

市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	26,356.97	-0.7	-6.5
恒生國企指數	10,555.36	-0.8	-5.5
上證綜合指數	3,363.09	0.5	10.3
深證成份指數	13,777.45	0.9	32.1
道瓊斯指數	29,483.23	0.2	3.3
標普 500 指數	3,581.87	0.4	10.9
納斯達克指數	11,904.71	0.9	32.7

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	6996	德琪醫藥 - B	11/20

除權除息

代號	公司名稱	事項	除權日
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
8333	阿仕特朗金融	第三次中期息 0.25 仙	11/23
1145	勇利投資	一供一，供股價 13 仙	11/23

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

- 美股周四收高，科技股領漲。市場正權衡疫苗進展與歐美疫情形勢惡化的影響。美聯儲官員呼籲採取財政刺激措施支持經濟。美參院共和黨領袖同意繼續就刺激方案進行談判。
- 美國全國地產經紀商協會 (NAR) 周四發布的數據顯示，二手房交易完成量環比增長 4.3%，折合年率達到 685 萬套，為 2005 年 11 月以來的最高水平。
- 證券日報報導，今年以來，券商大力補充淨資本，通過再融資募資用途來看，“補血”信用交易業務、擴大融資融券業務規模成為當下各家券商爭相發力的重點。
- 秦皇島煤炭網數據顯示，最新一期環渤海動力煤指數報收于 566 元/噸，環比上行 1 元/噸，連漲三周。進入供暖季，全國尤其是東北地區煤炭需求激增，但暢銷煤種嚴重缺貨，市場再現上漲動力。在此之下，多方增供預防“煤超瘋”。
- 隨着永煤違約事件不斷發酵，內地監管再升級，中國交易商協會公告，對作為永煤控股債務融資工具相關中介機構啟動自律調查，包括光大銀行 (06818.HK) (601818.CH)、興業銀行 (601166.CH)、中原銀行 (01216.HK) 等主承銷商，中誠信國際信用評級公司，以及希格瑪會計師事務所。
- 中證報表示，水泥行業全年利潤有望看齊或略高于去年的 1800 多億元水平。在下游趕工期、供給管控等背景下，四川、湖南、廣西等地 11 月 16 日再次上調水泥價格。
- 年底臨近，市場焦點轉向年報業績大幅預增個股。中國證券時報數據報統計顯示，截至 11 月 19 日，已經有 570 家中國公司公布 2020 年度業績預告。業績預告類型顯示，預增公司 147 家、預盈 73 家，合計報喜公司比例為 38.6%；業績預降、預虧公司分別有 111 家、100 家。
- 恒生科技指數期貨及首批窩輪和牛熊證，將於下周一 (23 日) 登場。恒生科技指於今年 7 月 27 日面世，現時已有 4 隻追蹤此指數的交易所買賣基金 (ETF) 在港上市，總資產管理規模 (AUM) 達到約 90 億元。

公司要聞
美股

- 中概股完美日記母公司逸仙電商 (YSG.US) 週四在紐交所正式掛牌上市，發行價 10.5 美元/ADS，總發行股數 5875 萬股美國存托股票 (ADS)，截至週四收盤，逸仙電商股價升 75.24%，報 18.40 美元，盤中漲幅一度達到 90%，市值 122 億美元。
- 知情人士稱，中概股中國線上找房平臺貝殼 (BEKE.US) 將通過 ADS 增發籌資 21 億美元，此前其 ADS 增發價格定價較最新收盤價折讓 5%。
- 標普全球評級將迪士尼 (DIS.US) 評級 (包括發行人信用評級) 從 “A-” 下調級別至 “BBB+”，並將評級展望下調至 “負面”。該評級機構預計，儘管疫苗將被廣泛使用，消費者 “仍然很可能不願意立即回到公共場所”。



- 據消息人士透露，美國監管機構正準備對 Facebook (FB.US) 提起反壟斷訴訟，指控其收購 Instagram 和 WhatsApp 構成壟斷。檢方還稱，Facebook 的收購交易使使用者服務品質變差，並降低了隱私保護程度。此外，機構還調查了 Facebook 管理大量使用者資料的方式，認為其將最有價值的資產作為武器，以此消滅新興競爭對手。
- 牛津大學和阿斯利康 (AZN.US) 在《柳葉刀》上發表其共同研發的新冠疫苗中期實驗資料，顯示疫苗在所有成年人中均引發了免疫反應，並且同時產生了“殺手 T 細胞”反應和抗體反應，因此有望提供長期免疫力。
- 中概股歡聚集團 (YY.US) 回應渾水做空報告，稱渾水的報告充滿了對直播行業和直播生態的無知，報告中邏輯不清、資料混亂、以偏概全，包含了大量的錯誤。早前渾水稱 YY 直播有大約 90% 都是偽造資料，認為幾乎整家公司，包括營收、利潤、付費使用者等資料都存在造假嫌疑。
- 輝瑞合作夥伴 BioNTech 公司 (BNTX.US) CEO Ugur Sahin 表示，兩公司合作開發的新冠病毒疫苗可能在下月獲得美國和歐盟的緊急使用授權，並在耶誕節前開始交付。

