

**市場概覽**

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	25,712.97	0.1	-8.8
恒生國企指數	10,497.80	0.2	-6.0
上證綜合指數	3,312.16	-0.2	8.6
深證成份指數	13,838.42	-0.4	32.7
道瓊斯指數	28,323.40	-0.2	-0.8
標普 500 指數	3,509.44	0.0	8.6
納斯達克指數	11,895.23	0.0	32.6

**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
港股	9995	榮昌生物 - B	11/9
	9901	新東方 - S	11/9
	1351	輝煌明天	11/11
	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
	1516	融創服務	11/19
	6996	德琪醫藥 - B	11/20

**除權除息**

代號	公司名稱	事項	除權日
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
6099	招商證券	中期息人民幣 33.5 分 或 38.8 港仙	11/11
002456	歐菲光	10 派 0.08 元	11/9

**配股**

代號	公司	配售價	日期
1027	中國集成控股	0.2(港元)	11/4

**供股**

代號	公司	配售價	日期
333	黛麗斯國際	0.5(港元)	11/4

**宏觀及行業**

- 民主黨總統候選人拜登宣佈勝選，稱已經取得超過 270 張選舉人票。不過，美國總統特朗普不承認落敗，將以訴訟阻止選舉結果正式落實。
- 美國聯儲局公佈，9 月消費者借貸增加 162 億美元，較市場預期的 80 億美元增幅為高；前一月是減少 69 億美元。
- 世界黃金協會 (WGC) 數據顯示，全球黃金 ETF 持倉增長 20.3 噸，連續 11 個月錄得淨流入，惟當月的淨流入規模為今年以來最少。年初至今的淨流入量累計 1,022 噸。報告稱，美國大選的結果不確定性可能會持續一段時間，但無論誰贏得總統寶座，對黃金投資需求的基本支持都不會改變。
- 中國國際進口博覽局副局長孔福安表示，截至目前，線上線下合計共有來自 64 個國家的 674 家展商、1351 家採購商參會，達成合作意向 861 項。
- 中國海關總署公佈，以美元計價，10 月出口按年增長 11.4%，數字是高於市場預期增長 9.3%；進口增長 4.7%，低於市場預期的增長 9.5%。10 月份貿易順差 584.4 億美元，市場預期順差 460 億美元。
- 人民銀行公佈，中國 10 月外匯儲備 31,279.8 億美元，較 9 月減少 145.8 億美元。而該數字亦是低於預期的 31,430 億美元。
- 人民銀行副行長陳雨露表示，今年以來，應收賬款融資服務平台已經促成中小企業融資 1.1 萬億元人民幣，超額完成全年目標任務。
- 香港金管局公布，10 月底官方外匯儲備資產為 4750 億美元，較 9 月底增加 216 億美元。連同未交收外匯合約在內，10 月底的外匯儲備資產為 4740 億美元。

**公司要聞**
**美股**

- 理想汽車 (LI.US) 向國家市場監督管理總局備案了召回計畫，召回生產日期在 2019 年 11 月 14 日至 2020 年 6 月 1 日的理想 ONE 電動汽車，共計 10469 輛。
- 蔚來汽車 (NIO.US) 今日上線 100kWh 電池包，採用寧德時代鎳 55 三元電芯和 CTP 成組技術，可實現“無熱蔓延”。據悉，這一電池組即寧德時代此前宣佈的“只冒煙不起火”的電池。
- 美國司法部阻止 Visa (V.US) 收購金融初創 Plaid 的交易，原因是關注該間全球主要支付系統營運商是藉收購消滅潛在市場競爭者。Visa 於 2 月與 Plaid 達成協議，以 53 億美元收購後者。
- 沃爾瑪 (WMT.US) 公佈，出售旗下阿根廷零售業務予當地超市集團 Grupo de Narvéez。沃爾瑪沒有公佈交易作價，但表示將有關交易將導致集團在第三季，錄得 10 億美元稅後損失。
- 美國國際集團 (AIG.US) 考慮分拆旗下壽險與退休金業務，以首次公開招股(IPO)形式上市；或者以私人配售方式，出售相關業務近 20% 股權，但未有最後決定。



