，制定以國內資源和消費來保障經濟成長的路線圖。
- 中原地產研究中心透露，9-10 月全國房企境內外融資全面加速，境內債券發行超過 1000 億元，同比漲幅達 48.6%。
- 中國乘聯會表示，10 月一至四周的日均零售是 4.5 萬輛，同比增長 17%，環比持平，表現較強。
- 香港金管局於今早美股收盤後再向市場注資 31.78 億港元，令香港銀行體系總結餘將增加至 4574.63 億港元。螞蟻 IPO 正在香港招股，市場打新情緒高漲。最近金管局的幹預步伐有所加快，10 月份的幹預規模創下最高紀錄。

公司要聞
美股

- 電商購物平臺 Shopify 與短視頻平臺 TikTok 首度建立商務合作，使商家可以借助 TikTok 的“可購物”短視頻廣告吸引客戶。按照雙方合作協定，TikTok 將建立 Shopify 頻道，允許商家利用現成的範本製作視頻廣告，並直接連結到他們的 Shopify 商店進行結帳。
- 禮來製藥公司 (LLY.US) 與美國政府簽訂了 30 萬瓶病毒藥物 LY-CoV555 的供貨協議。
- 花旗將 AMD (AMD.US) 目標價由 9 美元上調至 13 美元。
- 蒂芙尼 (TIF.US) 接近與 LVMH 集團達成協議，接受後者較低的收購價，從而結束兩家公司之間的收購紛爭。知情人士稱，兩家公司已經就新交易條款達成了初步協定，這將要求 LVMH 以每股 131.50 美元的價格收購蒂芙尼。最新的收購價格低於先前的每股 135 美元的協定。
- 波音 (BA.US) 表示計畫持續縮減公司規模，預計到 2021 年底將再裁員 7000 人。屆時將總共有 3 萬人因為疫情原因而通過提前退休、被裁退等方式離開波音。



- 已在美國上市的內地教育集團新東方 (EDU.US) 來港第二上市，今 (29日) 起至 11月3日招股。
- 中概股蔚來汽車(NIO.US)和小鵬汽車(XPEV.US)先後發佈 NOP(Navigate on Pilot，領航輔助)和 NGP(Navigate Guided Pilot，高速自主導航駕駛)功能。

港股

- 世茂服務(00873.HK)發佈公告，發行 5.88 億股，發售價確定為每股發售股份 16.60 港元，所得款項淨額估計約為 56.946 億港元。每手 1000 股，預期 10月30日上市。
- 合景泰富集團(01813.HK)合景悠活(03913)最終發售價為 7.89 港元/股。
- 天兆豬業(01248.HK)10月29日-11月6日招股，擬發行 3862.6 萬股。
- 金輝控股(09993.HK)公開發售獲認購 1.72 倍，每股發行價 4.3 港元。
- 太古地產 (01972.HK) 洽售旗下太古城中一期全幢甲廈的權益，現時並未就出售事項達成協議。據報以平均呎價約 1.6 萬元，涉資約 100 億元。
- 眾安在綫 (06060.HK) 公佈，收到中國證監會對其轉換 9.5 億股內資股為 H 股的申請的正式批准。該批准自 10月22日起 12 個月內有效。
- 中國人壽 (02628.HK) 擬與國壽置業成立合夥企業，國壽出資 90 億元人民幣，將由內部資源撥付，國壽置業出資 100 萬元人民幣，重點對中國一線及強二線城市的不動產項目進行股權及配套投資。
- 阿里巴巴 (09988.HK) 有份投資的印度網上超市 BigBasket，計劃將其多數股權以大約 10 億美元售予印度最大企業之一的塔塔集團(Tata Group)，正就此進行談判。
- 中國交通建設 (01800.HK) 今年首三季，新簽合同額 7370.91 億元人民幣，同比增長 12.52%。
- 騰訊 (00700.HK) 獲麥格理上調目標價至 815 元，指出騰訊的支付業務盈利能力高於螞蟻，而且策略上更有能力擴大支付營運規模，並提供金融增值服務。
- 平保 (02318.HK) 被花旗下調目標價至 103 元，認為平保稅後盈利及純利增長重拾動力，上季分別按季升 12% 及 8%，由於第三季業務呆滯，料對股價造成負面影響，更估下半年業務仍艱難，但相信明年將好轉，尤其業務將會出現明顯復甦。
- 富瑞維持萬洲國際 (00288.HK) 「買入」評級和目標價 9.8 元，引述管理層指，中國原料價格 2021 年將進一步下降，美國業務最壞時間已過，2021 年第二季起恢復強勁增長。富瑞預計萬州今年第四季及明年分別錄 5%和 12%經營利潤增長。現時估值並未反映復甦潛力。
- 花旗維持滔搏 (06110.HK) 目標價 13.09 元，指其上半年核心淨利潤符合預期，特別息有驚喜。來自 Nike 和 Adidas 品牌的強勁銷售，對滔搏下半年交出穩健和高質量復甦有信心。
- 北京汽車 (01958.HK) 被瑞信下調目標價至 3.5 元，指出北汽第三季業績較預期弱，但北汽奔馳銷售仍強勁。瑞信下降北汽 2020 至 2022 年盈利預測 3.6 至 7%，每股盈利分別為 38 分、47 分及 66 分。
- 石藥集團(01093.HK)在研治療骨癌新藥 “ALMB-0168” 1 期臨床試驗完成首例患者給藥。
- 康方生物-B(09926.HK)將在第 35 屆腫瘤免疫治療學會年會上公佈 6 項與公司產品相關的最新研究資料。
- 中國生物製藥(01177.HK)治療特發性肺纖維化創新藥 “TDI01” 已獲中國國家藥監局藥品評審中心批准開展臨床試驗。
- 中國飛鶴(06186.HK)全面收購要約原生態牧業(01431.HK)獲反壟斷批核。
- 中興通訊(00763.HK)擬發行對價股份收購中興微電子餘下 18.82%股權並建議進行 A 股定增募集配套資金。

