

**市場概覽**

|           | 上日收市價     | 單日(%) | 本年(%) |
|-----------|-----------|-------|-------|
| 恒生指數      | 26,301.48 | 1.1   | -6.7  |
| 恒生國企指數    | 10,586.89 | -0.4  | -5.2  |
| 上證綜合指數    | 3,360.15  | -0.4  | 10.2  |
| 深證成份指數    | 13,993.33 | -1.0  | 34.2  |
| 道瓊斯指數     | 29,420.92 | 0.9   | 3.1   |
| 標普 500 指數 | 3,545.53  | -0.1  | 9.7   |
| 納斯達克指數    | 11,553.86 | -1.4  | 28.8  |

**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    |
|     | 605068 | 明新旭騰     | 待定    |
|     | 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   |
|--------|------|----------------------------|-------|
| 6099   | 招商證券 | 中期息人民幣 33.5 分<br>或 38.8 港仙 | 11/11 |
| 53     | 國浩集團 | 末期息 1.5 元                  | 11/11 |
| 3380   | 龍光集團 | 中期息 43 仙                   | 11/12 |
| 000651 | 格力電器 | 10 派 10 元                  | 11/12 |

**配股**

| 代號  | 公司   | 配售價      | 日期   |
|-----|------|----------|------|
| 797 | 第七大道 | 2.71(港元) | 11/9 |

**供股**

| 代號   | 公司   | 配售價      | 日期   |
|------|------|----------|------|
| 8075 | 寰亞傳媒 | 0.16(港元) | 11/6 |

**宏觀及行業**

- 美股週二收盤漲跌不一。道指收高 260 點，納指續跌，在疫情期間引領大盤走高的科技股繼續遭到拋售，與經濟復蘇相關的板塊受到追捧。市場繼續關注冠狀病毒疫苗研發等因素。
- 資料顯示，道富集團 SPDR 標普 500 ETF Trust ( SPY.US ) 一天流入 98 億美元資金，為 2019 年 12 月以來資金流入最多的一天，也是這支 3,190 億美元的基金十多年來表現最好的三天之一。這受益於新冠疫苗研發上的進展，促使投資者進入美國基準股指和一些受打擊最嚴重的板塊。
- 歐盟的談判人員就歐盟的長期支出計畫達成了協議，進一步接近敲定具有里程碑意義的 1.8 萬億歐元 ( 2 萬億美元 ) 的預算和刺激協定。
- 為預防和制止平台經濟領域壟斷行為，中國市場監管總局起草了《關於平台經濟領域的反壟斷指南 ( 徵求意見稿 ) 》，向社會公開徵求意見。意見稿一出，阿里巴巴 ( 09988.HK )、騰訊 ( 00700.HK )、京東 ( 09618.HK )、美團 ( 03690.HK ) 等互聯網巨頭股價皆出現大幅調整。
- 據國家統計局 11 月 10 日公佈，2020 年 10 月份，全國居民消費價格同比上漲 0.5%。其中，食品價格上漲 2.2%，非食品價格持平；消費品價格上漲 0.6%。1—10 月，全國居民消費價格比去年同期上漲 3.0%。
- 中國銀保監會資料顯示，2020 年前三季度，商業銀行累計實現淨利潤 1.5 萬億元，同比下降 8.3%，平均資本利潤率為 10.05%。商業銀行平均資產利潤率為 0.80%，較上季末下降 0.02 個百分點。
- 中國焦炭期貨價格自 9 月 29 日反彈以來，在 1 個多月時間內已經上漲 27%，11 月 10 日創 2018 年 10 月以來新高，升水現貨價格每噸超 100 元。原料價格大漲，鋼廠照單全收，煤焦產業上下游博弈由來已久，但焦化企業的存在感和話語權這次格外明顯。
- 恒指公司將於週五 ( 13 日 ) 宣佈季度檢討結果，上次季檢首度納入第二上市和同股不同權企業「染藍」。

**公司要聞**
**美股**

- 2020 年 10 月蔚來 ( NIO.US ) 品牌整體上險數達 4880 輛，同比上漲 94%。純電 SUV 銷量前十榜單中，蔚來拿下三席，ES6 和 ES8 包攬冠亞軍。
- 科興生物 ( SVA.US ) 稱，已經注意到媒體相關報導，經與巴西合作夥伴布坦坦研究所溝通，該所負責人認為這一事件與疫苗無關。將就此事與巴西方面繼續保持溝通。
- CureVac ( CVAC.US ) 宣佈其新冠疫苗研發有新進展，受試者展現出良好的耐受性。
- 輝瑞 ( PFE.US ) 與 BioNTech ( BNTX.US ) 繼續攀升。歐盟將從輝瑞和 BioNTech 購買 2 億劑疫苗，如有需要可選擇額外購買 1 億劑。
- 多媒體健身公司 Peloton ( PTON.US ) 與著名歌手碧昂絲簽訂了多年健身節目內容協定。



