

市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	24107.42	-1.9	-14.5
恒生國企指數	9760.24	-2.0	-12.6
上證綜合指數	3224.53	-1.5	5.7
深證成份指數	13236.60	-2.1	26.9
道瓊斯指數	26501.60	-0.6	-7.1
標普 500 指數	3269.96	-1.2	1.2
納斯達克指數	10911.59	-2.4	21.6

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	11/5
	688057	金達萊	待定
	2126	藥明巨諾	11/3
	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
港股	1351	輝煌明天	11/11
	1248	天兆豬業	11/16
	6900	上坤地產	11/1
	1795	亞東集團	11/18
	2599	祥生控股集團	11/18

除權除息

代號	公司名稱	事項	除權日
1339	中國人民保險集團	中期息人民幣 3.6 分	11/2
6837	海通證券	中期息人民幣 28 分或 32.24536 港仙	11/3
1565	成實外教育	中期息 4 仙	11/5
300835	龍磁科技	10 派 5 元	11/2

配股

代號	公司	配售價	日期
3996	中國能源建設	1.98(港元)	10/27

供股

代號	公司	配售價	日期
1007	龍輝國際控股	0.142(港元)	10/27

宏觀及行業

- 美股上週三大股指均錄得 3 月份以來的最大周跌幅。美國疫情形勢嚴峻、科技巨頭業績前瞻指引疲軟、美國大選前景不確定等因素令市場承壓。
- 美國 2020 年冬令時將於當地時間 11 月 1 日早上 02:00 (香港時間 15:00) 開始，至 2021 年 3 月 14 日結束。美國東部地區與北京的時差增加至 13 小時，美國金融市場交易時間將較夏令時延後一小時，所對應的香港時間即將變為週一至週五 22:30 到次日凌晨 05:00。11 月 2 日 (週一) 為進入冬令時後美股的首個交易日。
- 英國首相伯里斯·詹森週六宣佈實施全國範圍內的新封鎖。他表示，英國政府將把昂貴的冠狀病毒工資補貼延長一個月，以確保暫時失業的工人能拿到 80% 的工資。
- 中國 10 月份製造業採購經理指數報 51.4，預估為 51.3。而消費支出幫助提升了服務業活動，表明經濟復蘇勢頭仍維持不變。
- 中國國家主席習近平表示“十四五”規劃的建議以定性表述為主，編制規劃《綱要》時將提出相應量化目標。
- 中國國家能源局表示，截至 2020 年 9 月底，中國可再生能源發電裝機達到 8.37 億千瓦，同比增長 9.6%。光伏發電 2005 億千瓦時，同比增長 16.9%。
- 香港第三季度 GDP 環比增長 3%，就此終結季度連衰勢頭，港府稱內地經濟復蘇是香港經濟出現轉機的關鍵因素。
- 香港特區政府財經事務及庫務局局長許正宇表示，今年以來，證券市場日均成交額達 1200 多億港元，比去年同期增長 39%。香港 IPO 市場集資金額至今達 2100 多億港元，比去年同期增長 58%。

公司要聞
美股

- 中概股陸金所 (LU.US) 上週五成功登陸紐約證券交易所，開盤價 11.75 美元，盤中一度轉漲，最高觸及每股 13.64 美元，最終收報 12.85 美元，跌 4.81%，市值 313 億美元。
- 中國美妝品牌完美日記的母公司逸仙電商 10 月 31 日向美國證券交易委員會公開遞交招股書，正式啟動 IPO 計畫，擬在紐交所上市，或將成為首個在美股上市的中國美妝集團。
- 晶科能源 (JKS.US) 宣佈，公司主要運營子公司“江西晶科”已完成 31 億元人民幣 (約合 4.58 億美元) 的股權融資。
- 蘋果 (AAPL.US) iPhone 銷售額同比大跌 20.7%，大中華區銷售出現 29% 的大幅下滑。公司將此歸因於 iPhone 12 的延遲發佈。
- 達美航空 (DAL.US) 與代表其飛行員的工會達成一項初步的削減成本協定，從而避免在 2022 年之前進行裁員。此前達美曾計畫讓至多 1941 名飛行員停薪休假。此項協議尚需獲得達美近 1.3 萬名飛行員的批准。
- 亞馬遜 (AMZN.US) 警告投資者，與新冠肺炎相關的支出增加可能會削弱假日購物季的盈利能力，並表示其最賺錢的雲部門的利潤率略有下降。



