

**市场概览**

	上日收市价	单日(%)	本年(%)
恒生指数	26,169.38	-0.2	-7.2
恒生国企指数	10,579.47	0.4	-5.3
上证综合指数	3,338.68	-0.1	9.5
深证成份指数	13,792.07	0.6	32.2
道琼斯指数	29,080.17	-1.1	1.9
标普 500 指数	3,537.01	-1.0	9.5
纳斯达克指数	11,709.59	-0.7	30.5

**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
	605068	明新旭腾	待定
	6900	上坤地产	11/17
	9666	金科服务	11/17
港股	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
2269	药明生物	一拆三	11/16
411	南顺	末期息 31 仙	11/17
9909	宝龙商业	中期息人民币 9.1 分或 10 港仙	11/18

**配股**

代号	公司	配股价	日期
797	第七大道	2.71(港元)	11/9

**供股**

代号	公司	配股价	日期
110	中国长远	0.53(港元)	11/10

**指数调整**

代号	公司	调整方向	生效日期
1876	百威亚太	调入恒生指数	12/7
2020	安踏体育	调入恒生指数	12/7
3690	美团-W	调入恒生指数	12/7
19	太古 A	调出恒生指数	12/7

**宏观及行业**

- 美股周五收高，标普 500 指数创历史最高收盘纪录。投资者仍关注疫苗研发与疫情形势，并再次压注那些能受益于潜在疫苗成功与经济复苏的股票。金融板块上涨超过 1%。
- 纽约商品交易所 12 月交割的西德州中质原油 (WTI) 期货价格下跌 99 美分，跌幅 2.4%，收于每桶 40.13 美元。上周该期货累计上涨 8.1%。
- 数据提供商 EPFR Global 的数据显示，在截至周三的一周内，全球购买股票基金有 445 亿美元的资金流入，其中逾 320 亿美元投资美国股票基金。这是自 EPFR 收集资料以来股票基金单周吸纳的资金规模最大的的一次，也是 2000 年以来美国股票基金吸纳的资金规模第二大的一次。
- 第四次区域全面经济伙伴关系协议领导人会议 11 月 15 日举行，东盟十国以及中国、日本、韩国、澳大利亚、新西兰 15 个国家，正式签署区域全面经济伙伴关系协议 (RCEP)，标志着全球最大的自由贸易协议正式达成。RCEP 是全球最大的自贸协议，15 个成员国总人口、经济体量、贸易总额均占全球总量约 30%。
- 国内首批 4 只科创 50ETF 将于 11 月 16 日 (周一) 正式在上海证券交易所上市交易，涉及华夏、易方达、华泰柏瑞、工银瑞信等 4 家基金公司。
- 中国银保监会发布《关于保险资金财务性股权投资有关事项的通知》。数据显示，2020 年 6 月底，中国保险资金运用余额达到 20.1 万亿。《通知》共十条，核心内容是取消保险资金财务性股权投资的行业限制，通过“负面清单+正面引导”机制，提升保险资金服务实体经济能力。关注中资保险股板块整体股价异动，包括金融类中资券商股板块随 A 股波动。
- 在房地产市场“金九银十”传统旺季，开发商以价换量，尤其是头部房企取得了不错的销售业绩。研究机构统计显示，恒大、融创、碧桂园、万科、保利 5 家房企 9 月、10 月两个月合计销售金额均突破 1000 亿元。整体来看，三季度以来房企总体业绩规模增长主要还是得益于年内销售和供货节奏后移，供应量显著提升。
- 恒生指数有限公司宣布截至 2020 年 9 月 30 日之恒生指数系列季度检讨结果，所有变动将于 2020 年 12 月 7 日 (星期一) 起生效。百威亚太 (01876.HK)、安踏体育 (02020.HK)、美团-W (03690.HK) 将被纳入恒生指数成份股，太古股份公司 A (00019.HK) 将被剔除。成份股数目将由 50 只增加至 52 只。阿里健康 (00241.HK)、中芯国际 (00981.HK)、中国恒大 (03333.HK)、京东集团-SW (09618.HK) 等将被纳入恒生中国企业指数成份股。

**公司要闻**
**美股**

- 知名做空机构香橼做空蔚来 (NIO.US)，香橼的 Andrew Left 断言，蔚来股价还得跌，25 美元才较为合理。Andrew Left 认为，来自特斯拉的竞争会抑制蔚来的发展，毕竟国产化 Model Y 即将下线，而 Elon Musk 能提供一个相当有竞争力的价格。在中国市场，特斯拉已经经历了多轮降价，目的就是抢占市场。