## 港股

- 中國恒大 (03333.HK) 及深深房宣布，中國恒大決議終止與深深房的重組計劃。此次終止重組不會對恒大造成資金壓力，1,300 億元戰投中有 1,220 億元戰投選擇繼續持有恒大股份，顯示對恒大的發展前景充滿信心。
- 中國恒大 (03333.HK) 分拆恒大物業最快下周通過香港上市聆訊，或集資至少 20 億美元。消息指恒大物業上市甚至最高籌集 30 億美元，具體視市況而定。
- 華潤置地 (01109.HK) 分拆旗下物管公司華潤萬象生活通過上市聆訊。外電早前報道，公司擬集資約 10 億美元。
- 旭輝控股 (00884.HK) 發行 2026 年到期 3.5 億美元的 5.25% 優先票據。擬將票據發行所得款項淨額用於其現有債務再融資。
- 合景泰富 (01813.HK) 發行 2026 年到期本金總額 4 億美元之 6.3% 優先票據。所得款項淨額將為公司現有一年內到期的中長期離岸債項再融資。
- 微盟集團 (02013.HK) 間接全資附屬公司微盟發展斥資 5.1 億元人民幣現金，入股海鼎信息，持有後者 51% 股權。交易完成後，集團將進入到商業地產、連鎖超市、連鎖便利店等零售領域，並有機會進一步拓展與該類客戶有合作關係的連鎖品牌商資源，幫助客戶實現數字化升級並提升在精準營銷方面的交叉銷售。
- 吉利汽車 (00175.HK) 今年 10 月總銷量 14 萬部，同比增長約 8%，環比上升約 11%。今年首 10 個月總銷量 101.55 萬部，同比減少約 7%，達全年經修訂目標 132 萬部的 77%。
- 龍源電力 (00916.HK) 今年 10 月完成發電量 448.93 萬兆瓦時，同比增加 10.75%。今年首 10 個月累計完成發電量 4242.28 萬兆瓦時，同比增加 4.36%。
- 世茂集團 (00813.HK) 今年 10 月合約銷售額為 300.72 億元人民幣，同比增長 29.4%。今年首 10 個月累計合約銷售總額約 2,312.9 億元人民幣，同比增長 17%。
- 金地商置 (00535.HK) 今年 10 月合約銷售總額約 79.04 億元人民幣，同比增長 86.64%。今年累計首 10 個月合約銷售總額約 606.4 億元人民幣，同比升 26.4%。
- 滙控 (00005.HK) 將重組英國零售銀行業務，並裁員約 100 人，是繼上月商業銀行業務裁減 300 人後，最新一輪裁員。集團表現，此舉與集團 2 月公布的業務架構重組計劃一致，將繼續重組，並審視情況進行改革。
- 太古地產 (01972.HK) 今年首 9 個月太古廣場銷售額跌 38.4%，太古城中心下降 20.1%，東薈城減少 20.8%。於 9 月底，太古廣場及太古城中心出租率均達 100%，東薈城出租率為 99%。
- 佐丹奴國際 (00709.HK) 宣佈，本港門市接受香港電視 (01137.HK) 旗下手機支付和電子錢包服務 HKTVPay，作為支付方式。HKTVPay 允許用戶在 HKTVMall 的 O2O 門市，以及其他零售合作夥伴代替現金的電子付款方式。
- 美團 (03690.HK) 獲滙豐環球上調目標價至 386 元，預料第三季收入將按年增長 26%，經調整 EBITDA 增速或放緩至 23%，主要因第三季屬傳統淡季，料第四季經調整 EBITDA 增長步伐加快。
- 阿里巴巴 (09988.HK) 獲大和上調目標價至 350 元，指出螞蟻 (06688.HK) 上市延期，將令阿里股價短期波動，但核心商業業務過往在 12 月表現強勁，估值上在大型中國科技股中屬吸引，因此回調反而是買入好機會。

## A 股

- 莎普愛思 (603168.CN) 公告，近日，公司收到國家藥品監督管理局核發的左氧氟沙星片的《藥品註冊證書》。
- 晨化股份 (300610.CN) 表示，目前公司主要產品產銷情況較好，子公司淮安晨化正逐步釋放產能。公司及子公司絕大部分產品均採用三班倒的生產模式。
- 江淮汽車 (600418.CN) 披露 2020 年 10 月份產銷快報，當月實現產量 4.28 萬輛，同比增長 37.09%；當月實現銷量 4.3 萬輛，同比增長 31.45%。1-10 月累計實現產量 37.64 萬輛，同比增長 6.58%。
- 民和股份 (002234.CN) 公告，公司 10 月銷售商品代雞苗 2812.8 萬隻，同比變動 2.04%，環比變動 3.50%；銷售收入 2976.71 萬元，同比下滑 90.14%，環比下滑 5.23%。
- 正邦科技 (002157.CN) 公告，公司 2020 年 10 月銷售生豬 123.75 萬頭，環比增長 1.74%，同比增長 293.97%；銷售收入 44.14 億元，環比下降 11.66%，同比增長 276.85%。