- Facebook (FB.US) 警告，2021 年將出現“大量的不確定性”，包括疫情期間不可預測的線上消費趨勢、監管挑戰以及蘋果設備廣告規則的變化。
- 穀歌 (GOOG.US) 首席財務官表示，儘管廣告業復蘇，但“外部環境顯然存在不確定性。”
- 再生元 (REGN.US) 製造宣佈，公司已停止招募新冠重症患者參加臨床試驗，公司在公告中表示，獨立資料監測委員會認為，基於當前潛在的安全問題和治療風險可能超過益處，建議進行需要高濃度氧氣的住院患者的臨床試驗。
- 英特爾 (INTL.US) 預計其第四季度營收 174 億美元，這一預期較去年四季度創紀錄的 202 億美元低 28 億美元，預計同比下滑 13.86%，較三季度的 183 億美元也有明顯下滑。
- 英特爾 (INTL.US) 宣佈，公司收購了總部位於三藩市的初創公司 SigOpt，這家公司的主要業務是創建用於建模和模擬的優化平臺。

港股

- 港交所 (00388.HK) 公佈企業版同股不同權不會予以實行，但同時或將有措施讓已在美國上市、採企業同股不同權的企業回港上市。
- 小米 (01810.HK) 表示上半年香港手機市場下滑約三成，小米手機在港出貨量逆勢上升 12%，非手機出貨量更升 42.6%。上半年小米香港收入增長 29.4%。
- 莎莎國際 (00178.HK) 發盈警，預料截至 9 月底止中期，撇除使用權資產及物業、機器及設備作出相關的計提減值撥備，錄得 2 億至 2.3 億元的虧損。計及使用權資產及物業、機器及設備作出初步估算減值撥備約 3000 萬至 7000 萬元，期內虧損約 2.3 億至 3 億元。
- 騰訊 (00700.HK) 獲野村上調目標價至 703 元，認為螞蟻 (06688.HK) 上市有望拉高騰訊估值。該行又預期騰訊第三季收入增長 27% 至 1240 億元人民幣，當中遊戲業務升 35%，媒體業務升 16%，金融科技及雲業務收入升 26%。
- 比亞迪 (01211.HK) 獲富瑞上調目標價至 211.3 元，指出比亞迪第三季業績強勁，主要受惠比亞迪電子 (00285.HK) 業務擴張以及汽車市場復甦。集團為新能源車龍頭，同時擁有自主汽車品牌，加上在磷酸鐵鋰電池上具領先優勢，對外供應市場佔有率亦有加速增長情況，對比亞迪長期發展充滿信心。
- 花旗維持建設銀行 (00939.HK) 「買入」評級及 7.58 元之目標價不變，指出建行業績反映淨息差及收費收入增長表現穩定。預計市場會對建行業績反應正面，主要是盈利按年跌幅收窄，反映最壞時間或過去，明年削減派息比率的壓力亦有紓緩。
- 滙豐控股有限公司 (00005.HK) 在考察了交易量、成本和管理要求之後，計畫從位於巴黎的泛歐交易所退市。

A 股

- 朗迪集團 (603726.CN) 公告，股東李逢泉、劉新懷和魯亞波擬合計減持不超過 2.05% 的公司股份。
- 步長製藥 (603858.CN) 公告，根據美國食品藥品監督管理局批准函顯示，公司全資子公司楊凌步長製藥有限公司向 FDA 申報的他達拉非片獲得了簡略新藥申請的批准。
- 華菱鋼鐵 (000932.CN) 公告，子公司華菱湘鋼擬新建特厚板坯連鑄機項目。專案投資總額 4 億元，板坯生產規模 120 萬噸/年，計畫 2020 年 11 月施工，預計 2021 年 9 月投產。
- 東珠生態 (603359.CN) 公告，預中標東平縣東平湖 (金山壩北端至玉斑堤段) 生態防護林建設工程設計施工總承包 (EPC) 項目，投標報價 1.48 億元。
- 華東醫藥 (000963.CN) 表示，公司獲得 ImmunoGen 臨床三期在研產品 MirvetuximabSoravtansine (新型抗體偶聯藥物 ADC，用於治療卵巢癌) 在中國大陸、香港、澳門和臺灣地區的獨家臨床開發及商業化權益。協議總金額由首付款、臨床和註冊里程碑、銷售里程碑及銷售額提成費組成，其中首付款為 4000 萬美元，後續臨床、註冊里程碑以及銷售里程碑潛在款項最高可達 2.65 億美元。
- 安琪酵母 (600298.CN) 公告，公司擬將其控股子公司宏裕包材分拆至深交所創業板上市。通過本次分拆，宏裕包材將作為安琪酵母下屬新型塑膠包裝業務平臺獨立上市。



