

市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	26,169.38	-0.2	-7.2
恒生國企指數	10,579.47	0.4	-5.3
上證綜合指數	3,338.68	-0.1	9.5
深證成份指數	13,792.07	0.6	32.2
道瓊斯指數	29,080.17	-1.1	1.9
標普 500 指數	3,537.01	-1.0	9.5
納斯達克指數	11,709.59	-0.7	30.5

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
	605068	明新旭騰	待定
	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
2269	藥明生物	一拆三	11/16
411	南順	末期息 31 仙	11/17
9909	寶龍商業	中期息人民幣 9.1 分或 10 港仙	11/18

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
110	中國長遠	0.53(港元)	11/10

指數調整

代號	公司	調整方向	生效日期
1876	百威亞太	調入恒生指數	12/7
2020	安踏體育	調入恒生指數	12/7
3690	美團-W	調入恒生指數	12/7
19	太古 A	調出恒生指數	12/7

宏觀及行業

- 美股週五收高，標普 500 指數創歷史最高收盤紀錄。投資者仍關注疫苗研發與疫情形勢，並再次壓注那些能受益於潛在疫苗成功與經濟復蘇的股票。金融板塊上漲超過 1%。
- 紐約商品交易所 12 月交割的西德州中質原油 (WTI) 期貨價格下跌 99 美分，跌幅 2.4%，收於每桶 40.13 美元。上周該期貨累計上漲 8.1%。
- 資料提供商 EPFR Global 的資料顯示，在截至週三的一周內，全球購買股票基金有 445 億美元的資金流入，其中逾 320 億美元投資美國股票基金。這是自 EPFR 收集資料以來股票基金單周吸納的資金規模最大的一次，也是 2000 年以來美國股票基金吸納的資金規模第二大的一次。
- 第四次區域全面經濟夥伴關係協定領導人會議 11 月 15 日舉行，東盟十國以及中國、日本、韓國、澳大利亞、紐西蘭 15 個國家，正式簽署區域全面經濟夥伴關係協定 (RCEP)，標誌著全球規模最大的自由貿易協定正式達成。RCEP 是全球最大的自貿協定，15 個成員國總人口、經濟體量、貿易總額均占全球總量約 30%。
- 國內首批 4 只科創 50ETF 將於 11 月 16 日 (週一) 正式在上海證券交易所上市交易，涉及華夏、易方達、華泰柏瑞、工銀瑞信等 4 家基金公司。
- 中國銀保監會發佈《關於保險資金財務性股權投資有關事項的通知》。資料顯示，2020 年 6 月底，中國保險資金運用餘額達到 20.1 萬億。《通知》共十條，核心內容是取消保險資金財務性股權投資的行業限制，通過“負面清單+正面引導”機制，提升保險資金服務實體經濟能力。關注中資保險股板塊整體股價異動，包括金融類中資券股板塊隨 A 股波動。
- 在房地產市場“金九銀十”傳統旺季，開發商以價換量，尤其是頭部房企取得了不錯的銷售業績。研究機構統計顯示，恒大、融創、碧桂園、萬科、保利 5 家房企 9 月、10 月兩個月合計銷售金額均突破 1000 億元。整體來看，三季度以來房企總體業績規模增長主要還是得益於年內銷售和供貨節奏後移，供應量顯著提升。
- 恒生指數有限公司宣佈截至 2020 年 9 月 30 日之恒生指數系列季度檢討結果，所有變動將於 2020 年 12 月 7 日 (星期一) 起生效。百威亞太 (01876.HK)、安踏體育 (02020.HK)、美團-W (03690.HK) 將被納入恒生指數成份股，太古股份公司 A (00019.HK) 將被剔除。成份股數目將由 50 只增加至 52 只。阿裡健康 (00241.HK)、中芯國際 (00981.HK)、中國恒大 (03333.HK)、京東集團-SW (09618.HK) 等將被納入恒生中國企業指數成份股。

公司要聞
美股

- 知名做空機構香櫞做空蔚來 (NIO.US)，香櫞的 Andrew Left 斷言，蔚來股價還得跌，25 美元才較為合理。Andrew Left 認為，來自特斯拉的競爭會抑制蔚來的發展，畢竟國產化 Model Y 即將下線，而 Elon Musk 能提供一個相當有競爭力的價格。在中國市場，特斯拉已經經歷了多輪降價，目的就是搶佔市場。