- 因油价低迷、需求疲软及巨额债务缠身，格尔夫波特能源 (GPOR.US) 于 11 月 13 日向休斯顿美国破产法院提交了破产申请。作为重组计划的一部分，该公司表示将削减 12.5 亿美元的融资债务，并大幅减少年度现金利息支出。
- 消息人士透露称，聚集了三大自动驾驶头部明星的 Aurora 正在洽购 Uber (UBER.US) ATG 部门。关于交易的细节依然未知。Uber 发言人拒绝对此事发表评论，Aurora 发言人也表示不会对传言做出回应。
- 特斯拉 (TSLA.US) CEO 马斯克表示接受了四次新冠病毒检测，其中两次结果呈阳性，两次为阴性。
- 瑞士药检局开始对 Moderna (MRNA.US) 的新冠疫苗进行滚动式审查。
- 上周五中概新能源汽车股上演大逆转行情，理想汽车 (LI.US)，收跌 2%，此前一度涨近 30%，蔚来汽车 (NIO.US) 跌约 7%，小鹏汽车 (XPEV.US) 跌超 4%。

### 港股

- 上坤地产 (06900.HK) 国际发售获 1.99 倍认购，预期 11 月 17 日上市。
- 金科服务 (09666.HK) 公开发售获 11.17 倍认购，预期 11 月 17 日上市。
- 华晨中国 (01114.HK) 格致汽车科技向法院申请对公司控股股东华晨进行重整。
- 雅居乐 (03383.HK) 宣布以总代价 22 亿元人民币取得云南省昆明市三幅商住地块。地块占地总面积约 11.4 万平方米，预计总建筑面积约 36.7 万平方米，楼面地价每平方米约 5,980 元。
- 国泰航空 (00293.HK) 公布 10 月国泰航空与国泰港龙航空合共载客 3.85 万人次，同比下跌 98.6%。乘客运载率下跌 59.3 个百分点至 18.2%，以可用座位千米数计算的运力跌 91.6%。
- 中国南方航空 (01055.HK) 公布 10 月按可利用座公里计之客运运力投入同比下跌 19.07%，其中国内升 11.6%，国际及地区分别下跌 88.59% 和 89.95%。
- 华润电力 (00836.HK) 今年 10 月附属电厂售电量达到 1,200.22 万兆瓦时，同比增加 8.6%，其中，附属风电场售电量达到 182.44 万兆瓦时，上升 33.6%。
- 和谐汽车 (03836.HK) 再发澄清公告，逐点作出反驳并指沽空机构博力达思研究 (Bonitas Research) 报告中的指控是错误、捏造及无根据。公司将保留法律权利。
- 腾讯 (00700.HK) 分别获花旗、富瑞及中金上调目标价至 734 元、721 元及 607 元。花旗指腾讯季绩稳健，手游收入强劲，预计动能将会在第四季持续。富瑞预计手游表现第四季在季节性不利的情况下仍将保持弹性，电商高峰季节将有利于在社交广告上的连续收入增长。中金则预计 2021 年早期推出主要的游戏产品助力下一轮的快速成长。
- 煤气 (00003.HK) 获大和上调目标价至 13 元，指出本港政府宣布豁免广东及澳门港人回港时的隔离限制，以及与新加坡建立「旅行气泡」，憧憬本年售气量按年复苏。另外，明年低燃料成本料亦会利好煤气。把煤气明年本港销气量按年增长预测由 5% 上修至 6%。
- 众安在线 (06060.HK) 前 10 个月原保险保费收入同比增 12.9% 至 127.28 亿元。
- 神州租车 (00699.HK) 拟获溢价 17.99% 提私有化。
- 复星医药 (02196.HK) 预防新型冠状病毒疫苗获批于中国境内开展 II 期临床试验。
- 中国生物制药 (01177.HK) 抗肿瘤药“泊马度胺胶囊”获药品注册证书。

### A 股

- 博瑞医药 (688166.CN) 公告，拟在江苏省泰兴经济开发区投资建设原料药项目、高端制剂项目，上述两个项目的总投资金额约为 13 亿元人民币。
- 仁和药业 (000650.CN) 公告，公司拟以 1.89 亿元人民币的价格向叮当快药转让公司持有的仁和药房网 45.00% 的股权，股权转让完成后公司不再持有仁和药房网的股权。
- 彩虹股份 (600707.CN) 公告，公司控股子公司彩虹光电拟投资第 8.6 代薄膜晶体管液晶显示器件 (TFT-LCD) 170K 产能扩产技改项目，项目总投资 22.65 亿元。