- 據媒體援引多名知情人士表示，美國聯邦航空管理局 (FAA) 最快將於 11 月 18 日取消波音 (BA.US) 737MAX 的停飛令，FAA 局長表示，只要波音證明已經解決了引起墜機事故的問題，審核流程將會在“未來幾天”內完成。
- 據報導，亞馬遜 (AMZN.US) 面臨歐盟針對賣家資料使用的反壟斷訴訟。
- 美國航空集團 (AAL.US) 將以每股 13 美元價格配售 3850 萬股股份。
- 蘋果公司 (AAPL.US) 推出了搭載自主研发的主處理器的 Mac 電腦。蘋果公司線上上舉辦的“*One More Thing*”活動中宣佈了使用蘋果 M1 處理器的新款 MacBook Air、13 英寸 MacBook Pro 和 Mac mini。
- 據一位接近兩家公司的消息人士透露，Spotify (SPOT.US) 將以 2.35 億美元的價格收購播客託管公司 Megaphone。這筆交易意味著更多的節目將獲得 Spotify 專有的廣告插入技術，即流媒體廣告插入。

## 港股

- 港交所 (00388.HK) 今公佈第三季季績，受惠中概股等新經濟股交投活躍，港股期內日均成交按年增 83%、按季增 24% 至 1,410 億元。綜合預測，港交所今年第三季收益料約 49.7 億至 54 億元，相當於按年增 25% 至 35%。
- 恒生指數公司將新東方-S (09901.HK) 納入恒生綜合行業指數-非必需性消費、恒生綜合大型股指數、恒生綜合大中型股指數及恒生消費品製造及服務業指數，於 2020 年 11 月 23 日 (星期一) 起生效。
- 中電 (00002.HK) 交代電費檢討結果指，各行業均受新冠疫情影響，公司決定凍結 2021 年電費，平均每度電維持在 121.8 仙，以紓緩各界壓力。另外，中電公佈旗下中華電力的 2020 年資本開支估算為 96.45 億元。
- 九毛九 (09922.HK) 股東 GYH BVI 及 MT BVI 分別減持 2350 萬股及 1300 萬股公司股份。
- 石四藥集團 (02005.HK) 石家莊四藥獲國家藥監局批准開展 NP-01 片的藥物臨床試驗。
- 基石藥業-B (02616.HK) 在新加坡成功遞交 ivosidenib 的新藥上市申請。
- 百濟神州 (06160.HK) 迪妥昔單抗在中國的上市申請已獲受理並納入優先審評。
- 康寧傑瑞製藥-B (09966.HK) 將於 SITC 2020 以海報展示的 KN026 及 KN046 聯合療法初步正面結果摘要。
- 港燈 (02638.HK) 表示由於燃料價格回落可以抵消電費增幅，可以凍結明年電費，維持平均每度電 126.4 仙。
- 騰訊 (00700.HK) 旗下財付通支付科技更換法定代表人，內地商業登記查冊網站天眼查的資料顯示，公司法定代表人已由馬化騰變更為林海峰。
- 合生創展 (00754.HK) 今年 10 月份淨合約銷售 34.71 億元人民幣，同比上升 31.28%。今年首 10 個月合約銷售額約 254.87 億元人民幣，同比增長 31.1%。
- 中國人民保險集團 (01339.HK) 旗下子公司首 10 個月原保險保費收入合共 4,850.53 億元人民幣，同比增長 2.85%。旗下財險 (02328.HK) 保費收入 3,703.45 億元人民幣，同比增長 2.52%。
- 寶勝國際 (03813.HK) 今年 10 月綜合經營收益淨額 27.02 億元人民幣，同比增長 7.26%。今年首 10 個月綜合累計經營收益淨額 210.43 億元人民幣，同比下跌 6.54%。
- 晨訊科技 (02000.HK) 今年首 10 個月未經審核收入約 8.53 億元，同比下跌 8.4%。單計 10 月未經審核收入約 9,550 萬元，環比上升 24.51%。
- 友邦 (01299.HK) 被大摩下調目標價至 83 元，預計中港邊境續關閉下，估計會影響內地居民來港買保險，故將友邦新業務價值 2020 至 2022 年預測，分別削最多一成七。
- 東風集團 (00489.HK) 獲摩根士丹利上調目標價至 15 元，認為東風 A 股上市籌集的資金，將可推動新能源業務發展，同時合資品牌盈利具有韌性。預計 A 股發行價格在 14.8 元至 21.9 元人民幣間，意味 AH 股溢價達 124% 至 232%，遠超正常水平。
- 廣汽 (02238.HK) 獲花旗上調評級至「買入」，目標價上升至 13.09 元，指出廣汽有豐富的新能源汽車產品周期，料新能源汽車業務本季度能實現收支平衡，預計共七款新能源汽車銷量到 2021 年將增長 45%，料現時至 2022 年純利增長 22% 至 65%。