A 股

- 福醫藥 (600079.CN) 公告，全資子公司 EpicPharma 收到美國食品藥品監督管理局 (FDA) 關於硫酸苯丙胺片的批准文號，硫酸苯丙胺片可用於治療注意力缺陷多動障礙。



- 威馬汽車製造溫州有限公司決定自2020年10月28日起，召回2020年6月8日至2020年9月23日生產的，裝備了電芯型號為ZNP3914895A-75A的動力電池的部分2020款威爾瑪斯特電動汽車，共計1282輛。
- 石化機械(000852.CN)公告，美國國際貿易委員會對公司下屬子公司江鑽公司終止337調查。
- 中嘉博創(000889.CN)公告，非公開發行股票申請獲證監會受理。
- 天汽模(002510.CN)公告，持股5%以上股東寧波益到減持計畫已屆滿，未減持公司股份。
- 捷佳偉創(300724.CN)公告，持股5%以上股東富海銀濤減持1.0006%股份。
- 知情人士稱貴州茅臺(600519.CN)母公司中國貴州茅臺酒廠(集團)有限責任公司計畫最早于下周發行150億元人民幣公司債。上述債券的期限暫定在3+3+1年，詢價區間2%-3.5%。
- 中核鈦白(002145.CN)公告，從即日起，在現有鈦白粉銷售價格基礎上，全面上調公司各型號鈦白粉銷售價格。其中國內客戶銷售價格上調1000元人民幣/噸，國際客戶出口價格上調180美元/噸。
- 石大勝華(603026.CN)公告，根據國家有關普通高等學校校屬企業體制改革的相關精神，公司持股10.31%的股東石大控股計畫15個交易日後的3個月內，通過集中競價方式減持不超203萬股，即減持不超過公司股份總數的1%。
- 孚能科技(688567.CN)公告，公司近日收到華晨新日新能源汽車有限公司的定點協定，將公司作為其W32H項目的動力電池供應商。根據客戶規劃，該專案生命週期最低實現5年10萬台的銷售量，2020年底開始量產。
- 振華科技(000733.CN)公告，為推動全資子公司振華雲科的高品質發展，公司決定以6385萬元對振華雲科增加投資，用於提升振華雲科電子陶瓷材料的研發生產能力。
- 東珠生態(603359.CN)公告，預中標琪縣金河靈秀生態城景觀專案EPC總承包，工程估算總投資1.8億元。
- 葛洲壩(600068.CN)公告，中國能源建設擬通過向葛洲壩除葛洲壩集團以外的股東發行A股股票的方式換股吸收合併葛洲壩。此次合併完成後，葛洲壩將終止上市。

