

市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	26,016.17	1.2	-7.7
恒生國企指數	10,633.07	1.3	-4.8
上證綜合指數	3,373.73	1.9	10.6
深證成份指數	14,141.15	2.2	35.6
道瓊斯指數	29,157.97	2.9	2.2
標普 500 指數	3,550.50	1.2	9.9
納斯達克指數	11,713.78	-1.5	30.6

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	11/11
	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
港股	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
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
53	國浩集團	末期息 1.5 元	11/11
000651	格力電器	10 派 10 元	11/12

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
8193	亞太金融投資	0.05(港元)	11/5

宏觀及行業

- 美股週一收盤漲跌不一，道指漲逾 800 點。輝瑞公司宣佈其冠狀病毒疫苗有效率超過 90%，遠超預期和 FDA 上市要求。美國大選不確定性逐漸消退。黃金大幅下跌，原油期貨暴漲。受到疫苗研發進展影響，宅經濟、居家辦公概念股遭到拋售。
- 週一國際油價集體上漲，NYMEX 原油期貨漲 7.27% 報 39.84 美元/桶，創半年以來最大單日漲幅。油組的能源部長公開表示，可能在明年 1 月增產前對產量作微調，利好油價。投資者風險胃納回升，黃金期貨價格週一創 7 年來最大單日跌幅。
- 拜登贏得大選的消息也提振了美股。市場預計拜登與當選副總統將推動更大規模的財政刺激措施、公共醫療保健方案、基本建設投資，並將以更加審慎的方式處理外交與貿易政策及其他問題。
- 離岸人民幣匯率週一一度大漲近 400 點，漲破 6.57 關口，創兩年多來新高。外資大手買入貴州茅臺和平保 A 股等，「滬深股通」淨買入 196.99 億元人民幣，為歷來次高。
- 中國今天上午將公佈 10 月通脹資料。隨著食品價格回落，CPI 漲幅可能自 2017 年 3 月以來首次低於 1%；PPI 降幅料小幅收窄，受國內需求回升支撐。
- 中國農業農村部 11 月 9 日發佈，前三季度，全國生豬存欄達到 3.7 億頭，已恢復至正常年份的八成多。豬肉價格已經連續兩個多月下降。
- 中國乘聯會資料顯示，10 月乘用車市場零售達到 199.2 萬輛，同比去年 10 月增長 8.0%，實現了連續 4 個月 8% 左右的近兩年高位增速。
- 國外 MCU 開始缺貨，業內人士反映，國際 MCU 大廠的產品已經全線延期，新排單基本都不接。半導體大廠 ST 的三個主要工會 CAD、CFDT 和 CGT 分別在各自所在工廠上發起罷工活動，業內分析此次罷工將進一步加劇 MCU 缺貨漲價情況。業內人士表示，國產 MCU 產品的市占率目前占比還不高，不足 10%。在國外市場持續缺貨漲價背景下，國內 MCU 公司望迎來機遇。關注晶片產業鏈業績提升，尤其三季報後股價表現。

公司要聞
美股

- 據國外媒體報導，最新資料顯示，阿里巴巴 (BABA.US) 超越 IBM，成為第四大公有雲服務提供者，市場份額升至 5%。
- 輝瑞公司 (PFE.US) 在官網發佈消息稱，其與德國生物新技術公司 (BioNTech) 合作研發的 mRNA 新冠候選疫苗 BNT162b2 在沒有感染新冠病毒的參與者身上，已經證明了超過 90% 的有效性，效果好於預期，並且遠高於美國食品藥品監督管理局 (FDA) 所要求的 50%。輝瑞公司稱，計畫在 11 月的第三周向美 FDA 提交緊急使用授權，此外預計在 2020 年將生產 5000 萬劑疫苗，到 2021 年將生產多達 13 億劑疫苗。
- 亞馬遜 (AMZN.US) 表示，已在巴西新開設了三個物流中心，在巴西的物流中心數量增至八個，此次擴張增加了 7.5 萬平方米的配送空間，是亞馬遜自 2012 年進軍巴西以來的最大擴張，預計將創造 1500 個直接就業機會。



