

市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	26,544.29	0.5	-5.8
恒生國企指數	10,640.05	0.9	-4.7
上證綜合指數	3,347.30	0.2	9.7
深證成份指數	13,658.20	-0.5	30.9
道瓊斯指數	29,438.42	-1.2	3.2
標普 500 指數	3,567.79	-1.2	10.4
納斯達克指數	11,801.60	-0.8	31.5

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
港股	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
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
1023	時代集團控股	特別股息 3 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

- 美股周三收跌，道指與標普 500 指數創新高後連續第二個交易日下滑。儘管疫苗研發頻傳利好，但美國疫情形勢惡化仍導致新的抗疫限制措施出臺。
- 國際金融研究所 (IIF) 周三在一份報告中稱，由於各國政府和企業繼續在抗擊新冠疫情方面投入巨額資金，預計到今年年底，全球債務將飆升至創紀錄的 277 萬億美元。發達市場整體債務占 GDP 的比率從 2019 年底的 380% 躍升至今年第三季度的 432%。
- 比特幣持續上衝，周三突破 18000 美元，是 2017 年 12 月以來首次，曾見 18479 美元，進一步逼近當年 19783 美元的歷史高峰。
- 投資者憧憬石油出口國組織 (OPEC) 將延遲增產，以應對疫情對石油需求的嚴重打擊，刺激油價彈升。紐約期油收市升 0.9%，報 41.82 美元；布蘭特期油漲 1.4%，收報 44.34 美元。
- 全球貨櫃運費急升，7 月至今累漲三成，創歷史新高。業界指出，聖誕將近，航運需求已踏入高峰，需求集中在電子產品，料運費年底前再加價 5% 至 10%，最快明年下半年才能回復常態。波羅的海全球集裝箱指數 (FBX)，本周曾升至每 FEU (40 呎貨櫃) 2359 美元，自 7 月以來已急漲 30%，並刷新紀錄。運費急增刺激下，一眾航運股持續受追捧。
- 近段時間由於晶圓代工產能供不應求，包括台積電、聯電、世界先進、力積電等第四季訂單全滿，明年上半年先進制程及成熟制程產能已被客戶全部預訂一空，突顯晶圓代工產能供不應求。不僅晶圓缺貨交期延長，缺貨潮已經蔓延到國外 MCU。
- 李克強 11 月 18 日主持召開國務院常務會議，要求部署提振大宗消費重點消費和促進釋放農村消費潛力；確定適應消費升級支持“互聯網+旅遊”的措施。會議指出，擴大汽車消費。鼓勵各地增加號牌指標投放。
- 國務院常務會議指出，擴大汽車消費。鼓勵各地增加號牌指標投放。開展新一輪汽車下鄉和以舊換新，鼓勵有條件的地區對農村居民購買 3.5 噸及以下貨車、1.6 升及以下排量乘用車，對居民淘汰國三及以下排放標準汽車并購買新車，給予補貼。

公司要聞
美股

- 中概股拼多多 (PDD.US) 宣佈，由於在公開市場遭遇投資人高倍數認購，臨時決定將原計劃的 2200 萬股 ADS 提升發行額度至 2870 萬股 ADS，每股定價為 125 美元。
- 知情人士表示，我愛我家在和蛋殼公寓 (DNK.US) 洽談接手事宜，但目前尚未最終敲定，“從雙方目前進展看，接盤事宜已有實質性進展，且進展順利，最終敲定的可能性非常大。”
- 知名做空機構渾水表示，正做空中概股 YY 歡聚時代 (YY.US)。渾水稱，調查顯示 YY 直播有大約 90% 都是欺詐行為，是一個虛假的生態系統。高收入直播表演者的收入只占報告總額的一小部分。在 YY 直播中的粉絲機構都是內部機器人，且超 50% 的禮物也是由歡聚集團內部控制的，此外，歡聚時代國際直播業務 Bigo 的造假程度和 YY 直播不相上下。



- 輝瑞 (PFE.US) 和 Biontech 表示，在第三期試驗的最終療效分析中，其候選冠狀病毒疫苗顯示出 95% 的有效性。
- 蘋果 (AAPL.US) 推出針對小型企業和獨立開發者的“傭金”新政：開發者在蘋果 App Store 應用商店年收入低於 100 萬美元 (扣除傭金後) 其傭金將被降至 15%，與之前 30% 傭金相比降了一半。這項計畫將於 2021 年 1 月 1 日正式啟動。
- 美國聯邦航空局發佈聲明稱，批准波音公司 (BA.US) 的 737MAX 客機在因連續兩起嚴重墜機事故停飛 20 月之後，可以在完成嚴格檢測程式後復飛。
- 瑞典電視臺報導，特斯拉 (TSLA.US) CEO 伊隆·馬斯克 (Elon Musk) 在到訪瑞典後被感染新冠肺炎病毒。

