

**市場概覽**

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	24,460.01	1.5	-13.2
恒生國企指數	9,936.56	1.8	-11.0
上證綜合指數	3,225.12	0.0	5.7
深證成份指數	13,420.96	1.4	28.7
道瓊斯指數	26,925.05	1.6	-5.7
標普 500 指數	3,310.24	1.2	2.5
納斯達克指數	10,957.61	0.4	22.1

**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	
	港股	1940	CGII HLDGS	11/10
		1351	輝煌明天	11/11
		1248	天兆豬業	11/16
6900		上坤地產	11/17	
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
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
2772	中梁控股	中期息人民幣 14.6 分 16.3 港仙	11/6
300498	溫氏股份	10 派 3 元	11/5

**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**

- 美股週一收高，道指漲逾 400 點。美國大選日即將到來，市場持續關注冠狀病毒感染病例激增及企業財報等因素。本周重大事件還包括美聯儲會議及 10 月非農就業資料等。
- W-S-J/NBC 新聞最終民意調查顯示，民主黨候選人拜登比特朗普領先 10 個百分點，二者的支持率分別為 52% 和 42%。拜登的領先優勢與 10 月中旬的 11 點領先優勢基本保持不變。
- 油價創出三周多以來最大升幅，俄羅斯石油生產商與該國能源部長 Novak 會面，討論了將 OPEC+ 放鬆減產推遲三個月的可能性。
- 國務院辦公廳印發《新能源汽車產業發展規劃（2021—2035 年）》，規劃提出，到 2025 年，新能源汽車新車銷售量達到汽車新車銷售總量的 20% 左右；力爭到 2035 年純電動汽車成為新銷售車輛的主流；推動動力電池全價值鏈發展，鼓勵企業提高鋰、鎳、鈷、鉑等關鍵資源保障能力。
- 乘聯會表示，10 月份中國汽車經銷商庫存預警指數為 54.1%，較上月上升了 0.1 個百分點，較去年同期下降了 8.3 個百分點，庫存預警指數位於榮枯線之上。
- 中國銀行和交通銀行發佈公告稱，預計北京時間 11 月 3 日至 11 月 4 日貴金屬、外匯市場風險可能加劇。如果市場波動加劇，可能會限制貴金屬和外匯產品的交易。近期美國大選，需警惕風險事件帶來市場波動。
- 10 月中國國內液化天然氣進入傳統旺季，需求提振下，價格連續上漲，10 月 30 日均價為 3766.67 元/噸，較月初上漲 43%，同比下跌 14%。預計短期內國內液化天然氣市場依舊呈上漲趨勢，但幅度有限。
- 香港恒生指數公司的恒生中國企業指數將增添快速納入機制，意味著螞蟻集團在滬港兩地上市後最快 10 個交易日就有資格納入指數。

**公司要聞**
**美股**

- 小鵬汽車 (XPEV.US) 公佈 10 月交付成績，單月總交付量達到 3040 台，同比增長 229%，連續兩個月達到 3000 台以上。
- 蔚來汽車 (NIO.US) 10 月交付車輛 5055 輛，同比增長 100.1%，蔚來旗下三款車型——ES6、ES8 和 EC6 在 10 月分別交付 2695 輛、1477 輛和 883 輛。
- 理想汽車 (LI.US) 公佈 10 月交付資料，理想 ONE 在 10 月交付 3692 輛，連續三個月刷新單月交付量紀錄。同時，10 月新增定單量也創下歷史新高。2020 年 1 月至 10 月，理想 ONE 已累計交付 21852 輛。截至 10 月 31 日，理想汽車在全國已有 41 家零售中心，覆蓋 36 個城市。
- 蘋果 (AAPL.US) 自研處理器 MacBook 有望在 11 月 17 日推出。媒體稱搭載蘋果自研處理器的 MacBook 可能會在 11 月 17 日推出，預計蘋果會提前一周在 11 月 10 日公佈發佈會時間。