- 東方材料 (603110.CN) 公告，經公司董事長樊黎黎提議，決定聘任公司創始人樊家駒為公司名譽董事長兼首席顧問，其任期與公司第四屆董事會一致。

公司業績

美股

- 埃克森美孚 (XOM.US) 每股虧損 0.15 美元，預期虧損 0.25 美元。
- 菲利浦斯 66 公司 (PSX.US) 每股虧損 1.82 美元，預期虧損 0.75 美元。
- 雪佛龍 (CVX.US) 每股收益 11 美分；預期每股虧損 27 美分。

港股

- 中國銀行 (03988.HK) 今年首三季股東應佔溢利 1,457.11 億元人民幣，同比下跌 8.69%。
- 農業銀行 (01288.HK) 今年首 9 個月股東應佔溢利 1,653.35 億元人民幣，同比下跌 8.49%。
- 招商銀行 (03968.HK) 今年首三季股東應佔淨利潤 766.03 億元人民幣，同比下跌 0.82%。
- 交通銀行 (03328.HK) 今年首 9 個月股東應佔溢利 527.12 億元人民幣，同比下跌 12.36%。
- 中銀香港 (02388.HK) 今年首三季提取減值準備前的經營溢利 313.22 億港元，同比下跌 3.92%。
- 中遠海控 (01919.HK) 前三季度歸母淨利潤增加 82.4%至 38.6 億元。
- 大唐新能源 (01798.HK) 前三季度股東應佔利潤 8.76 億元，同比增長 69.4%。
- 中聯重科 (01157.HK) 前三季度股東應佔利潤 56.86 億元，同比增長 63.41%。
- 中國中冶 (01618.HK) 第三季度新簽合同額同比增長 53.8%至 2357 億元。
- 中國銀河 (06881.HK) 前三季歸母淨利 56.51 億元，同比增長 46.38%。
- 廣發證券 (01776.HK) 前三季度歸母淨利潤同比增 44.95%至 81.4 億元。
- 華泰證券 (06886.HK) 前三季歸母淨利 88.39 億元，同比增長 37.24%。
- 中遠海發 (02866.HK) 前三季淨利增 29.5%至 16.72 億元。
- 中國中鐵 (00390.HK) 前三季股東應佔淨利同比增加 17.98%至 182.6 億元。
- 中國中冶 (01618.HK) 前三季股東應佔淨利同比增加 14.19%至 46.07 億元。
- 中國建材 (03323.HK) 前三季度歸母淨利潤增加 11.82%至 116.26 億元。
- 昆侖能源 (00135.HK) 附屬昆侖燃氣前三季淨利潤 27.04 億元，同比增長約 8.2%。
- 京能清潔能源 (00579.HK) 前三季度歸母淨利增 8.2%至 17.66 億元。
- 馬鞍山鋼鐵股份 (00323.HK) 前三季度股東應佔利潤 15.57 億元，同比增長 6.33%。
- 重慶銀行 (01963.HK) 前三季度歸母淨利潤增 4.6%至 38.91 億元。
- 青島銀行 (03866.HK) 前三季度股東應佔利潤 20.08 億元，同比增長 3.14%。
- 中國鐵建 (01186.HK) 前三季度股東應佔淨利增 1.3%至 148.79 億元。
- 濰柴動力 (02338.HK) 前三季度股東應佔利潤 71.06 億元，同比增長 0.67%。
- 富力地產 (02777.HK) 前三季度歸母淨利潤 41.22 億元。
- 中船防務 (00317.HK) 前三季歸母淨利 33.18 億元。
- 中國光大銀行 (06818.HK) 前三季度歸母淨利潤同比減少 5.71%至 296.05 億元。