- 因油價低迷、需求疲軟及巨額債務纏身，格爾夫波特能源 (GPOR.US) 於 11 月 13 日向休斯頓美國破產法院提交了破產申請。作為重組計畫的一部分，該公司表示將削減 12.5 億美元的融資債務，並大幅減少年度現金利息支出。
- 消息人士透露稱，聚集了三大自動駕駛頭部明星的 Aurora 正在洽購 Uber (UBER.US) ATG 部門。關於交易的細節依然未知。Uber 發言人拒絕對此事發表評論，Aurora 發言人也表示不會對傳言做出回應。
- 特斯拉 (TSLA.US) CEO 馬斯克表示接受了四次新冠病毒檢測，其中兩次結果呈陽性，兩次為陰性。
- 瑞士藥檢局開始對 Moderna (MRNA.US) 的新冠疫苗進行滾動式審查。
- 上週五中概新能源汽車股上演大逆轉行情，理想汽車 (LI.US)，收跌 2%，此前一度漲近 30%，蔚來汽車 (NIO.US) 跌約 7%，小鵬汽車 (XPEV.US) 跌超 4%。

港股

- 上坤地產 (06900.HK) 國際發售獲 1.99 倍認購，預期 11 月 17 日上市。
- 金科服務 (09666.HK) 公開發售獲 11.17 倍認購，預期 11 月 17 日上市。
- 華晨中國 (01114.HK) 格致汽車科技向法院申請對公司控股股東華晨進行重整。
- 雅居樂 (03383.HK) 宣佈以總代價 22 億元人民幣取得雲南省昆明市三幅商住地塊。地塊佔地總面積約 11.4 萬平方米，預計總建築面積約 36.7 萬平方米，樓面地價每平方米約 5,980 元。
- 國泰航空 (00293.HK) 公佈 10 月國泰航空與國泰港龍航空合共載客 3.85 萬人次，同比下跌 98.6%。乘客運載率下跌 59.3 個百分點至 18.2%，以可用座位千米數計算的運力跌 91.6%。
- 中國南方航空 (01055.HK) 公佈 10 月按可利用座公里計之客運運力投入同比下跌 19.07%，其中國內升 11.6%，國際及地區分別下跌 88.59% 和 89.95%。
- 華潤電力 (00836.HK) 今年 10 月附屬電廠售電量達到 1,200.22 萬兆瓦時，同比增加 8.6%，其中，附屬風電場售電量達到 182.44 萬兆瓦時，上升 33.6%。
- 和諧汽車 (03836.HK) 再發澄清公告，逐點作出反駁並指沽空機構博力達思研究 (Bonitas Research) 報告中的指控是錯誤、捏造及無根據。公司將保留法律權利。
- 騰訊 (00700.HK) 分別獲花旗、富瑞及中金上調目標價至 734 元、721 元及 607 元。花旗指騰訊季績穩健，手遊收入強勁，預計動能將會在第四季持續。富瑞預計手遊表現第四季在季節性不利的情況下仍將保持彈性，電商高峰季節將有利於在社交廣告上的連續收入增長。中金則預計 2021 年早期推出主要的遊戲產品助力下一輪的快速成長。
- 煤氣 (00003.HK) 獲大和上調目標價至 13 元，指出本港政府宣布豁免廣東及澳門港人回港時的隔離限制，以及與新加坡建立「旅行氣泡」，憧憬本年售氣量按年復甦。另外，明年低燃料成本料亦會利好煤氣。把煤氣明年本港銷氣量按年增長預測由 5% 上修至 6%。
- 眾安線上 (06060.HK) 前 10 個月原保險保費收入同比增 12.9% 至 127.28 億元。
- 神州租車 (00699.HK) 擬獲溢價 17.99% 提私有化。
- 複星醫藥 (02196.HK) 預防新型冠狀病毒疫苗獲批於中國境內開展 II 期臨床試驗。
- 中國生物製藥 (01177.HK) 抗腫瘤藥“泊馬度胺膠囊”獲藥品註冊證書。

A 股

- 博瑞醫藥 (688166.CN) 公告，擬在江蘇省泰興經濟開發區投資建設原料藥專案、高端製劑專案，上述兩個項目的總投資金額約為 13 億元人民幣。
- 仁和藥業 (000650.CN) 公告，公司擬以 1.89 億元人民幣的價格向叮嚀快藥轉讓公司持有的仁和藥房網 45.00% 的股權，股權轉讓完成後公司不再持有仁和藥房網的股權。
- 彩虹股份 (600707.CN) 公告，公司控股子公司彩虹光電擬投資第 8.6 代薄膜電晶體液晶顯示器件 (TFT-LCD) 170K 產能擴產技改項目，項目總投資 22.65 億元。



