

**市場概覽**

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	25,695.92	3.3	-8.8
恒生國企指數	10,478.84	3.8	-6.2
上證綜合指數	3,320.13	1.3	8.9
深證成份指數	13,894.26	1.7	33.2
道瓊斯指數	28,390.18	1.9	-0.5
標普 500 指數	3,510.45	1.9	8.7
納斯達克指數	11,890.93	2.6	32.5

**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
	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
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
315	數碼通電訊	末期息 15 仙	11/10
300856	科思股份	10 派 1.5 元	11/6

**配股**

代號	公司	配售價	日期
381	僑雄國際	0.267(港元)	11/3

**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**

- 美股週四收高，科技股領漲。美國大選結果即將出爐。美聯儲維持利率不變，鮑威爾稱感染病例激增令人擔憂，重申經濟亟需財政開支支持。美上周初請失業救濟人數超預期，突顯就業市場仍不穩定。
- 美國聯邦公開市場委員會 (FOMC) 公佈最新利率決議，將基準利率維持在 0%-0.25% 區間不變，將超額準備金率 (IOER) 維持在 0.1% 不變，將貼現利率維持在 0.25% 不變，符合市場的普遍預期。
- 英國央行如期維持 0.1% 央行基準利率不變，但超預期擴大購債規模 1300 億英鎊，並將債券購買目標總額上調至 8750 億英鎊。原本市場預期購債規模擴大 1000 億英鎊至 8450 億英鎊。
- 比特幣價格週四站上 15000 美元/枚，為 2018 年 1 月以來最高水準。
- 路透社引述多名政策消息人士指出，中央仍在草擬十四五期間的經濟社會發展目標，尚未作出任何決定，暫時較可能敲定未來 5 年經濟增長目標約為 5%，處於先前考慮範圍的低端水準。
- 廣東省政府辦公廳印發推進新型基礎設施建設三年實施方案 (2020—2022 年) 的通知。到 2022 年，全省 5G 站址達 35 萬個，累計建成 5G 基站 22 萬個，全省基本實現 5G 全域覆蓋，5G 用戶數達 6000 萬戶。
- 恒生科技指數推出逾 3 個月，港交所 (0388.HK) 公佈，將推出恒生科技指數期貨及期權。其中，期貨計劃於 11 月 23 日推出，而指數期權計劃於明年 1 月 18 日推出。有關計劃將因應監管機構及市場準備情況而定。新產品首 6 個月將有交易費折扣及豁免證監會徵費。
- 政府推出的 2 厘定息通脹掛鈎債券 (iBond) 截止認購，政府發言人透露，根據從配售機構收集到的資料，初步認購金額約 389.3 億元，認購人數約 46 萬，即人均認購 8.5 手。由於這次的認購金額是目標發行額的 3.9 倍，即超購 2.9 倍，政府預計會將發行額增至上限 150 億元。假設以 46 萬認購人數，及最多 150 億元的認購金額計算，人均可獲 3 手。

**公司要聞**
**美股**

- 特斯拉 (TSLA.US) 研發的電動半掛式卡車 Tesla Semi 收到了來自 Pride Group Enterprise (PGE) 的 150 份訂單，該公司計畫未來將其訂單增加到 500 輛電動卡車。目前特斯拉已經收到了該公司訂購的首批 150 輛 Tesla Semi 的定金。
- 阿斯利康 (AZN.US) 表示，人們期待已久的新冠病毒疫苗有望在兩個月內問世。目前該疫苗在美國、英國和其他國家已進入後期試驗階段，以確定其安全性和有效性。一旦這些結果被公佈，監管機構將批准疫苗的廣泛使用。
- 福特 (F.US) 公佈的資料顯示，公司 10 月份在美輕型車輛銷量同比下降 6.1%。福特乘用轎車銷量出現下滑，運貨車銷量下滑 26.2%，在美頗受歡迎的 F 系列皮卡車銷量也下滑 4%。



