

**市場概覽**

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	24,886.14	-0.2	-11.7
恒生國企指數	10,099.16	0.3	-9.6
上證綜合指數	3,277.44	0.2	7.5
深證成份指數	13,659.50	0.6	31.0
道瓊斯指數	27,847.66	1.3	-2.4
標普 500 指數	3,443.44	2.2	6.6
納斯達克指數	11,590.78	3.9	29.2

**今日提示**
**新股上市**

市場	代號	公司名稱	上市日期
A 股	688777	中控技術	待定
	688057	金達萊	待定
	9995	榮昌生物 - B	11/9
	9901	新東方 - S	11/9
	1940	CGII HLDGS	延遲
	1351	輝煌明天	11/11
港股	1248	天兆豬業	11/16
	6900	上坤地產	11/17
	9666	金科服務	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
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
1905	海通恆信	中期息人民幣 3.8 分	11/9
300498	溫氏股份	10 派 3 元	11/5

**配股**

代號	公司	配售價	日期
1683	曠逸國際	0.95(港元)	11/02

**供股**

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

**滬深港通調整**

代號	公司	調整方向	生效日期
601995	中金公司	調入滬港通	11/16

**宏觀及行業**

- 美股週三大漲，科技股飆升推動納指上漲超過 3.8%。投資者關注 2020 年美國大選結果。
- 美聯儲週四將公佈貨幣政策決定，在財政刺激缺席的前景下，市場期待主席鮑威爾考慮進一步支持經濟的做法。
- 美國 10 月份 ISM 服務業增速降至五個月最低。ADP 報告顯示美國企業 10 月份新增就業崗位少於預期。美國 9 月份貿易逆差三個月來首次收窄。
- 習近平指出，中國將壓縮《中國禁止進口限制進口技術目錄》，中國將推動跨境電商等新業態新模式加快發展，預計未來 10 年累計商品進口額有望超過 22 萬億美元。
- 中國 10 月財新服務業 PMI 為 56.8，預期 55，前值 54.8；綜合 PMI 為 55.7，前值 54.5。財新指出，服務業供需持續加速復蘇，就業連續三個月保持擴張，企業家對經濟前景極為樂觀；兩大行業 PMI 上升，推動財新中國綜合 PMI 升至近十年來最高。
- 乘聯會資料顯示，10 月一至五周乘用車日均零售是 5.7 萬輛，同比增長 10%，環比 9 月同期銷量增長 1%，全月總體表現較強。
- 彭博匯總債券託管資料計算，2020 年 10 月境外投資者淨買入至少 551.7 億元人民幣的中國境內債券，使境外機構持有在岸人民幣債券的規模首次站上 3 萬億元整數關口。
- MSCI(明晟)官網顯示 11 月 11 日早晨會公佈指數納入和剔除的股票名單。此次評審涉及 MSCI 全球標準指數系列、MSCI 全球小盤指數系列，以及 MSCI 中國 A 股在岸指數和 MSCI 中國全股票指數等，調整結果將於 11 月 30 日收盤後生效。儘管此次評審不涉及 A 股納入因數變化，但是根據過往經驗，仍可能有 A 股股票被納入或剔除。

**公司要聞**
**美股**

- Biogen (BIIB.US) 股價升逾 40%，美國食品和藥物管理局 (FDA) 的工作人員表示有足夠的資料支援批准該公司的實驗性的阿爾茨海默病藥物。
- Uber (UBER.US) 與 Lyft (LYFT.US) 股價大漲，加州法院投票通過將送餐員、網約車司機視為獨立承包商的提案。
- AMC 院線公司 (AMC.US) 在 10 月份回購 1080 萬股股票。
- 福特汽車 (F.US) 對 2013 至 2017 年度產探險者汽車發佈安全召回。此次召回在美國涉及約 35 萬輛汽車。
- T-Mobile (TMUS.US) 將支付 2 億美元的罰款以解決美國聯邦傳播委員會 (FCC) 對其子公司 Sprint 的指控。該指控稱 Sprint 未能遵守 Lifeline 補助專案的規定。Lifeline 專案為美國低收入個人和家庭提供寬頻網路服務補貼，旨在讓更多美國人能夠接入高速互聯網。
- 英特爾 (INTL.US) 收購了一家以色列公司 Cnvr.io——建立和運營一個供資料科學家構建和運行機器學習模型的平臺，平臺可以追蹤和培訓多個模型並對其進行比較，創建推薦等等。



