

市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	26,415.09	0.1	-6.3
恒生國企指數	10,550.20	-0.3	-5.5
上證綜合指數	3,339.90	-0.2	9.5
深證成份指數	13,732.52	-0.9	31.7
道瓊斯指數	29,783.35	-0.6	4.4
標普 500 指數	3,609.53	-0.5	11.7
納斯達克指數	11,899.34	-0.2	32.6

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
	605068	明新旭騰	待定
	1795	亞東集團	11/18
港股	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
9909	寶龍商業	中期息人民幣 9.1 分或 10 港仙	11/18
131	卓能 (集團)	末期息 5 仙，可以股代息	11/19
823	領展房產基金	中期息 1.4165 元，可以股代息	11/19
945	宏利金融 - S	第三次中期息加幣 28 仙	11/20

配股

代號	公司	配售價	日期
484	雲遊控股	2.19(港元)	11/13

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

- 美股周二收跌。醫藥板塊大幅下滑。即將成為標普 500 成分股的特斯拉 (TSLA.US) 股價大漲。投資者關注疫苗消息與日益惡化的美國疫情形勢。
- 美國商務部公布，當地 10 月零售銷售按月只升 0.3%，遜預期 0.5% 增幅，創 6 個月最慢增速，期內扣除汽車及汽油的增幅更只有 0.2%，差過預期增長 0.6%，反映疫情反彈及缺乏新一輪聯邦刺激措施下，消費者對增加開支卻步。
- 美國財政部數據顯示，9 月份中國持有美國國債規模降至 2017 年以來最低。日本的美國國債持有比例降至紀錄最低。
- 據 Bitstamp 顯示，比特幣站上 17000 美元枚，續創 2018 年 1 月以來新高。
- 中國汽車工業協會根據行業內 11 家重點企業上報的數據統計顯示，2020 年 11 月上旬，11 家重點企業汽車產量完成 74.4 萬輛，同比增長 12.5%。
- 數據顯示 11 月 16 日國產電池級碳酸鋰報價為 4.3 萬元/噸，工業級碳酸鋰報價為 3.75 萬元/噸，二者均創下近 5 個多月的新高。據太平洋證券測算，截至上周，碳酸鋰毛利潤已連續兩周轉正，并達到 1425 元/噸，而此前的 3 月至 10 月，該行業平均毛利潤一直處於負值區間。持續觀察贛鋒鋰業 (01772.HK) 股價趨勢。
- 中國社科院表示前三季度，中國宏觀杠桿率上升 27.7 個百分點，杠桿率超過 270%，預計今年宏觀杠桿率將上升 30 個百分點左右。有預測稱，今年全球的杠桿率上升 35 個百分點，中國是低於這一水平的。
- 廣東省 1-10 月新建 5G 基站 73670 座，為建設目標的 153.4%，累計建成 5G 基站 110658 座，兩項數據均居全國第一。目前已基本實現深圳 5G 網絡全覆蓋、廣州主要城區連續覆蓋、珠三角中心城市廣覆蓋。

公司要聞
美股

- 中概股蛋殼公寓 (DNK.US) 股價高開高走，截至收盤，蛋殼公寓股價暴漲 75.18%，報 2.4 美元。此前蛋殼公寓陷入破產風波，傳出消息稱公司欠員工工資、出現租戶被斷網現象等。針對破產傳聞，蛋殼公寓方面回應稱，沒有破產，也不會跑路，請不要信謠傳謠。此外，蛋殼公寓方面表示，公司目前的確遭遇資金困難，正在積極處理。
- 沃爾瑪 (WMT.US) 三季度同店銷售增長 6.4% 超預期。線上業務增長 79%，帶動了電子產品、服裝和雜貨的整體增長。截至 10 月 31 日的季度內，沃爾瑪同店銷售增長了 6.4%，遠超預期的增長 4.16%。
- 據報導，美國各大醫院表示，他們可能會將一種來自禮來公司 (LLY.US) 的新的抗體藥物的使用限制在新冠肺炎患者身上，這些患者有多種嚴重疾病的危險因素，或者免疫系統尚未開始對感染產生抗體。



- 亞馬遜 (AMZN.US) 在美國推出了線上藥房服務，用於配送處方藥，加劇其了與沃爾格林、CVS 和沃爾瑪等藥品零售商的競爭。
- 蘋果 (AAPL.US) 承認 iPhone 12 存在問題：可能會影響助聽設備。蘋果在官網“技術支援”欄發文稱，新款手機 iPhone 12 可能會影響助聽設備。
- 輝瑞公司 (PFE.US) 首席執行官 Albert Bourla 表示，新冠疫苗的臨床試驗已達到關鍵的安全里程碑。該公司正準備將資料提交給美國食品和藥物管理局 (FDA)，以申請獲得緊急使用授權。
- 電動車大廠特斯拉(Tesla)將自下月 21 日起納入標指，股價逆市炒上 8.1%。