港股

- 德琪醫藥 (06996.HK) 公布招股結果，德琪醫藥以每股 18.08 元上限定價，集資淨額 26.36 億元，德琪醫藥一手中籤率 20%，抽 80 手 (40,000 股) 穩中一手。
- 融創中國 (01918.HK) 旗下的融創服務 (01516.HK) 今天掛牌，其暗盤價昨天亦破底。據輝立交易場資料顯示，該股昨一度低見 11.48 元，暗盤收報 11.54 元，微跌 0.5%，每手 1000 股賬面蝕 60 元。
- 多隻焦點新股將於下周招股，其中恒大物業將率先招股，計劃集資最少 20 億美元 (約 156 億港元)。券商表示，眾多投資者查詢藍月亮及京東健康，建議投資者將資金各分一半認購。
- 中國恒大 (03333.HK) 分拆的物管股恒大物業將於下周招股。保薦人之一的農銀國際給予恒大物業的估值介乎 1292.5 億元至 1693.4 億元人民幣 (約 1525 億至 1998 億港元)，相當於明年預測市盈率 33.4 倍至 43.8 倍，貴絕同業。
- 東風集團股份 (00489.HK) 預計後三季度歸母淨利同比增長約 12.57% 至 21.56%。
- 民生教育 (01569.HK) 與漢考國際訂立合作框架協議。
- 敏捷控股 (00186.HK) 預期中期股東應占虧損將增加至約 2000 萬港元。
- 遠洋集團 (03377.HK) 旗下物業管理服務提供商遠洋服務據報將於本周尋求通過上市聆訊，集資 3 億美元。據悉，遠洋服務若獲批准上市，最快下周預演。
- 丘鈦科技 (01478.HK) 獲野村上調評級至「買入」，目標價上升至 12 元，預計華為出售榮耀後，榮耀會採用更多丘鈦鏡頭模組，加上丘鈦估值與對手折讓大，故上調其評級及目標價。
- 花旗維持華晨中國 (01114.HK) 「買入」評級及目標價 11.4 元，指出華晨中國銷量前景樂觀，且 2021 年預測市盈率僅 3.7 倍，如母企債務問題解決，風險回報前景將改善。

A 股

- 賽輪輪胎 (601058.CN) 投資 20.04 億元建設的年產 330 萬套高性能智慧化全鋼載重子午線輪胎項目建成正式投產。這個項目有望在 2021 年底達產，達產後年平均利潤超過 3 億元。
- 雅戈爾 (600177.CN) 披露回購進展，截至 11 月 17 日，公司累計回購股份 4679 萬股，占公司總股本的 1.01%，成交最低價為 6.77 元，成交最高價為 7.37 元，已支付資金總額為 3.35 億元。
- 通產麗星 (002243.CN) 公告，控股子公司廣東力合雙清科技創新有限公司出資不超 9.7 億元，投建力合雙清產學研建設項目 (二期)。此次投資有利於完善公司在粵港澳大灣區的發展戰略佈局。
- 仟源醫藥 (300254.CN) 表示，公司產品注射用阿洛西林鈉抽檢批次不合格事項，不屬於嚴重損害投資者合法權益或者社會公共利益的重大違法行為，不會對公司生產經營產生重大不利影響。
- 築博設計 (300564.CN) 公告稱，持股 3.75% 的股東蘇州松禾成長二號創業投資中心擬半年內清倉減持。
- 中達安 (300635.CN) 公告稱，公司與廣州移動於近日就全面推進雙方數位化轉型的合作，在廣州簽署《5G+戰略合作框架協定》。
- 露笑科技 (002617.CN) 公告稱，於近日收到中國證監會出具的《告知函》。公司本次非公開發行新股事宜尚需中國證監會的核准，能否獲得核准及最終獲得核准的時間仍存在不確定性。
- 華統股份 (002840.CN) 公告稱，擬以 1680 萬元收購控股子公司邵陽華統 33% 的股權。



- 邁瑞醫療 (300760.CN) 表示，目前由國家醫保局推動的集采主要是針對藥品和高值耗材領域，公司的三大業務線的產品均不涉及藥品和高值耗材，其他產品當中的骨科耗材，因為收入占比極小，因此目前對公司業務基本沒有影響。
- 新希望 (000876.CN) 表示，1、公司前 10 個月的出欄中，自有仔豬育肥約占出欄肥豬的 36%；2、公司+農戶育肥占比約 85%；3、前十個月的出欄中，外購仔豬育肥約占 64%。

公司業績

美股

- 英偉達 (NVDA.US) 淨利潤 18.34 億美元，同比增長 66%。

港股

- 謝瑞麟 (00417.HK) 截至今年 9 月底止中期股東應佔虧損 4,157.8 萬港元，轉盈為虧。
- 富士高實業 (00927.HK) 截至 9 月底止中期股東應佔溢利 458.7 萬港元，同比下跌 86.46%。
- 中通快遞-SW (02057.HK) 第三季收入增 26.1%至 66.39 億元。
- 香港興業國際 (00480.HK) 中期股東應佔溢利同比减少 36.8%至 5.94 億港元。
- 德林控股 (01709.HK) 中期業績同比扭虧為盈至 6627.1 萬港元。

A 股

- 博遷新材 (605367.CN) 淨利潤 1.16 億元，同比增長 15.23%。
- 朗特智能 (300916.CN) 淨利潤 6063 萬元，同比增長 93.68%。

本周經濟日誌

日期	地區	事項	預期	前值
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