- 據相關報導稱，蘋果 (AAPL.US) 要求供應商應商在 2 月份之前生產 250 萬台由其內部設計的 CPU 驅動的 MacBook 筆記型電腦，以減少對英特爾晶片的依賴。
- 中概股週四收盤普漲，小鵬汽車 (XPEV.US) 漲超 30%，蔚來汽車 (NIO.US) 大漲 12.3%，蔚來汽車市值約 576 億美元，超過了福特汽車 (F.US) (317 億美元)、在美上市法拉利 (RACE.US) (531 億美元)、通用汽車 (GM.US) (531 億美元)、本田汽車 (HMC.US) (429 億美元)。

## 港股

- 融創服務將於週五 (6 日) 建簿並進行路演，下週一 (9 日) 至下週四 (12 日) 中午公開招股。融創服務計畫發行 6.9 億股，招股價介乎 10.55 元至 12.65 元，一手 (1000 股) 入場費約 12777.5 元。公司預計 11 月 19 日掛牌。
- 新東方-S (09901.HK) 每股定價 1190 港元 香港公開發售獲輕微超額認購。
- 榮昌生物-B (09995.HK) 公開發售獲認購 53.43 倍，每股發售價 52.1 港元。
- 中國生物製藥 (01177.HK) 抗腫瘤藥益久已通過仿製藥品質和療效一致性評價。
- 越秀地產 (00123.HK) 10 月合同銷售額上升 232% 至 147.06 億元。
- 新城發展 (01030.HK) 10 月合約銷售額 278 億元 同比增 12.63%。
- 融創中國 (01918.HK) 10 月合同銷售額 704.1 億元 同比增 9.3%。
- 中國平安 (02318.HK) 宣佈，旗下平安智慧城市與輝瑞中國簽署戰略合作備忘錄，雙方將共同探索開發商業健康保險新模式。
- 小米 (01810.HK) 表示明年將增聘 5,000 名工程師，涉及 10 個重點領域，包括相機影像技術、5G 及 6G 通訊標準技術、大數據及雲服務技術等。雷軍指出，小米未來將重點突破硬核科技，逐步加大研發投入，重視基礎研發，重點突破關鍵技術領域。
- 中國海外發展 (00688.HK) 今年 10 月合約物業銷售金額約 289.22 億元人民幣，同比增長 20.7%。今年首 10 個月累計合約物業銷售約 2,861.08 億元人民幣，同比增長 5.7%。
- 龍光集團 (03380.HK) 今年 10 月合約銷售額約 135 億元人民幣，同比上升 93.2%，今年首 10 個月合約銷售額約 970.2 億元人民幣，同比增長 30.3%。
- 中國海外宏洋 (00081.HK) 今年 10 月合約銷售額 79.68 億元人民幣，同比增加 59.3%。今年首 10 個月累計合約銷售額 525.72 億元人民幣，同比增加 20.6%。
- 陽光 100 中國 (02608.HK) 今年 10 月實現未經審核合同銷售額約 16.13 億元人民幣，同比增長 1.48 倍。今年累計首 10 個月實現未經審核合同銷售額約 72.46 億元人民幣，同比上升 6.45%。
- 招行 (03968.HK) 獲大和上調目標價至 50 元，指出招行受惠零售市場復甦，推動貸款與服務收入，尤其貿易及外匯業務回歸正常化，加上資產質素持續改善，前景值得睇好。
- 美銀維持長和 (00001.HK) 「買入」評級及目標價 61 元，認為一旦出售 Cellnex 交易落實，有助提升估值。估計交易會在短期內完成，若長和確實以 100 億歐羅出售歐洲無線電訊號塔權益，料估值折合超過 15 元，變相推動每股資產淨值 (NAV) 超過 9%。