- 春秋航空 (601021.CN) 披露 2020 年 10 月份主要运营资料, 当月客运量为 210.68 万人次, 环比增长 3.12%, 同比增长 7.02%; 1-10 月客运量为 1497 万人次, 同比下降 19.97%。截止本月末, 公司共运营 97 架空客 A320 系列飞机。
- 中国化学 (601117.CN) 公告, 公司 10 月份当月新签合同额 356.74 亿元, 其中国内合同额 290.94 亿元, 境外合同额 65.8 亿元; 当月实现营业收入 147.92 亿元。
- 恒瑞医药 (600276.CN) 公告, 近日收到国家药监局核准签发的《药物临床试验批准通知书》, 并将于近期开展临床试验。药品名称为苹果酸法米替尼胶囊和注射用卡瑞利珠单抗。
- 长鸿高科 (605008.CN) 公告, 中科启程同意授予公司可完全生物降解塑料 PBAT 树脂聚合技术专利权及技术秘密的商业许可, 用于生产和销售 PBAT 树脂产品, 技术许可费用总额为 6000 万元, 该技术许可具有特定区域内 (浙江省) 排他性。
- 中国联通 (600050.CN) 表示, 截至 10 月底, 中国联通已累计开通 5G 基站 33 万站。到今年年底, 中国联通 5G 基站规模预计将超过 38 万个, 将覆盖全国所有地级市城区。
- 卫光生物 (002880.CN) 公告, 公司与深圳市光明区科技创新局、广州汉腾生物科技有限公司共同在深圳签订了《光明区科技平台三方战略合作协议-生物大分子创新药 CDMO 平台》, 协议旨在共同推动生物大分子创新药 CDMO 平台落地深圳市光明区。
- 永安药业 (002365.CN) 公告称, 新控股子公司完成了工商注册登记手续并取得了武汉东湖新技术开发区市场监督管理局颁发的《营业执照》。
- 万泰生物 (603392.CN) 表示, 截止 10 月 22 日, 公司 HPV 双价疫苗批签量为 2,200,018 瓶。公司与 GSK 合作的新一代疫苗按合同约定, GSK 新一代疫苗上市销售后会有收入分成。

## 公司业绩

### 港股

- 瑞声科技 (02018.HK) 截至 9 月底止第三季盈利 4.3 亿元人民币, 同比下跌 38.13%。
- 敏华控股 (01999.HK) 截至 9 月底止中期股东应占溢利 7.49 亿元, 同比增长 6.18%。
- 阳光油砂 (02012.HK) 截至 9 月底止首季股东应占亏损收窄至 3,914.8 万元加元。
- 东风集团股份 (00489.HK) 三季度归母净利 41.83 亿元, 同比增长 22%。

### A 股

- 兰剑智能 (688557.CN) 净利润 7090 万元, 同比增长 2251%。
- \*ST 敦种 (600354.CN) 净利润 7429 万元, 同比增长 324.34%。
- 今飞凯达 (002863.CN) 净利润 5558 万元, 同比增长 18.75%。



**本周经济日志**

日期	地区	事项	预期	前值
周一	日本	第三季度季调后实际 GDP 年化季率初值	18.9%	-28.1%
		10月城镇固定资产投资年率-YTD	1.6%	0.8%
	中国	10月规模以上工业增加值年率	6.7%	6.9%
		10月社会消费品零售总额年率	5.0%	3.3%
周二	美国	10月零售销售月率	0.5%	1.9%
		10月进口物价指数月率	0.0%	0.3%
		10月工业产出月率	1.0%	-0.6%
周三	澳大利亚	澳洲联储公布11月货币政策会议纪要		
	美国	10月新屋开工年化月率		1.9%
		10月营建许可月率	1.6%	5.2%
	欧元区	10月末季调核心CPI年率终值	0.2%	0.2%
	英国	10月核心CPI年率		1.3%
周四	美国	10月成屋销售年化总数(万户)	644	654
		10月咨商会领先指标		107.2
周五	欧元区	11月消费者信心指数		-15.5
	日本	10月全国核心CPI年率		-0.3%

**披露**

分析师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实意见。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

