

**市场概览**

|           | 上日收市价     | 单日(%) | 本年(%) |
|-----------|-----------|-------|-------|
| 恒生指数      | 26,016.17 | 1.2   | -7.7  |
| 恒生国企指数    | 10,633.07 | 1.3   | -4.8  |
| 上证综合指数    | 3,373.73  | 1.9   | 10.6  |
| 深证成份指数    | 14,141.15 | 2.2   | 35.6  |
| 道琼斯指数     | 29,157.97 | 2.9   | 2.2   |
| 标普 500 指数 | 3,550.50  | 1.2   | 9.9   |
| 纳斯达克指数    | 11,713.78 | -1.5  | 30.6  |

**今日提示**
**新股上市**

| 市场  | 代号     | 公司名称   | 上市日期  |
|-----|--------|--------|-------|
| A 股 | 688777 | 中控技术   | 待定    |
|     | 688057 | 金达莱    | 11/11 |
|     | 1351   | 辉煌明天   | 11/11 |
|     | 1248   | 天兆猪业   | 11/16 |
|     | 6900   | 上坤地产   | 11/17 |
| 港股  | 9666   | 金科服务   | 11/17 |
|     | 1795   | 亚东集团   | 11/18 |
|     | 2599   | 祥生控股集团 | 11/18 |
|     | 1516   | 融创服务   | 11/19 |
|     | 6996   | 德琪医药-B | 11/20 |

**除权除息**

| 代号     | 公司名称  | 事项                     | 除权日   |
|--------|-------|------------------------|-------|
| 315    | 数码通电讯 | 末期息 15 仙               | 11/10 |
| 6099   | 招商证券  | 中期息人民币 33.5 分或 38.8 港仙 | 11/11 |
| 53     | 国浩集团  | 末期息 1.5 元              | 11/11 |
| 000651 | 格力电器  | 10 派 10 元              | 11/12 |

**配股**

| 代号   | 公司     | 配售价     | 日期   |
|------|--------|---------|------|
| 1027 | 中国集成控股 | 0.2(港元) | 11/4 |

**供股**

| 代号   | 公司     | 配售价      | 日期   |
|------|--------|----------|------|
| 8193 | 亚太金融投资 | 0.05(港元) | 11/5 |

**宏观及行业**

- 美股周一收盘涨跌不一，道指涨逾 800 点。辉瑞公司宣布其冠状病毒疫苗有效率超过 90%，远超预期和 FDA 上市要求。美国大选不确定性逐渐消退。黄金大幅下跌，原油期货暴涨。受到疫苗研发进展影响，宅经济、居家办公概念股遭到抛售。
- 周一国际油价集体上涨，NYMEX 原油期货涨 7.27%报 39.84 美元/桶，创半年以来最大单日涨幅。油组的能源部长公开表示，可能在明年 1 月增产前对产量作微调，利好油价。投资者风险胃纳回升，黄金期货价格周一创 7 年来最大单日跌幅。
- 拜登赢得大选的消息也提振了美股。市场预计拜登与当选副总统将推动更大规模的财政刺激措施、公共医疗保健方案、基本建设投资，并将以更加审慎的方式处理外交与贸易政策及其他问题。
- 离岸人民币汇率周一一度大涨近 400 点，涨破 6.57 关口，创两年多来新高。外资大手买入贵州茅台和平保 A 股等，「沪深股通」净买入 196.99 亿元人民币，为历来次高。
- 中国今天上午将公布 10 月通胀资料。随着食品价格回落，CPI 涨幅可能自 2017 年 3 月以来首次低于 1%；PPI 降幅料小幅收窄，受国内需求回升支撑
- 中国农业农村部 11 月 9 日发布，前三季度，全国生猪存栏达到 3.7 亿头，已恢复至正常年份的八成多。猪肉价格已经连续两个多月下降。
- 中国乘联会数据显示，10 月乘用车市场零售达到 199.2 万辆，同比增长 8.0%，实现了连续 4 个月 8%左右的近两年高位增速。
- 国外 MCU 开始缺货，业内人士反映，国际 MCU 大厂的产品已经全线延期，新排单基本都不接。半导体大厂 ST 的三个主要工会 CAD、CFDT 和 CGT 分别在各自所在工厂上发起罢工活动，业内分析此次罢工将进一步加剧 MCU 缺货涨价情况。业内人士表示，国产 MCU 产品的市占率目前占比还不高，不足 10%。在国外市场持续缺货涨价背景下，国内 MCU 公司望迎来机遇。关注芯片产业链业绩提升，尤其三季报后股价表现。