- 春秋航空 (601021.CN) 披露 2020 年 10 月份主要運營資料，當月客運量為 210.68 萬人次，環比增長 3.12%，同比增長 7.02%；1-10 月客運量為 1497 萬人次，同比下降 19.97%。截止本月末，公司共運營 97 架空客 A320 系列飛機。
- 中國化學 (601117.CN) 公告，公司 10 月份當月新簽合同額 356.74 億元，其中國內合同額 290.94 億元，境外合同額 65.8 億元；當月實現營業收入 147.92 億元。
- 恒瑞醫藥 (600276.CN) 公告，近日收到國家藥監局核准簽發的《藥物臨床試驗批准通知書》，並將於近期開展臨床試驗。藥品名稱為蘋果酸法米替尼膠囊和注射用卡瑞利珠單抗。
- 長鴻高科 (605008.CN) 公告，中科啟程同意授予公司可完全生物降解塑膠 PBAT 樹脂聚合技術專利權及技術秘密的商業許可，用於生產和銷售 PBAT 樹脂產品，技術許可費用總額為 6000 萬元，該技術許可具有特定區域內（浙江省）排他性。
- 中國聯通 (600050.CN) 表示，截至 10 月底，中國聯通已累計開通 5G 基站 33 萬站。到今年年底，中國聯通 5G 基站規模預計將超過 38 萬個，將覆蓋全國所有地級市城區。
- 衛光生物 (002880.CN) 公告，公司與深圳市光明區科技創新局、廣州漢騰生物科技有限公司共同在深圳簽訂了《光明區科技平臺三方戰略合作協定-生物大分子創新藥 CDMO 平臺》，協議旨在共同推動生物大分子創新藥 CDMO 平臺落地深圳市光明區。
- 永安藥業 (002365.CN) 公告稱，新控股子公司完成了工商註冊登記手續並取得了武漢東湖新技術開發區市場監督管理局頒發的《營業執照》。
- 萬泰生物 (603392.CN) 表示，截止 10 月 22 日，公司 HPV 雙價疫苗批發量為 2,200,018 瓶。公司與 GSK 合作的新一代疫苗按合同約定，GSK 新一代疫苗上市銷售後會有收入分成。

公司業績

港股

- 瑞聲科技 (02018.HK) 截至 9 月底止第三季盈利 4.3 億元人民幣，同比下跌 38.13%。
- 敏華控股 (01999.HK) 截至 9 月底止中期股東應佔溢利 7.49 億元，同比增長 6.18%。
- 陽光油砂 (02012.HK) 截至 9 月底止首季股東應佔虧損收窄至 3,914.8 萬元加元。
- 東風集團股份 (00489.HK) 三季度歸母淨利 41.83 億元，同比增長 22%。

A 股

- 蘭劍智能 (688557.CN) 淨利潤 7090 萬元，同比增長 2251%。
- *ST 敦種 (600354.CN) 淨利潤 7429 萬元，同比增長 324.34%。
- 今飛凱達 (002863.CN) 淨利潤 5558 萬元，同比增長 18.75%。



本周經濟日誌

日期	地區	事項	預期	前值
週一	日本	第三季度季調後實際 GDP 年化季率初值	18.9%	-28.1%
		10 月城鎮固定資產投資年率-YTD	1.6%	0.8%
	中國	10 月規模以上工業增加值年率	6.7%	6.9%
		10 月社會消費品零售總額年率	5.0%	3.3%
週二		10 月零售銷售月率	0.5%	1.9%
	美國	10 月進口物價指數月率	0.0%	0.3%
		10 月工業產出月率	1.0%	-0.6%
	澳大利亞	澳洲聯儲公佈 11 月貨幣政策會議紀要		
週三	美國	10 月新屋開工年化月率		1.9%
		10 月營建許可月率	1.6%	5.2%
	歐元區	10 月末季調核心 CPI 年率終值	0.2%	0.2%
	英國	10 月核心 CPI 年率		1.3%
週四	美國	10 月成屋銷售年化總數(萬戶)	644	654
		10 月諮商會領先指標		107.2
週五	歐元區	11 月消費者信心指數		-15.5
	日本	10 月全國核心 CPI 年率		-0.3%

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