- 金地集團 (600383.CN) 公告，10月公司實現簽約面積 102.7 萬平方米，同比上升 18.34%；實現簽約金額 200.3 億元，同比上升 26.80%。2020年1-10月公司累計實現簽約面積 926.2 萬平方米，同比上升 16.20%；累計實現簽約金額 1900.8 億元，同比上升 20.58%。
- 正虹科技 (000702.CN) 公告，公司10月銷售生豬 0.67 萬頭，銷售收入 2424.09 萬元，環比變動分別增長 32.1%、33.21%，同比變動分別增長 38.83%、44.77%。
- 三星醫療 (601567.CN) 公告，公司及全資子公司中標國家電網公司及國網物資有限公司採購項目，合計中標金額為 4.26 億元。
- 上汽集團 (600104.CN) 披露 2020年10月份產銷快報，本月產量 602,958 輛，同比增長 3.06%；銷量 596,719 輛，同比增長 9.61%。本年累計產量 4,140,257 輛，同比下降 16.04%；累計銷量 4,209,947 輛，同比下降 15.09%。
- 紫光學大 (000526.CN) 表示，目前公司全國各地校區已基本全面恢復線下教學，經營情況恢復良好。公司二、三季度經營業績較一季度已有所改善，且 2020年三季度所實現淨利潤已高於去年同期。
- 佛燃能源 (002911.CN) 公告，在進博會現場，公司全資孫公司香港華源能與切尼爾能源國際銷售公司簽署《液化天然氣購買和銷售協議關鍵條款》，擬向切尼爾公司採購液化天然氣。
- 榮科科技 (300290.CN) 公告，全資子公司神州視翰擬認購“期期吾鴻一號”私募證券投資基金不超過 3000 萬元的份額，目前“期期吾鴻一號”尚處募集期。
- 華鋒股份 (002806.CN) 公告，全資子公司華創電動車昨日收到政府補助 2500 萬元，該筆補助屬於與收益相關的政府補助。
- 英科醫療 (300677.CN) 表示，近幾年公司一直產銷兩旺，目前產能利用率超過 100%。受疫情影響，今年以來公司訂單大幅增長，PVC 手套和丁腈手套產品一直處於滿產滿銷狀態，目前部分客戶訂單已排期至 2021 年二季度。因為目前供需依然嚴重失衡，價格仍有上漲態勢。

## 公司業績

### 美股

- 萬豪 (MAR.US) 每股盈利 0.06 美元，預期虧損 0.08 美元。
- ViacomCBS (VIAC.US) 每股盈利 0.91 美元，預期 0.8 美元。
- 通用汽車 (GM.US) 每股盈利 2.83 美元，預期 1.38 美元。
- 巴郡 (BRK.US) 純利 301.37 億美元，按年升 82.38%。

### 港股

- 日清食品 (01475.HK) 截至今年 9 月底止 9 個月股東應佔溢利 2.64 億港元，同比增長 24.97%。

### A 股

- 豪森股份 (688529.CN) 淨利潤 6825 萬元，同比增長 9.84%。
- 東亞藥業 (605177.CN) 淨利潤 1.08 億元，同比減少 17.20%。
- 日久光電 (003015.CN) 淨利潤 7712 萬元，同比增長 21.71%。



**本周經濟日誌**

日期	地區	事項	預期	前值
週一	日本	日本央行公佈 10 月貨幣政策會議審議委員意見摘要		
	中國	10 月社會融資規模(億人民幣)(11/9-11/15)	13845.0	34800.0
		10 月 M2 貨幣供應年率(11/9-11/15)	10.9%	10.9%
週二	美國	9 月 JOLTs 職位空缺(萬)	650.0	649.3
		10 月 NFIB 小型企業信心指數	104.2	104.0
	中國	10 月 CPI 年率	0.8%	1.7%
週三	歐元區	包括歐洲央行行長拉加德在內的歐洲央行高級執委會成員在歐洲央行關於央行業務的年度論壇上發言		
	紐西蘭	紐西蘭聯儲公佈利率決議，發表貨幣政策聲明		
週四	美國	10 月 CPI 年率末季調	1.3%	1.4%
	歐元區	歐洲央行行長拉加德、美聯儲主席鮑威爾、英國央行行長貝利在歐洲央行的央行論壇發表講話		
			10 月 PPI 年率	0.2%
週五	美國	10 月核心 PPI 年率	1.2%	1.2%
		11 月密西根大學消費者信心指數初值	82.0	81.8

**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