港股

- 融創服務 (01516.HK) 以招股價範圍中間價 11.6 港元定價，集資淨額 78.597 億元。散戶認購 1 手 (1,000 股) 的中籤率為 30%，最少申請 15 手才穩獲 1 手。股份周四 (19 日) 在主板掛牌。
- 百濟神州 (06160.HK) 百澤安 RATIONALE 303 臨床試驗在中期分析中達到總生存期這一主要終點。
- 太古 A (00019.HK) 及太古 B (00087.HK) Cadeler 已進行首次公開發售的建議條款。
- 信利國際 (00732.HK) 預期前三季淨利大增約 1.4 倍。
- 易生活控股 (00223.HK) 預期截至 9 月底止中期股東應佔全面虧損按年減少約 50%，收益料增加約 2 倍。虧損減少主要由於產品多樣性及客戶增加，帶動商品貿易所產生的收益顯著上升。
- 世紀娛樂國際 (00959.HK) 發盈警，預料截至 9 月底止中期股東應佔虧損 620 萬元。預期虧損收窄主要由於期內持續經營的收益減少約 87%，因今年 4 月起的暫時關閉，影響柬埔寨貴賓廳博彩業務；賭枱業務以及賭場重開的工作仍在進行中；以及期內持續經營的無形資產攤銷，並以承兌票據公平值之收益及顧問費收入所抵消。
- 新世紀集團 (00234.HK) 發盈警，預料截至 9 月底止中期股東應佔虧損 6,000 萬元。預期盈轉虧主要由於全球爆發新型冠狀病毒病對郵輪租賃服務業務的重大不利影響。此外，物業投資業務亦受疫情及本地社會事件影響。
- 京東 (09618.HK) 獲瑞信上調目標價至 415 元，指出上季收入好過預期，配合毛利率提升下，推動淨利潤率達 3.2%。估計由於京東計劃拓大超市業務，料毛利率會受影響，但仍重申「跑贏大市」評級。
- 頤海國際 (01579.HK) 被中金公司下調目標價至 105 元，指出頤海國際佔海底撈 (06862.HK) 底料採購量 90%，預計該比例未來有望維持，定價亦將更加市場化，不排除進一步下調可能。下調頤海今明兩年盈利預測 7.8% 和 10.8%。

A 股

- 歌爾股份 (002241.CN) 公告，公司接到公司副董事長兼總裁姜龍、副總裁兼董事會秘書賈軍安通知，兩人以自有資金在二級市場以集中競價交易方式合計增持公司 220 萬股，占公司總股本 0.07%。
- 海格通信 (002465.CN) 公告，收到與特殊機構客戶簽訂的訂貨合同，合同總金額約 3.19 億元。合同標的主要為無線通訊、北斗導航產品及配套設備。
- 豐元股份 (002805.CN) 表示，公司納米級磷酸鐵鋰正極材料產品在比亞迪相關部門正處於試驗檢測階段，未來如取得正式供應商資質或應用於刀片電池。
- 中國電建 (601669.CN) 公告，2020 年 1 月至 10 月，公司新簽合同總額約為人民幣 5,472.33 億元，同比增長 32.05%。
- 揚子新材 (002652.CN) 收到關注函，深交所要求公司全面自查並說明是否存在其他可能被實行其他風險警示的情形。此前公司自查發現第二大股東存在資金佔用問題。
- 福耀玻璃 (600660.CN) 表示，公司有為小鵬、威馬、比亞迪、特斯拉提供汽車玻璃產品。公司目前暫未為理想汽車供應汽車玻璃產品。
- 譜尼測試表示，公司冷鏈食品檢測的業務量有增長。
- 合縱科技 (300477.CN) 表示，目前公司全資子公司湖南雅城，四氧化三鈷和磷酸鐵訂單比較飽滿，新能源汽車和 3C 產業鏈需求較強。



- 海辰藥業 (300584.CN) 公告，公司對外投資的 NMS 集團下屬子公司收到國家藥監局簽發的《藥物臨床試驗批准通知書》，藥品為 NMS-03305293 膠囊，臨床前研究表明該藥品具備穿透血腦屏障的能力，因此具有治療中樞神經腫瘤和腦轉移腫瘤的潛力。
- 世龍實業 (002748.CN) 公告，持股 5%以上股東新世界投資已減持公司股份比例達到 1%。
- 滬甯股份公告，向特定物件發行股票申請獲得深交所受理。
- 立昂微 (605358.CN) 表示，目前公司半導體矽片業務主要客戶包括華潤微電子、中芯國際、深圳深愛半導體股份有限公司、上海先進、士蘭微等，中芯國際目前為公司半導體矽片業務第二大客戶。
- 市場傳聞順豐速運 (002352.CN) 計畫於港上市集資約 390 億港元，順豐回應沒有計劃來港上市。

公司業績

美股

- 蔚來汽車 (NIO.US) 淨虧損 1.750 億美元，虧損同比收窄 53.5%。

港股

- 金山軟件 (03888.HK) 截至今年 9 月底止第三季盈利 6.67 億元人民幣，同比增長 17.49 倍。
- 鳳凰衛視 (02008.HK) 鳳凰新媒體前三季度應占虧損收窄 59.5%至 7440.9 萬元。
- TCL 電子 (01070.HK) 三季度歸母淨利潤同比激增 13.56 倍至 20.96 億港元。
- 萬國數據-SW (09698.HK) 第三季度經調整 EBITDA 同比增長 48.3%至 7.17 億元。
- 金輝控股 (09993.HK) 金輝集團上半年淨利 10.52 億元。

A 股

- 新致軟體 (688590.CN) 淨利潤 3383 萬元，同比減少 3.01%。
- 會通股份 (688219.CN) 淨利潤 1.42 億元，同比增長 81.07%。
- 確成股份 (605183.CN) 淨利潤 1.44 億元，同比減少 29.12%。
- 海融科技 (300915.CN) 淨利潤 4830 萬元，同比增長 19.40%。



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