- 媒體援引知情人士稱中概股阿里巴巴 (BABA.US) 正在與時裝奢侈品零售商 Farfetch 的投資談判中處於領先地位，投資總額接近 3 億美元，兩家公司同時在商討建立中國合資公司。
- 特斯拉 (TSLA.US) 國產 Model 3 預計交付日期由 1-2 周變更為 4-6 周，另外特斯拉計畫每 5 到 10 天更新一次全自動駕駛 (FSD) 測試版軟體。如果測試成功，馬斯克可能最終會在今年年底向公眾推出功能完備的全自動駕駛軟體。
- 美法官表示，谷歌 (GOOG.US) 須在 11 月中旬前回應司法部反壟斷訴訟。
- 通用汽車 (GM.US) 任命達美航空高管為下一任首席財務官。
- 亞馬遜 (AMZN.US) AWS 雲服務計畫在瑞士開設資料中心。
- 星巴克 (SBUX.US) 宣佈將在美國和加拿大地區再度關閉 200 家門店，以削減運營成本。

### 港股

- 螞蟻集團 (6688.HK) 期貨及期權將於本週四 (5 日) 推出，與股份相關的衍生權證於上市當日掛牌，而螞蟻集團上市當日，將納入認可沽空指定證券名單。另外，港交所已通知發行商，與螞蟻集團相關的衍生權證可於上市當日掛牌。
- 康方生物-B (09926.HK) 腫瘤免疫治療新藥 AK104 階段性資料的客觀緩解率 (ORR) 為 47.6% 療效顯著提升。
- 雅居樂集團 (03383.HK) 增持 31.68 萬股雅生活服務 (03319.HK)。
- 中國奧園 (03883.HK) 10 月物業合同銷售額 151.6 億元，同比增長 51%。
- 合景泰富集團 (01813.HK) 10 月預售額為 125.36 億元，同比增長 23.8%。
- 富力地產 (02777.HK) 今年 10 月合約銷售總金額約 160.5 億元人民幣，同比增長 13.99%。今年首 10 個月總權益合約銷售金額約 1,026.8 億元人民幣，同比下跌 3.71%。
- 景瑞控股 (01862.HK) 今年 10 月合約簽約銷售額 32.42 億元人民幣，同比上升 49.06%。今年首 10 個月累計合約簽約銷售額 188.8 億元人民幣，同比上升 7.7%。
- 小米 (01810.HK) 表示截至 11 月 1 日，小米中國區全渠道銷售金額突破 40 億元人民幣。其中，手機品類包攬京東、天貓、蘇寧易購三平台安卓手機銷量第一，電視品類斬獲京東、天貓、蘇寧易購銷量/銷額雙第一。
- 新高教集團 (02001.HK) 公佈，截至 10 月底，所有學校總在校生人數近 12.57 萬人，按年增長 10.74%；2020/2021 學年的平均學費 11,475 元，上升 4.37%。
- 平安好醫生 (01833.HK) 旗下子品牌平安醫家推出業內首個「在線醫療全程安心保障」，包含醫療責任及藥品質量兩大類型，涵蓋醫生資質、診療質量、藥品安全等七大安心保障。
- 中聯重科 (01157.HK) 獲花旗上調目標價至 10.24 元，指出中聯重科年初至今跑贏建築機械行業，首九個月表現強勁或預示今年全年表現可好過預期，認為中聯重科在挖掘機及高空作業平台的擴張可以成為新動力。
- 中國銀河 (06881.HK) 獲美銀上調目標價至 6.3 元，指出得益內地股市交投增加，推動佣金收入上升，推動中國銀河首三季純利增 46%。中國銀河為內地眾多券股中，對 A 股交投量最敏感，相信會受惠銀根寬鬆。
- 中國中車 (01766.HK) 被中金下調目標價至 3.7 元，指出疫情令首三季客運量累計按年減少 46%，影響鐵路裝備採購需求，導致期內鐵路裝備收入按年大幅下滑。下調中車 2020 年和 2021 年每股盈利預測 5.8% 和 5.6%。

### A 股

- 弘信電子 (300657.CN) 表示，柔性感測器是公司 FPC+戰略的重點推進方向，已對中煙的加熱不燃燒電子煙供應柔性壓力感測器。
- 中國人民銀行、中國銀保監會、中國證監會、國家外匯管理局對螞蟻集團 (688688.CH) 實際控制人馬雲、董事長井賢棟、總裁胡曉明進行了監管約談。
- 《科創板日報》訊，蘋果召回部分 AirPods Pro 耳機令立訊精密 (002475.CN) 得到召回部分耳機轉單，產能排期至 2021 年 1 月。