**公司要闻**
**美股**

- 据国外媒体报导，最新数据显示，阿里巴巴 (BABA.US) 超越 IBM，成为第四大公有云服务提供商，市场份额升至 5%。
- 辉瑞公司 (PFE.US) 在官网发布消息称，其与德国生物新技术公司 (BioNTech) 合作研发的 mRNA 新冠候选疫苗 BNT162b2 在没有感染新冠病毒的参与者身上，已经证明了超过 90% 的有效性，效果好于预期，并且远高于美国食品药品监督管理局 (FDA) 所要求的 50%。辉瑞公司称，计划在 11 月的第三周向美 FDA 提交紧急用户许可证，此外预计在 2020 年将生产 5000 万剂疫苗，到 2021 年将生产多达 13 亿剂疫苗。
- 亚马逊 (AMZN.US) 表示，已在巴西新开设了三个物流中心，在巴西的物流中心数量增至八个，此次扩张增加了 7.5 万平方米的配送空间，是亚马逊自 2012 年进军巴西以来的最大扩张，预计将创造 1500 个直接就业机会。



- 英伟达 (NVDA.US) 宣布与韩国现代汽车集团签署协议，后者从 2022 年开始将在其所有的现代、起亚和捷恩斯车型中使用英伟达 DRIVE 车内信息娱乐系统。在此之前，现代的豪华汽车品牌捷恩斯已在其 GV80 和 G80 车型中采用了英伟达 DRIVE 系统。
- 据美国食品药品监督管理局 (FDA) 网站公告，礼来 (LLY.US) 用于治疗成人及儿童轻至中度新冠病毒感染的单克隆抗体疗法 bamlanivimab 已获得 FDA 的紧急用户许可证。
- 威富集团 (VFC.US) 宣布收购美国街头服饰品牌 Supreme，媒体报导称交易金额将超过 21 亿美元，预计 2020 自然年末完成。威富集团称，在满足某些交易完成的里程碑后，还将额外支付最高 3 亿美元的款项。
- 中概股周一收盘涨跌不一，旅游航空能源股上涨，电商、流媒体、在线教育股集体下跌。旅游、航空、能源股集体上涨，途牛 (TOUR.US) 涨超 41%，携程 (TCOM.US) 涨超 13%，南方航空 (ZNH.US) 涨超 10%。

## 港股

- 根据晨星公司 (Morningstar) 和其他公司的估计，中国的新法规或迫使蚂蚁 (06688.HK) 筹集更多资金，以支持放贷，并寻求可在全国营运的牌照，此举有机会令公司估值降低一半左右。
- 复星医药 (02196.HK) 持有 BioNTech 少量股份，且复星医药为 BioNTech 的中国区独家疫苗产品的开发商。留意复星医药 (02196) 股价。
- 舜宇光学 (02382.HK) 今年 10 月手机镜头出货量 1.59 亿件，同比增加 9.3%，按月跌 4.9%。期内，车载镜头出货量 671.5 万件，同比上升 43%，因受海外疫情影响减少，环比上升 5.4%。手机摄像模块出货量 5,750.5 万件，同比上升 7.6%，按月则跌 2.5%。
- 龙湖集团 (00960.HK) 今年 10 月合约销售额约 280.1 亿元人民币，同比增长 3.74%。今年首 10 个月合约销售额约 2,143.5 亿元人民币，同比增长 6.31%。
- 宝龙地产 (01238.HK) 今年 10 月销售额 80.98 亿元人民币，同比增长 50.46%。今年首 10 个月销售额 624.21 亿元人民币，同比增长 23.58%。
- 保利置业 (00119.HK) 今年首 10 个月合约销售额约 429 亿元人民币，同比增长 32.82%。
- 雷蛇 (01337.HK) 公布盈喜，料今年录得除税前经调整溢利。主要由于年内雷蛇的硬件、软件及服务生态系统的收益增长超出预期，预计至少按年增长 30%；毛利率持续改善；以及经营开支管理持续改善所致。
- 微创医疗 (00853.HK) 被瑞信下调目标价至「跑输大市」，目标价下降至 26 元，指出内地冠状动脉支架医疗耗材集中采购中，平均价格约为 700 元人民币，降价幅度约 94%。集团旗下「Firebird2」及「Firekingfisher」支架入选，中标价格非常低，估计对集团明年国内药物洗脱支架 (DES) 销售会有 85%影响，对收入有 28%影响。
- 日清食品 (01475.HK) 被大和下调评级至「持有」，目标价下降至 7.4 元，认为长远对内地销售依然有信心，估计 2021 至 2022 年内地销售可升 14%，但成本价格有潜在上升压力，加上高基数效应，故下调评级及目标价。
- 维达 (03331.HK) 被野村下调目标价至 30.9 元，指出虽然估计纸浆价格会续低位徘徊，但行业价格战影响下，难免对销量造成不利影响，相信明年才会回复轨。