- 英偉達 (NVDA.US) 宣佈與韓國現代汽車集團簽署協定，後者從 2022 年開始將在其所有的現代、起亞和捷恩斯車型中使用英偉達 DRIVE 車內資訊娛樂系統。在此之前，現代的豪華汽車品牌捷恩斯已在其 GV80 和 G80 車型中採用了英偉達 DRIVE 系統。
- 據美國食品藥品監督管理局 (FDA) 網站公告，禮來 (LLY.US) 用於治療成人及兒童輕至中度新冠病毒感染的單克隆抗體療法 bamlanivimab 已獲得 FDA 的緊急使用授權。
- 威富集團 (VFC.US) 宣佈收購美國街頭服飾品牌 Supreme，媒體報導稱交易金額將超過 21 億美元，預計 2020 自然年末完成。威富集團稱，在滿足某些交易完成的里程碑後，還將額外支付最高 3 億美元的款項。
- 中概股週一收盤漲跌不一，旅遊航空能源股上漲，電商、流媒體、線上教育股集體下跌。旅遊、航空、能源股集體上漲，途牛 (TOUR.US) 漲超 41%，攜程 (TCOM.US) 漲超 13%，南方航空 (ZNH.US) 漲超 10%。

港股

- 根據晨星公司 (Morningstar) 和其他公司的估計，中國的新法規或迫使螞蟻 (06688.HK) 籌集更多資金，以支持放貸，並尋求可在全國營運的牌照，此舉有機會令公司估值降低一半左右。
- 復星醫藥 (02196.HK) 持有 BioNTech 少量股份，且復星醫藥為 BioNTech 的中國區獨家疫苗產品的開發商。留意復星醫藥 (02196) 股價。
- 舜宇光學 (02382.HK) 今年 10 月手機鏡頭出貨量 1.59 億件，同比增加 9.3%，按月跌 4.9%。期內，車載鏡頭出貨量 671.5 萬件，同比上升 43%，因受海外疫情影響減少，環比上升 5.4%。手機攝像模組出貨量 5,750.5 萬件，同比上升 7.6%，按月則跌 2.5%。
- 龍湖集團 (00960.HK) 今年 10 月合約銷售額約 280.1 億元人民幣，同比增長 3.74%。今年首 10 個月合約銷售額約 2,143.5 億元人民幣，同比增長 6.31%。
- 寶龍地產 (01238.HK) 今年 10 月銷售額 80.98 億元人民幣，同比增長 50.46%。今年首 10 個月銷售額 624.21 億元人民幣，同比增長 23.58%。
- 保利置業 (00119.HK) 今年首 10 個月合約銷售額約 429 億元人民幣，同比增長 32.82%。
- 雷蛇 (01337.HK) 公佈盈喜，料今年錄得除稅前經調整溢利。主要由於年內雷蛇的硬件、軟件及服務生態系統的收益增長超出預期，預計至少按年增長 30%；毛利率持續改善；以及經營開支管理持續改善所致。
- 微創醫療 (00853.HK) 被瑞信下調目標價至「跑輸大市」，目標價下降至 26 元，指出內地冠狀動脈支架醫療耗材集中採購中，平均價格約為 700 元人民幣，降價幅度約 94%。集團旗下「Firebird2」及「Firekingfisher」支架入選，中標價格非常低，估計對集團明年國內藥物洗脫支架 (DES) 銷售會有 85% 影響，對收入有 28% 影響。
- 日清食品 (01475.HK) 被大和調評級至「持有」，目標價下降至 7.4 元，認為長遠對內地銷售依然有信心，估計 2021 至 2022 年內地銷售可升 14%，但成本價格有潛在上升壓力，加上高基數效應，故下調評級及目標價。
- 維達 (03331.HK) 被野村下調目標價至 30.9 元，指出雖然估計紙漿價格會續低位徘徊，但行業價格戰影響下，難免對銷量造成不利影響，相信明年才會回復軌。