- 通光線纜 (300265.CN) 公告，預中標國家電網輸變電項目導地線採購項目，中標額 5109 萬元，約占 2019 年營收的 3.46%。
- 通達股份 (002560.CN) 公告，預中標國家電網輸變電項目導地線採購項目，中標物資總價值 3879 萬元，約占公司 2019 年營收的 2.17%。
- 怡亞通 (002183.CN) 公告，全資子公司 8603 萬元競得兩地塊，將用於建設宜賓供應鏈整合中心項目。
- 佐力藥業 (300181.CN) 公告，參股公司科濟開曼完成 C 輪融資，融資金額 1.86 億美元。
- 宜安科技 (300328.CN) 表示，目前公司醫用鎂骨釘已在 8 家醫院進行臨床中。今年上半年臨床工作受到國內疫情的影響，時間上有所滯後。在國內疫情得到有效控制後，公司即全力推動臨床相關工作，爭取早日完成臨床。
- 泰禾光電 (603656.CN) 表示，智慧立體倉儲為公司機器人業務的一部分，目前已簽訂部分訂單。
- 豐田與雪人股份 (002639.CN) 達成一致，將為雪人股份的 FC 系統提供豐田的 FC 電堆等零部件。雪人股份的 FC 系統將在中通客車生產及銷售的 FC 冷藏物流車上進行搭載。
- 上機數控 (603185.CN) 公告，與天合光能股份有限公司就“單晶矽片”的銷售簽訂合同，預計銷售金額約為每年 20.48 億元 (含稅)，5 年總計 102.40 億元 (含稅)，實際以簽訂的月度補充協議為準。
- 威勝信息 (688100.CN) 公告，中標國家電網有限公司行銷項目 2020 年第二次電能表 (含用電資訊採集) 招標採購專案，中標金額約 1.42 億元。
- 江鈴汽車 (000550.CN) 公告，公司 10 月份銷售車輛總計 34008 輛，同比增 25.72%；其中銷售卡車 13282 輛，同比增 47.94%，銷售皮卡 7717 輛，同比增 34.42%。
- 上海醫藥 (601607.CN) 公告，頭孢氨苄膠囊通過仿製藥品質和療效一致性評價。
- 賽伍技術 (603212.CN) 公告，公司擬公開發行可轉債的方式募集資金，公開發行總額不超過 7 億元 (含) 可轉換公司債券，扣除發行費用後的募集資金淨額擬全部投資年產 25500 萬平方米太陽能封裝膠膜專案。
- 海興電力 (603556.CN) 公告，公司為“國家電網有限公司行銷項目 2020 年第二次電能表 (含用電資訊採集) 招標專案的中標候選人，共中 9 個包，預計中標總金額約 2.5 億元。本次預計中標金額占公司 2019 年度營業總收入的 8.6%。

## 公司業績

### 美股

- AMC 娛樂控股 (AMC.US) 每股虧損 8.41 美元。

### A 股

- 昆侖萬維 (300418.CN) 淨利潤 41.75 億元，同比增長 341.62%。
- 科力爾 (002892.CN) 淨利潤 7708 萬元，同比增長 12.60%。
- 平治信息 (601988.CN) 淨利潤 1.74 億元，同比下降 23.96%。
- 萬邦德 (601288.CN) 淨利潤 1.21 億元，同比下降 34.68%。



**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		
澳洲	澳洲聯儲公佈利率決議			
週三	美國	10月 ADP 就業人數(萬)	73.80	74.90
		9月貿易帳(億美元)	-643.00	-671.00
	日本	10月 ISM 非製造業 PMI	57.50	57.80
		日本央行公佈 9月貨幣政策會議紀要		
週四	中國	10月財新服務業 PMI	55.00	54.80
		10月財新綜合 PMI		54.50
	美國	10月挑戰者企業裁員人數(萬)		11.88
		9月零售銷售年率	3.50%	3.70%
英國	英國央行公佈利率決議、會議紀要及通脹報告			
週五	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切意見。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