- 中概股全面抽升，內地「雙11」網購節帶動電商股股價，全打「拼團網購」的拼多多 (PDD.US) 升 10.6%，阿里巴巴及京東升 4.6%及 7.5%，較港股價高 4.5%及 4.3%。
- 近期新能源汽車市場利好消息不斷，中國造車新勢力勢頭迅猛，中概新能源汽車股漲幅不斷擴大，小鵬汽車 (XPEV.US)、理想汽車 (LI.US) 和蔚來 (NIO.US) 三股均創歷史新高。

## 港股

- 金科服務 (09666.HK) 11月5日-11月10日招股擬發行 1.33 億 H 股。
- CGII HLDGS (01940.HK) 延遲全球發售。
- 中國集成控股 (01027.HK) 擬折讓 18.4%配售最多 1.14 億股，淨籌約 2200 萬港元。
- 比亞迪股份 (01211.HK) 10月新能源汽車銷量 2.32 萬輛，同比增長 84.75%。
- 雅居樂集團 (03383.HK) 10月預售金額同比增長 18.1%至 150.1 億元。
- 華信金融投資 (01520.HK) 預計年度服裝業務收入大幅減少。
- 中國監管部門疑要求螞蟻集團 (06688.HK) 必須達到本月初對金融控股公司實施的新資本要求及其他規定後才能上市，措施包括為小額貸款部門增加資本，同時必須為該部門的全國運營重新申請牌照。另螞蟻集團高層提及，保守估計螞蟻重新上市的時間要被推遲半年左右。
- 港交所 (00388.HK) 公佈，因應螞蟻集團 (06688.HK) 暫緩於主板 H 股上市計劃，推出螞蟻集團股票期權的日期將會延遲。螞蟻集團股票期權名稱仍然會出現於 HKATS 系統中，但不能進行買賣，直至另行通知。
- 京東集團 (09618.HK) 旗下京東健康據報最快下周尋求港交所上市聆訊。京東健康將最少集資 30 億美元，最快於 12 月招股。
- 中國恒大 (03333.HK) 和融創中國 (01918.HK) 據報可能進入中國銀行間債券市場籌集資金，以減輕它們的債務負擔。其各自的關鍵在岸子公司恒大房地產集團和融創房地產集團為其在中國銀行間市場的發債交易準備申請文件。
- 綠城中國 (03900.HK) 今年 10 月合同銷售金額約 280 億元人民幣，同比增長 86%。今年首 10 個月合同銷售金額約 1,401 億元人民幣，同比增長 42.09%。
- 時代中國 (01233.HK) 今年 10 月合同銷售額約 109.9 億元人民幣，同比增加 25.79%。今年首 10 個月連合營項目銷售在內的累計合同銷售額約 707.01 億元人民幣，同比增長 19.03%。
- 花樣年控股 (01777.HK) 今年 10 月物業銷售額 55.22 億元人民幣，同比增加 35.34%。今年首 10 個月累積物業銷售額約 382.16 億元人民幣，同比增長 44.65%。
- 華晨 (01114.HK) 母公司華晨汽車集團公告，因資金緊張，未能按時兌付應於 10 月 23 日到期的私募債 17 華汽 05 本息。經努力籌集資金，將於明日支付上述債券過去一個計息年度的利息。
- 長和 (00001.HK) 正處於與 Cellnex Telecom 後期商議階段，並已就出售集團於其歐洲電訊基建資產的權益予 Cellnex 之主要商業條款，達成重大協議。有關交易協議仍須待最終文件落實，方可作實。完成交易的所得款項總額約為 100 億歐羅 (包括少數權益夥伴所佔部分)。公司尚未就進行任何交易作出決定，亦未能確定將會進行任何交易，將於適時公告。
- 中電 (00002.HK) 附屬公司 CLP Innovation Enterprises 與華光簽署合作備忘錄。據協議，華光將會向中電購買碳信用額，以抵消其業務及船隊所購燃料的碳排放。
- 力勁科技 (00558.HK) 預料截至 9 月底止中期股東應佔溢利不少於 8,000 萬元。預期盈利大增主要由於集團銷售收入增加。
- 富士高實業 (00927.HK) 發盈警，預料截至 9 月底止中期股東應佔溢利按年下跌約 70%至 90%。
- 中國鐵塔 (00788.HK) 被瑞信下調目標價至 2.05 元，指主要首季折舊費用提高，分別下調 2020 年和 2021 年盈測 7.8%和 1.3%。該行又引述鐵塔管理層對業績後股價下滑感到驚訝，稱 5G 租賃費率在 2018 至 2022 年期間將保持不變。