- 工商銀行 (01398.HK) 前三季股東應占淨利同比減少 9.15%至 2286.75 億元。
- 中國太保 (02601.HK) 前三季歸母淨利 196.48 億元，同比減少 14.3%。
- 必瘦站 (01830.HK) 6 個月銷售合同同比下滑 15.4%。
- 民生銀行 (01988.HK) 前三季度歸母淨利下滑 18.01%至 373.29 億元。
- 中國中車 (01766.HK) 前三季股東應占淨利同比減少 19.25%至 67.93 億元。
- 長飛光纖光纜 (06869.HK) 前三季股東應占淨利減少 37.86%至 4.06 億元。
- 中州證券 (01375.HK) 前三季度股東應占利潤 8675.18 萬元，同比下滑 70.13%。
- 北京首都機場股份 (00694.HK) 前三季取得淨虧損 10.85 億元。
- 中國南方航空股份 (01055.HK) 前三季度歸母淨虧損 74.63 億元。
- 中國東方航空股份 (00670.HK) 前三季股東應占虧損 91.05 億元。
- 中國國航 (00753.HK) 前三季度歸母淨虧損 101.12 億元。
- 江西銅業股份 (00358.HK) 前三季度共計提減值約 7.75 億元。
- 中信證券 (06030.HK) 前 9 個月計提信用資產減值準備 50.27 億元。
- 中國太保 (02601.HK) 會計估計變更，減少前三季度利潤總額 96.92 億元。

A 股

- 中天科技 (600522.CN) 淨利潤 15.83 億元，同比增長 10.84%。
- 金達威 (002626.CN) 淨利潤 7.94 億元，同比增長 50.41%。
- 中國銀河 (601881.CN) 淨利潤 56.51 億元，同比增長 46.38%。
- 申能股份 (600642.CN) 淨利潤 19.51 億元，同比增長 16.44%。
- 國電南瑞 (600406.CN) 淨利潤 25.49 億元，同比增長 18.74%。
- 招商輪船 (601872.CN) 淨利潤 39.8 億元，同比增長 277.4%。
- 深康佳 A (000016.CN) 淨利潤 6.15 億元，同比增長 36.6%。
- 工業富聯 (601138.CN) 淨利潤 88.05 億元，同比下降 13.54%。
- 華菱鋼鐵 (000932.CN) 淨利潤 48.37 億元，同比增長 39.08%。
- 隆基股份 (601012.CN) 淨利潤 63.57 億元，同比增長 82.44%。
- 中炬高新 (600872.CN) 淨利潤 6.68 億元，同比增長 22.4%。
- 吉林敖東 (000623.CN) 淨利潤 15.04 億元，同比增長 29.66%。
- 中國銀行 (601988.CN) 淨利潤 1457.1 億元，同比下降 8.69%。
- 農業銀行 (601288.CN) 淨利潤 1653.35 億元，同比下降 8.49%。
- 君實生物 (688180.CN) 淨虧損 11.16 億元，上年同期虧損 4.46 億元。
- 科倫藥業 (002422.CN) 淨利潤 2.99 億元，同比增長 60.55%。



本周經濟日誌

日期	地區	事項	預期	前值
週一	美國	10月 Markit 製造業 PMI 終值		53.30
		10月 ISM 製造業 PMI	55.60	55.40
	歐元區	9月營建支出月率	1.00%	1.40%
		10月 Markit 製造業 PMI 終值	54.40	54.40
週二	中國	10月財新製造業 PMI	52.80	53.00
		9月工廠訂單月率	0.50	0.70
	美國	9月耐用品訂單月率終值		1.90
		總統大選投票日		
週三	美國	澳洲聯儲公佈利率決議		
		10月 ADP 就業人數(萬)	73.80	74.90
	日本	9月貿易帳(億美元)	-643.00	-671.00
		10月 ISM 非製造業 PMI	57.50	57.80
週四	中國	日本央行公佈 9月貨幣政策會議紀要		
		10月財新服務業 PMI	55.00	54.80
	美國	10月財新綜合 PMI		54.50
		10月挑戰者企業裁員人數(萬)		11.88
週五	英國	9月零售銷售年率	3.50%	3.70%
		英國央行公佈利率決議、會議紀要及通脹報告		
	美國	10月非農就業人口變動季調後(萬)	61.00	66.10
		10月失業率	7.70%	7.90%
		9月批發庫存月率終值		-0.10%
		美聯儲公佈利率決議		

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)由申萬宏源研究(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宏源研究(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宏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