## A 股

- 唐人神 (002567.CN) 公告，公司 2020 年 10 月生猪销量 13.31 万头，同比上升 248.4%，环比上升 17.9%；销售收入合计 28,055 万元，同比上升 144%，环比上升 0.8%。
- 深高速 (600548.CN) 公告，公司拟以 4.05 亿元的价格受让深圳国际的全资子公司宝通公司拥有的龙大公司 89.93% 股权。龙大公司的主要业务为拥有龙大高速 100% 权益，主要经营龙大高速的经营和养护。
- 首开股份 (600376.CN) 公告，2020 年 1-10 月份，公司共实现签约面积 273.12 万平方米，同比增长 2.74%；签约金额 768.68 亿元，同比下降 0.09%。
- 新希望 (000876.CN) 公告，公司 2020 年 10 月销售生猪 91.15 万头，环比变动-8%，同比变动 142%；收入为 25.28 亿元，环比变动-24%，同比变动 88%；商品猪销售均价 28.39 元/公斤，环比变动-14%，同比变动-16%。



- 高测股份 (688556.CN) 表示, 公司在半导体行业硅片切片环节陆续实现了基于金刚线技术的切割设备和切割耗材的研发及应用突破, 公司已针对第三代半导体研发了相应的切割设备和切割耗材, 正在积极推广市场。
- 万里扬 (002434.CN) 公告, 10 月汽车变速器销量为 14.75 万台, 上年同期为 14.56 万台; 1-10 月累计销量为 122.58 万台, 同比增长 23.90%。
- 浦东建设 (600284.CN) 公告, 子公司上海市浦东新区建设 (集团) 有限公司、上海浦东路桥建设工程有限公司中标多项重大工程项目, 中标金额总计为 13.58 亿元。
- 仙坛股份 (002746.CN) 公告, 公司 10 月实现鸡肉产品销售收入 25,174.76 万元, 销售数量 3.05 万吨, 同比变动幅度分别为-19.33%、22.77%, 环比变动幅度分别为-1.52%、3.98%。
- 大秦铁路 (601006.CN) 公告, 10 月, 公司核心经营资产大秦线完成货物运输量 3285 万吨, 同比减少 10.34%。日均运量 105.97 万吨。2020 年 1-10 月, 大秦线累计完成货物运输量 32929 万吨, 同比减少 8.56%。
- 天士力 (600535.CN) 公告, 子公司江苏天士力帝益药业有限公司收到国家药品监督管理局颁发的关于卡托普利片 25mg 规格的《药品补充申请批准通知书》, 该药品通过仿制药一致性评价。
- 多氟多 (002407.CN) 表示, 公司六氟磷酸锂的产能目前是 8000 吨/年, 公司拥有多种常见新型锂盐的技术储备与产品, 性能均能达到市场要求。
- 九典制药 (300705.CN) 公告称, 公司于近日收到国家药品监督管理局下发的药品注册证书。
- 宇环数控 (002903.CN) 公告称, 公司近日收到软件产品增值税退税款 506.31 万元。
- 金春股份 (300877.CN) 公告称, 公司收到国家知识产权局颁发的 1 项专利证书。
- 金新农 (002548.CN) 公告称, 持股 5%以上股东大成欣农提前终止减持不超过公司总股本的 6%股份。
- 力盛赛车 (002858.CN) 公告称, 公司今日收到中国证监会出具的《关于核准上海力盛赛车文化股份有限公司非公开发行股票的批复》。

## 公司业绩

### 美股

- 麦当劳 (MCD.US) 净利润 17.626 亿美元, 同比增长 10%。
- Beyond Meat (BYND.US) 每股亏损 0.28 美元, 预期亏损 0.05 美元。