## A 股

- 韋爾股份 (603501.CN) 公告，公司股東青島融通因業務發展需要，計畫自本公告披露之日起 15 個交易日後的六個月內，減持其所持有公司股份不超過 864 萬股，占公司總股本的 1%，減持價格將按照減持實際實施時的市場價格確定。
- ST 索菱 (002766.CN) 公告，因涉嫌資訊披露違法違規，被證監會立案調查；2016 至 2018 年連續三年淨利潤為負，公司股票可能被終止上市。
- 深圳機場 (000089.CN) 公告，10 月旅客輸送量 424.60 萬人次，同比下降 7.91%；前 10 月累計 3014.17 萬人次，同比下降 31.43%。
- 環旭電子 (601231.CN) 公告，公司 2020 年 10 月合併營業收入為人民幣 59.73 億元，較去年同期的合併營業收入增加 57.94%，較 2020 年 9 月合併營業收入環比增加 17.23%。公司 2020 年 1 至 10 月合併營業收入為人民幣 354.51 億元，較去年同期的合併營業收入增加 19.15%。
- 亞太股份 (002284.CN) 表示，公司 ADAS 產品量產客戶有多家，但具體的量產計畫還要根據主機廠的量產規劃，新生產線規劃的產量為 3 至 5 萬套。公司會根據市場及專案情況合理安排量產計畫。
- 力源信息 (300184.CN) 表示，公司有間接向特斯拉供貨，目前量較少，隨著特斯拉明年新車型推出，明年將會有更多產品供給特斯拉；目前還沒有向蔚來供貨，預計明年會有。
- 宏和科技 (603256.CN) 表示，我司主要產品為中高端電子級玻璃纖維布系列產品，主要包括極薄型、超薄型、薄型電子級玻璃纖維布；四季度公司會根據市場的波動狀況而適當調整價格。
- 佛燃能源 (002911.CN) 公告，2019 年股票期權激勵計畫獲得佛山市國資委批復，佛山市國資委原則同意公司按有關規定實施 2019 年股票期權激勵計畫。
- 輝煌科技 (002296.CN) 公告，公司中標鄭州地鐵集團有限公司 2 項軌道交通工程項目，中標金額 5.49 億元。
- 北新建材 (000786.CN) 公告，截至 11 月 6 日，本年度公司及下屬子公司累計獲得政府補助 4413 萬元。
- 安達維爾 (300719.CN) 公告，持股 8.06% 的股東常都喜計畫 6 個月內減持不超過公司總股本的 2% 的股票。
- 東傑智能 (300486.CN) 公告，公司副董事長梁燕生計畫 6 個月內減持不超過公司總股本的 2.72% 的股票。

## 公司業績

### 美股

- Lyft (LYFT.US) 淨虧損為 4.595 億美元，同比虧損收窄。
- 騰訊音樂 (TME.US) 淨利潤 1.67 億美元，同比增長 10%。

### 港股

- 華虹半導體 (01347.HK) 今年第三季股東應佔溢利 1,769.4 萬元美元，同比下跌 60.88%。
- 必瘦站 (01830.HK) 10 月銷售合同整體按年比增長 31%。
- 華潤置地 (01109.HK) 10 月實現總合同銷售金額約 260.4 億元，同比增長 3.5%。
- 中國人民保險集團 (01339.HK) 人保財險前 10 個月保費收入增長 2.5% 至 3703.45 億元。
- 中國財險 (02328.HK) 前 10 月原保險保費收入增長 2.5% 至 3703.45 億元。
- 銀河娛樂 (00027.HK) 第三季度經調整 EBITDA 為虧損 9.43 億港元。

### A 股

- 利揚晶片 (688135.CN) 淨利潤 3059 萬元，同比增長 2.41%。
- 金達萊 (688057.CN) 淨利潤 3.07 億元，同比增長 61.54%。



**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)<br>10 月 M2 貨幣供應年率(11/9-11/15) | 13845.0<br>10.9% | 34800.0<br>10.9% |
| 週二 | 美國  | 9 月 JOLTs 職位空缺(萬)<br>10 月 NFIB 小型企業信心指數                    | 650.0<br>104.2   | 649.3<br>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                  |                  |                  |
| 週五 |     | 10 月 PPI 年率  | 0.2%             | 0.4%             |
|    | 美國  | 10 月核心 PPI 年率<br>11 月密西根大學消費者信心指數初值                        | 1.2%<br>82.0     | 1.2%<br>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