A 股

- 唐人神 (002567.CN) 公告，公司 2020 年 10 月生豬銷量 13.31 萬頭，同比上升 248.4%，環比上升 17.9%；銷售收入合計 28,055 萬元，同比上升 144%，環比上升 0.8%。
- 深高速 (600548.CN) 公告，公司擬以 4.05 億元的價格受讓深圳國際的全資子公司寶通公司擁有的龍大公司 89.93% 股權。龍大公司的主要業務為擁有龍大高速 100% 權益，主要經營龍大高速的經營和養護。
- 首開股份 (600376.CN) 公告，2020 年 1-10 月份，公司共實現簽約面積 273.12 萬平方米，同比增長 2.74%；簽約金額 768.68 億元，同比下降 0.09%。
- 新希望 (000876.CN) 公告，公司 2020 年 10 月銷售生豬 91.15 萬頭，環比變動-8%，同比變動 142%；收入為 25.28 億元，環比變動-24%，同比變動 88%；商品豬銷售均價 28.39 元/公斤，環比變動-14%，同比變動-16%。



- 高測股份 (688556.CN) 表示, 公司在半導體行業矽片切片環節陸續實現了基於金剛線技術的切割設備和切割耗材的研發及應用突破, 公司已針對第三代半導體研發了相應的切割設備和切割耗材, 正在積極推廣市場。
- 萬里揚 (002434.CN) 公告, 10月汽車變速器銷量為 14.75 萬台, 上年同期為 14.56 萬台; 1-10月累計銷量為 122.58 萬台, 同比增長 23.90%。
- 浦東建設 (600284.CN) 公告, 子公司上海市浦東新區建設(集團)有限公司、上海浦興路橋建設工程有限公司中標多項重大工程項目, 中標金額總計為 13.58 億元。
- 仙壇股份 (002746.CN) 公告, 公司 10月實現雞肉產品銷售收入 25,174.76 萬元, 銷售數量 3.05 萬噸, 同比變動幅度分別為-19.33%、22.77%, 環比變動幅度分別為-1.52%、3.98%。
- 大秦鐵路 (601006.CN) 公告, 10月, 公司核心經營資產大秦線完成貨物運輸量 3285 萬噸, 同比減少 10.34%。日均運量 105.97 萬噸。2020年 1-10月, 大秦線累計完成貨物運輸量 32929 萬噸, 同比減少 8.56%。
- 天士力 (600535.CN) 公告, 子公司江蘇天士力帝益藥業有限公司收到國家藥品監督管理局頒發的關於卡托普利片 25mg 規格的《藥品補充申請批准通知書》, 該藥品通過仿製藥一致性評價。
- 多氟多 (002407.CN) 表示, 公司六氟磷酸鋰的產能目前是 8000 噸/年, 公司擁有多種常見新型鋰鹽的技術儲備與產品, 性能均能達到市場要求。
- 九典製藥 (300705.CN) 公告稱, 公司於近日收到國家藥品監督管理局下發的藥品註冊證書。
- 宇環數控 (002903.CN) 公告稱, 公司近日收到軟體產品增值稅退稅款 506.31 萬元。
- 金春股份 (300877.CN) 公告稱, 公司收到國家智慧財產權局頒發的 1 項專利證書。
- 金新農 (002548.CN) 公告稱, 持股 5%以上股東大成欣農提前終止減持不超過公司總股本的 6%股份。
- 力盛賽車 (002858.CN) 公告稱, 公司今日收到中國證監會出具的《關於核准上海力盛賽車文化股份有限公司非公開發行股票的批復》。

公司業績

美股

- 麥當勞 (MCD.US) 淨利潤 17.626 億美元, 同比增長 10%。
- Beyond Meat (BYND.US) 每股虧損 0.28 美元, 預期虧損 0.05 美元。

港股

- 領展房產基金 (00823.HK) 截至 9 月底止的半年度可分派總額 29.21 億元, 同比下跌 1.52%。
- 偉易達 (00303.HK) 截至 9 月底止中期盈利 1.24 億元美元, 同比上升 4.75%。

A 股

- 五洲特紙 (605007.CN) 淨利潤 2.44 億元, 同比增長 111.90%。
- 瑞豐新材 (300910.CN) 淨利潤 1.29 億元, 同比增長 98.66%。
- 聲迅股份 (003004.CN) 淨利潤 2151 萬元, 同比增長 800.88%。



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 年率未季調	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%	0.4%
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