### 港股

- 领展房产基金 (00823.HK) 截至 9 月底止的半年度可分派总额 29.21 亿元, 同比下跌 1.52%。
- 伟易达 (00303.HK) 截至 9 月底止中期盈利 1.24 亿元美元, 同比上升 4.75%。

### A 股

- 五洲特纸 (605007.CN) 净利润 2.44 亿元, 同比增长 111.90%。
- 瑞丰新材 (300910.CN) 净利润 1.29 亿元, 同比增长 98.66%。
- 声讯股份 (003004.CN) 净利润 2151 万元, 同比增长 800.88%。



**本周经济日志**

| 日期 | 地区  | 事项   | 预期               | 前值               |
|----|-----|--|------------------|------------------|
| 周一 | 日本  | 日本央行公布 10 月货币政策会议审议委员意见摘要                                  |                  |                  |
|    | 中国  | 10 月社会融资规模(亿人民币)(11/9-11/15)<br>10 月 M2 货币供应年率(11/9-11/15) | 13845.0<br>10.9% | 34800.0<br>10.9% |
| 周二 | 美国  | 9 月 JOLTs 职位空缺(万)<br>10 月 NFIB 小型企业信心指数                    | 650.0<br>104.2   | 649.3<br>104.0   |
|    | 中国  | 10 月 CPI 年率  | 0.8%             | 1.7%             |
| 周三 | 欧元区 | 包括欧洲央行行长拉加德在内的欧洲央行高级执委会成员在欧洲央行关于央行业务的年度论坛上发言               |                  |                  |
|    | 新西兰 | 新西兰联储公布利率决议, 发表货币政策声明                                      |                  |                  |
| 周四 | 美国  | 10 月 CPI 年率未季调   | 1.3%             | 1.4%             |
|    | 欧元区 | 欧洲央行行长拉加德、美联储主席鲍威尔、英国央行行长贝利在欧洲央行的央行论坛发表讲话<br>10 月 PPI 年率   | 0.2%             | 0.4%             |
| 周五 | 美国  | 10 月核心 PPI 年率<br>11 月密歇根大学消费者信心指数初值                        | 1.2%<br>82.0     | 1.2%<br>81.8     |

**披露**

分析员及其关连人士并没有持有报告内所推介股份或产品的任何及相关权益。

**免责声明**

只供私人翻阅。本报告(连带相关的资料)由申万宏源研究(香港)有限公司撰写。申万宏源研究(香港)有限公司为申万宏源集团成员, 本报告不论是向专业投资者、机构投资者或是个人投资者发布, 报告的资料来自申万宏源研究(香港)有限公司相信可靠的来源取得, 惟申万宏源研究(香港)有限公司并不保证此等资料的准确性、正确性及或完整性。本报告部份的内容原由上海申万宏源研究所撰写并于国内发表, 申万宏源研究(香港)有限公司对认为适用的内容进行审阅并翻译, 然后采用。本报告内的资料、意见及预测只反映分析员的个人意见及见解, 报告内所载的观点并不代表申万宏源集团的立场。本报告并不构成申万宏源研究(香港)有限公司对投资者买进或卖出股票的确切意见。报告中全部的意见和预测均反映分析员在报告发表时的判断, 日后如有改变, 恕不另行通告。申万宏源集团各成员公司(包括但不限于申万宏源研究(香港)有限公司和申万宏源证券(香港)有限公司)及其董事、行政人员、代理人及雇员可能有在本报告中提及的证券的权益和不就其准确性或完整性作出任何陈述及不对使用本报告之数据而引致的损失负上任何责任。故此, 读者在阅读本报告时, 应连同此声明一并考虑, 并必须小心留意此声明内容。倘若本报告于新加坡分派, 只适用分派予新加坡证券及期货法第 4A 条所界定的认可投资者和机构投资者, 本报告及其内容只供相关认可投资者或机构投资者翻阅。任何人于新加坡收取本报告, 并对本报告有任何疑问, 可致电 65-6323-5207 联系 Shenwan Hongyuan Singapore Private Limited。

**版权所有**

联系公司: 申万宏源研究(香港)有限公司, 香港轩尼诗道 28 号 19 楼  
其关连一方: 申万宏源研究所, 中国上海市南京东路 99 号 3 楼

