

市场概览

	上日收市价	单日(%)	本年(%)
恒生指数	26,544.29	0.5	-5.8
恒生国企指数	10,640.05	0.9	-4.7
上证综合指数	3,347.30	0.2	9.7
深证成份指数	13,658.20	-0.5	30.9
道琼斯指数	29,438.42	-1.2	3.2
标普 500 指数	3,567.79	-1.2	10.4
纳斯达克指数	11,801.60	-0.8	31.5

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
港股	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
131	卓能(集团)	末期息 5 仙, 可以股代息	11/19
823	领展房产基金	中期息 1.4165 元, 可以股代息	11/19
945	宏利金融 - S	第三次中期息加币 28 仙	11/20
1023	时代集团控股	特别股息 3 仙	11/20

配股

代号	公司	配售价	日期
484	云游控股	2.19(港元)	11/13

供股

代号	公司	配售价	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

- 美股周三收跌，道指与标普 500 指数创新高后连续第二个交易日下滑。尽管疫苗研发频传利好，但美国疫情形势恶化仍导致新的抗疫限制措施出台。
- 国际金融研究所 (IIF) 周三在一份报告中称，由于各国政府和企业继续在抗击新冠疫情方面投入巨额资金，预计到今年年底，全球债务将飙升至创纪录的 277 万亿美元。发达市场整体债务占 GDP 的比率从 2019 年底的 380% 跃升至今年第三季度的 432%。
- 比特币持续上冲，周三突破 18000 美元，是 2017 年 12 月以来首次，曾见 18479 美元，进一步逼近当年 19783 美元的历史高峰。
- 投资者憧憬石油出口国组织 (OPEC) 将延迟增产，以应对疫情对石油需求的严重打击，刺激油价弹升。纽约期油收市升 0.9%，报 41.82 美元；布兰特期油涨 1.4%，收报 44.34 美元。
- 全球货柜运费急升，7 月至今累涨三成，创历史新高。业界指出，圣诞将近，航运需求已踏入高峰，需求集中在电子产品，料运费年底前再加价 5% 至 10%，最快明年下半年才能回复常态。波罗的海全球集装箱指数 (FBX)，本周曾升至每 FEU (40 呎货柜) 2359 美元，自 7 月以来已急涨 30%，并刷新纪录。运费急增刺激下，一众航运股持续受追捧。
- 近段时间由于晶圆代工产能供不应求，包括台积电、联电、世界先进、力积电等第四季订单全满，明年上半年先进制程及成熟制程产能已被客户全部预订一空，突显晶圆代工产能供不应求。不仅晶圆缺货交期延长，缺货潮已经蔓延到国外 MCU。
- 李克强 11 月 18 日主持召开国务院常务会议，要求部署提振大宗消费重点消费和促进释放农村消费潜力；确定适应消费升级支持“互联网+旅游”的措施。会议指出，扩大汽车消费。鼓励各地增加号牌指标投放。
- 国务院常务会议指出，扩大汽车消费。鼓励各地增加号牌指标投放。开展新一轮汽车下乡和以旧换新，鼓励有条件的地区对农村居民购买 3.5 吨及以下货车、1.6 升及以下排量乘用车，对居民淘汰国三及以下排放标准汽车并购买新车，给予补贴。

公司要闻
美股

- 中概股拼多多 (PDD.US) 宣布，由于在公开市场遭遇投资人高倍数认购，临时决定将原计划的 2200 万股 ADS 提升发行额度至 2870 万股 ADS，每股定价为 125 美元。
- 知情人士表示，我爱我家在和蛋壳公寓 (DNK.US) 洽谈接手事宜，但目前尚未最终敲定，“从双方目前进展看，接盘事宜已有实质性进展，且进展顺利，最终敲定的可能性非常大。”
- 知名做空机构浑水表示，正做空中概股 YY 欢聚时代 (YY.US)。浑水称，调查显示 YY 直播有大约 90% 都是欺诈行为，是一个虚假的生态系统。高收入直播表演者的收入只占报告总额的一小部分。在 YY 直播中的粉丝机构都是内部机器人，且超 50% 的礼物也是由欢聚集团内部控制的，此外，欢聚时代国际直播业务 Bigo 的造假程度和 YY 直播不相上下。



- 辉瑞 (PFE.US) 和 Biontech 表示, 在第三期试验的最终疗效分析中, 其候选冠状病毒疫苗显示出 95% 的有效性。
- 苹果 (AAPL.US) 推出针对小型企业和独立开发者的“佣金”新政: 开发者在苹果 App Store 应用商店年收入低于 100 万美元 (扣除佣金后) 其佣金将被降至 15%, 与之前 30% 佣金相比降了一半。这项计划将于 2021 年 1 月 1 日正式启动。
- 美国联邦航空局发布声明称, 批准波音公司 (BA.US) 的 737MAX 客机在因连续两起严重坠机事故停飞 20 月之后, 可以在完成严格检测程序后复飞。
- 瑞典电视台报导, 特斯拉 (TSLA.US) CEO 伊隆·马斯克 (Elon Musk) 在到访瑞典后被感染新冠肺炎病毒。