## A 股

- 溫氏股份 (300498.CN) 公告，公司 2020 年 10 月銷售肉豬 75.28 萬頭 (含毛豬和鮮品)，收入 27.75 億元，銷售肉雞 9513.46 萬隻 (含毛雞、鮮品和熟食)，收入 22.96 億元。
- 以嶺藥業 (002603.CN) 公告，連花清瘟膠囊獲得俄羅斯膳食補充劑註冊批文，將對公司拓展海外市場帶來積極影響。
- 萬泰生物 (603392.CN) 公告，公司的新型冠狀病毒 (2019-nCoV) 抗原檢測試劑盒 (膠體金法) 近日獲得歐盟 CE 認證，可在歐盟國家和認可歐盟 CE 認證的國家銷售。
- 雙良節能 (600481.CN) 公告，公司與四川永祥新能源有限公司簽訂合同，標的為四川永祥新能源有限公司光伏矽材料製造技改專案二期 4.5 萬噸高純晶矽項目)中使用的 40 對棒還原爐設備，合同金額為人民幣 1.56 億元。
- 迦南智能 (300800.CN) 公告，收到國家電網有限公司及國網物資有限公司的中標通知書，中標總金額約為 2.15 億元。
- 凱普生物 (300639.CN) 公告，子公司廣州凱普醫藥科技有限公司近日取得國家藥品監督管理局頒發的《中華人民共和國醫療器械註冊證 (體外診斷試劑)》，產品名稱為 CYP2C9、VKORC1 基因多態性檢測試劑盒 (PCR+導流雜交法)。
- 鼎信通訊 (603421.CN) 公告，公司在“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，公司共中 9 個包，合計中標金額約 2.34 億元。
- 亞星客車 (600213.CN) 公告，10 月份客車銷量 245 輛，同比減少 19%；1-10 月份客車銷量 2151 輛，同比減少 47%。
- 東珠生態 (603359.CN) 公告，公司於近日收到了招標人珙縣城市發展投資有限公司下發的中標通知書，工程估算總投資 1.8 億元。
- 吉林森工 (600189.CN) 公告，公司全資子公司蘇州園林成為臨翔區濕地公園基礎設施建設專案設計施工總承包的中標單位，專案投標總報價 1.46 億元。
- 天士力 (600535.CN) 公告，公司子公司江蘇天士力帝益藥業有限公司收到國家藥監局核准簽發用於治療 2 型糖尿病的化學 1 類新藥 TSL-1806 膠囊《藥物臨床試驗批准通知書》，並將於近期開展臨床試驗。
- 萬孚生物 (300482.CN) 表示，公司新冠抗原檢測試劑盒於 9 月初獲得歐盟 CE 認證，並於 11 月初已入選中國醫藥保健品進出口商會的《取得國外標準認證或註冊的醫療物資生產企業清單》，已具備在海外銷售的資格。
- 鼎信通訊 (603421.CN) 表示，公司自主研發的 10kV 充電站目前已通過協力廠商認證，正在試點運行，預計明年市場推廣將有較大增長。

## 公司業績

### 美股

- 高通 (QCOM.US) 淨利為 29.60 億美元，同比增長 485%。

### 港股

- 神威藥業 (02877.HK) 今年首三季營業額 18.8 億元人民幣，同比減少 8.3%。

### A 股

- 科翔股份 (300903.CN) 淨利潤 7728 萬元，同比增長 57.21%。
- 寶麗迪 (300905.CN) 淨利潤 7792 萬元，同比增長 3.33%。
- 日月明 (300906.CN) 淨利潤 2468 萬元，同比增長 7.07%。



**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	澳洲	澳洲聯儲公佈利率決議		
	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%
週五	英國	英國央行公佈利率決議、會議紀要及通脹報告		
		10月非農就業人口變動季調後(萬)	61.00	66.10
	美國	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