## A 股

- 華菱星馬 (600375.CN) 發佈 2020 年 10 月份產銷快報，中重卡(含非完整車輛)銷量 1018 輛，同比增長 5.38%；專用車上裝銷量 932 輛，同比增長 43.83%。
- 聯環藥業 (600513.CN) 公告，公司於近日收到國家藥品監督管理局核准簽發的《藥品註冊證書》。藥品名稱為“硫酸氨基吡格雷片”，是一種血小板聚集抑制劑，用於缺血性中風、急性心肌梗死等。
- 苑東生物 (688513.CN) 公告，格隆溴銨注射液獲得國家藥監局核准簽發的《藥品註冊證書》，格隆溴銨注射液是一種抗膽鹼能藥物。該藥品可用於防止抗膽鹼酯酶藥如新斯的明的外周毒蕈蕈作用。



- 安泰科技 (000969.CN) 公告，公司、河鋼工業技術與現代汽車三方共同簽訂《氫燃料重卡應用推廣專案合作協定》，約定在氫燃料重卡應用推廣領域推進商業合作與技術創新，不斷降低氫燃料重卡運營成本。
- 鵬鼎控股 (002938.CN) 公告，公司 2020 年 10 月合併營業收入為 35 億元，較去年同期的合併營業收入減少 4.96%。
- 以嶺藥業 (002603.CN) 公告，公司及全資子公司北京以嶺藥業有限公司生產的專利藥物——連花清瘟膠囊（顆粒）成為《流行性感感冒診療方案（2020 年版）》推薦用藥，用於中醫治療風熱犯衛、表寒裡熱、熱毒襲肺三個症型。
- 中通國脈 (603559.CN) 公告，公司與內蒙古赤峰市克什克騰旗教育局簽訂克什克騰旗“三優一均”教育資訊化精準扶貧專案採購合同，合同金額 2.5 億元。
- 萬勝智能 (300882.CN) 公告，中標國家電網電能表採購項目，中標總額 2.54 億元，約占公司 2019 年營收的 44.69%。
- 萬馬股份 (002276.CN) 公告，控股股東智慧科技集團等協議轉讓公司 2.59 億股份完成過戶登記，公司控股股東變更為海控集團，實控人變更為西海岸新區國資局。
- 萬孚生物 (300482.CN) 公告，新型冠狀病毒抗原檢測試劑獲國家藥監局應急審批通過。
- 永利股份 (300230.CN) 公告，參股公司欣巴科技創業板上市申請獲受理，目前公司持有欣巴科技 12.96% 股份。
- 比亞迪 (002594.CN) 表示，10 月“漢”勁銷 7545 輛，再創新高。
- 虹軟科技 (688088.CN) 表示，公司鏡頭式屏下指紋解決方案已有一批小批量樣機生產完成，品質等方面達到既定目標。接下來，公司將積極推進量產化。
- 新產業 (300832.CN) 表示，公司新冠病毒抗體檢測試劑國內註冊申請已提交，尚未取得註冊證書。

## 公司業績

### 美股

- 阿里巴巴 (BABA.US) 淨利潤 470.9 億元，預期 254.33 億元，上年同期 725.4 億元。
- 阿斯利康 (AZN.US) 每股盈利 0.49 美元，去年同期為 0.23 美元。
- Uber (UBER.US) 每股虧損 0.62 美元，市場預期虧損 0.64 美元。

### 港股

- 阿里巴巴-SW (09988.HK) 第二季度經調整 EBITDA 同比增長 28% 至 475.25 億元。
- H&H 國際控股 (01112.HK) 前三季總收入同比增 3.1% 至 77.68 億元。
- 華住集團-S (01179.HK) 第三季度預期淨收入同比增長 0% 至 2%。
- 好孩子國際 (01086.HK) 前三季度收入降 7.7% 至 59.52 億港元。

### A 股

- 金富科技 (003018.CN) 淨利潤 7327 萬元，同比減少 9.84%。
- 競業達 (003005.CN) 淨利潤 1.38 億元，同比增長 57.81%。



**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