港股

- 德琪医药 (06996.HK) 公布招股结果, 德琪医药以每股 18.08 元上限定价, 集资净额 26.36 亿元, 德琪医药一手中中签率 20%, 抽 80 手 (40,000 股) 稳中一手。
- 融创中国 (01918.HK) 旗下的融创服务 (01516.HK) 今天挂牌, 其暗盘价昨天亦破底。据辉立交易场资料显示, 该股昨一度低见 11.48 元, 暗盘收报 11.54 元, 微跌 0.5%, 每手 1000 股账面蚀 60 元。
- 多只焦点新股将于下周招股, 其中恒大物业将率先招股, 计划集资最少 20 亿美元 (约 156 亿港元)。券商表示, 众多投资者查询蓝月亮及京东健康, 建议投资者将资金各分一半认购。
- 中国恒大 (03333.HK) 分拆的物管股恒大物业将于下周招股。保荐人之一的农银国际给予恒大物业的估值介乎 1292.5 亿元至 1693.4 亿元人民币 (约 1525 亿至 1998 亿港元), 相当于明年预测市盈率 33.4 倍至 43.8 倍, 贵绝同业。
- 东风集团股份 (00489.HK) 预计后三季度归母净利润同比增长约 12.57% 至 21.56%。
- 民生教育 (01569.HK) 与汉考国际订立合作框架协议。
- 敏捷控股 (00186.HK) 预期中期股东应占亏损将增加至约 2000 万港元。
- 远洋集团 (03377.HK) 旗下物业管理服务提供商远洋服务据报将于本周寻求通过上市聆讯, 集资 3 亿美元。据悉, 远洋服务若获批准上市, 最快下周预演。
- 丘钛科技 (01478.HK) 获野村上调评级至「买入」, 目标价上升至 12 元, 预计华为出售荣耀后, 荣耀会采用更多丘钛镜头模组, 加上丘钛估值与对手折让大, 故上调其评级及目标价。
- 花旗维持华晨中国 (01114.HK) 「买入」评级及目标价 11.4 元, 指出华晨中国销量前景乐观, 且 2021 年预测市盈率仅 3.7 倍, 如母企债务问题解决, 风险回报前景将改善。

A 股

- 赛轮轮胎 (601058.CN) 投资 20.04 亿元建设的年产 330 万套高性能智慧化全钢载重子午线轮胎项目建成正式投产。这个项目有望在 2021 年底达产, 达产后年平均利润超过 3 亿元。
- 雅戈尔 (600177.CN) 披露回购进展, 截至 11 月 17 日, 公司累计回购股份 4679 万股, 占公司总股本的 1.01%, 成交最低价为 6.77 元, 成交最高价为 7.37 元, 已支付资金总额为 3.35 亿元。
- 通产丽星 (002243.CN) 公告, 控股子公司广东力合双清科技创新有限公司出资不超 9.7 亿元, 投建力合双清产学研建设项目 (二期)。此次投资有利于完善公司在粤港澳大湾区的发展战略布局。
- 仟源医药 (300254.CN) 表示, 公司产品注射用阿洛西林钠抽检批次不合格事项, 不属于严重损害投资者合法权益或者社会公共利益的重大违法行为, 不会对公司生产经营产生重大不利影响。
- 筑博设计 (300564.CN) 公告称, 持股 3.75% 的股东苏州松禾成长二号创业投资中心拟半年内清仓减持。
- 中达安 (300635.CN) 公告称, 公司与广州移动于近日就全面推进双方数字化转型的合作, 在广州签署《5G+战略合作框架协议》。
- 露笑科技 (002617.CN) 公告称, 于近日收到中国证监会出具的《告知函》。公司本次非公开发行新股事宜尚需中国证监会的核准, 能否获得核准及最终获得核准的时间仍存在不确定性。
- 华统股份 (002840.CN) 公告称, 拟以 1680 万元收购控股子公司邵阳华统 33% 的股权。



- 迈瑞医疗 (300760.CN) 表示, 目前由国家医保局推动的集采主要是针对药品和高值耗材领域, 公司的三大业务线的产品均不涉及药品和高值耗材, 其他产品当中的骨科耗材, 因为收入占比极小, 因此目前对公司业务基本没有影响。
- 新希望 (000876.CN) 表示, 1、公司前 10 个月的出栏中, 自有仔猪育肥约占出栏肥猪的 36%; 2、公司+农户育肥占比约 85%; 3、前十个月的出栏中, 外购仔猪育肥约占 64%。

公司业绩

美股

- 英伟达 (NVDA.US) 净利润 18.34 亿美元, 同比增长 66%。

港股

- 谢瑞麟 (00417.HK) 截至今年 9 月底止中期股东应占亏损 4,157.8 万港元, 转盈为亏。
- 富士高实业 (00927.HK) 截至 9 月底止中期股东应占溢利 458.7 万港元, 同比下跌 86.46%。
- 中通快递-SW (02057.HK) 第三季收入增 26.1%至 66.39 亿元。
- 香港兴业国际 (00480.HK) 中期股东应占溢利同比减少 36.8%至 5.94 亿港元。
- 德林控股 (01709.HK) 中期业绩同比扭亏为盈至 6627.1 万港元。

A 股

- 博迁新材 (605367.CN) 净利润 1.16 亿元, 同比增长 15.23%。
- 朗特智能 (300916.CN) 净利润 6063 万元, 同比增长 93.68%。

本周经济日历

日期	地区	事项	预期	前值
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真实意见。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资料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