公司業績

美股

- 通用電氣(GE.US)每股盈利6美分，同比下降60%。
- 波音(BA.US)每股虧損0.79美元，預期虧損1.71美元。
- 聯合包裹(UPS.US)每股盈利2.24美元，預期1.88美元。
- 黑石集團(BX.US)每股可分配收益63美分，預期57美分。
- Pinterest(PINS.US)每股虧損16美分，預期虧損11美分。
- 福特(F.US)每股盈利65美分，預期19美分。
- 吉利德科學(GILD.US)每股盈利2.11美元，預期1.89美元。

港股

- 中國人壽(02628.HK)今年首三季股東應佔溢利470.78億元人民幣，同比下跌18.41%。
- 中國財險(02328.HK)今年首9個月淨利潤173.44億元人民幣，同比下跌21.11%。
- 亞洲水泥(00743.HK)今年首9個月盈利16.27億元人民幣，同比下跌27.36%。
- 中煤能源(01898.HK)今年首三季股東應佔淨利潤41.54億元人民幣，同比下跌27.9%。
- 中國外運(00598.HK)今年首9個月盈利20.81億元人民幣，同比下跌1.69%。
- 深圳控股(00604.HK)前9月總合同銷售額103.43億元 同比上漲35.4%。
- 百勝中國-S(09987.HK)第三季度淨利潤同比增96%至4.39億美元。



- 百威亞太(01876.HK)前9個月股東應占溢利5.01億美元，同比下降41.27%。
- 康龍化成(03759.HK)前三季歸母淨利增逾1.4倍至7.89億元。
- 山東黃金(01787.HK)前三季歸母淨利同比增長94.62%至18.43億元。
- 思摩爾國際(06969.HK)第三季度經調整純利約11.6億元，同比增長46.4%。
- 光大證券(06178.HK)前三季歸母淨利33.1億元，同比增加46%。
- 浙江滬杭甬(00576.HK)：浙商證券前三季歸母淨利增長44.91%至10.27億元。
- 華電國際電力股份(01071.HK)前三季歸母淨利增長44.56%至36.32億元。
- 微創醫療(00853.HK)心脈醫療科技前三季度歸母淨利增44.32%至1.62億元。
- 國泰君安(02611.HK)前三季度歸屬於母公司所有者的淨利潤約89.52億元，同比增加36.75%。
- 金風科技(02208.HK)前三季歸母淨利同比增長30%至約20.69億元。
- 洛陽鋁業(03993.HK)前三季度歸屬於上市公司股東的淨利潤約16.1億元，同比增加29.37%。
- 龍源電力(00916.HK)前三季度歸母淨利潤同比增10.6%至38.75億元。
- 新奧能源(02688.HK)前9個月天然氣零售銷售量為150.32億立方米，同比增長8.2%。
- 中國建材(03323.HK)：北新建材前三季度業績扭虧為盈至20.06億元。
- 中國電力(02380.HK)附屬五凌電力前三季淨利潤約為10.34億元。
- 中國建材(03323.HK)中材國際前三季度歸母淨利潤減少10.91%至10.27億元。
- 中國人民保險集團(01339.HK)前三季歸母淨利減少12.3%至187.36億元。
- 白雲山(00874.HK)前三季股東應占淨利同比下降15.84%至26.59億元。
- 海信家電(00921.HK)前三季度歸屬於上市公司股東的淨利潤約10.02億元，同比減少25.7%。
- 金隅集團(02009.HK)前三季股東應占淨利同比下降26.91%至27.16億元。
- 中興通訊(00763.HK)前三季股東應占淨利同比下降34.3%至27.12億元。
- 中國石油化工股份(00386.HK)前三季股東應占淨利同比下降45.69%至235.07億元。

A股

- 國機汽車(600335.CN)淨利潤2.45億元，同比下降53.41%。
- 京運通(601908.CN)淨利潤4.16億元，同比增長149%。
- 兩面針(600249.CN)淨利潤6243.76萬元，同比增加700.63%。
- 通化東寶(600867.CN)淨利潤7.56億元，同比增長9.82%。
- 口子窖(603589.CN)淨利潤8.64億元，同比下降33.35%。
- 老白乾酒(600559.CN)淨利潤2.33億元，同比下降14.12%。
- 心脈醫療(688016.CN)淨利潤1.62億元，同比增長44.32%。
- 祁連山(600720.CN)淨利潤14.48億元，同比增長38.99%。
- 瀘州老窖(000568.CN)淨利潤48.15億元，同比增長26.88%。
- 碩世生物(688399.CN)淨利潤5.82億元，同比增長1068.91%。



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