港股

- 深圳控股 (00604.HK) 今年 10 月合同銷售額約 4.33 億元人民幣，同比上升 57.5%。今年首 10 個月總合同銷售額約 107.76 億元人民幣，同比上漲 36.2%。
- 南方航空 (01055.HK) 表示，董事會通過議案，向中國證監會申請註冊公開發行不超過 150 億元人民幣公司債券。
- 東風集團 (00489.HK) 獲瑞信上調目標價至 12.8 元，指出東風今年目標預期，比市場平均預期高約一成，即第四季盈利介乎 24 億至 32 億人民幣，按年增長 1.5 倍至 2.4 倍。上調 2020 至 2022 年每股經調整盈利預測 9.6%、1.5% 和 4.1%。
- 金山軟件 (03888.HK) 獲中金公司上調目標價至 60 元，指出第三季盈利勝預期，並指公司完成收購「數科網維」後，能夠深化在政府部門及傳統行業中的滲透。但中金考慮到新遊戲推遲發布，決定下調今年收入預測 3%，但盈利預測維持不變，相信辦公及雲業務有穩健增長。
- 國泰航空 (00293.HK) 獲富瑞上調目標價至 8.7 元，指出香港與新加坡推出旅遊氣泡計劃，雖然短期正面影響有限，但若明年推廣至澳洲、法國等十個國家，將降低旅客外遊限制。
- 看通集團 (01059.HK) 被拘捕人士并不包括公司任何現任管理人員。
- 歌禮製藥-B (01672.HK) 非酒精性脂肪肝炎候選藥 ASC40 (TVB-2640) 在中國已完成 II 期 NASH 試驗患者入組。

A 股

- 恒基達鑫 (002492.CN) 公告，子公司與珠海市迪奇孚瑞生物科技有限公司簽署了《投資合作意向協議》，就共同合作投資設立合資公司，為迪奇孚瑞擁有的數位微流控技術晶片等專案提供生產服務等事宜達成合作意向。
- 康泰生物 (300601.CN) 表示，目前根據與阿斯利康的合作，公司僅使用了部分車間以滿足至少 2 億劑疫苗的生產能力。
- 中國重汽 (000951.CN) 智慧網聯 (新能源) 重卡項目正式投產，主要生產“黃河”品牌高端重卡和全新一代豪沃 TH7 重卡，年產能 10 萬輛整車，可實現收入 350 億元、創造稅收 25 億元。
- 深高速 (600548.CN) 公告，公司擬向平安資管進行永續債融資，金額不超過人民幣 40 億元，最低融資規模不低於人民幣 8 億元。期限為無固定期限。
- 南方航空 (600029.CN) 公告，為拓展融資管道，降低融資成本，公司擬公開發行公司債券 (面向專業投資者)，發行規模不超過 150 億元，扣除發行費用後，擬用於補充流動資金、投資專案建設、償還銀行貸款等用途。
- 步長製藥 (603858.CN) 公告，公司全資子公司陝西步長高新收到國家藥監局核准簽發的關於苯磺酸氨氯地平片的《藥品註冊證書》。苯磺酸氨氯地平片主要適用於高血壓、慢性穩定性心絞痛、血管痙攣性心絞痛以及經血管造影證實的冠心病。



- 隆基股份 (601012.CN) 公告，全資子公司隆基樂葉與曲靖市人民政府、曲靖經濟技術開發區管理委員會於2020年11月18日簽訂專案投資協議，就公司在曲靖(一期)投資建設年產10GW單晶電池項目達成合作意向，公司投資預計約56億元。
- 貝達藥業 (300558.CN) 公告，公司提交的鹽酸恩沙替尼膠囊藥品註冊申請在國家藥監局網站的辦理狀態已變更為“審批完畢-待制證”階段，表示國家藥監局行政受理服務中心正在製作藥品註冊批件。
- 中鼎股份 (000887.CN) 公告，子公司AMK公司近期收到客戶的通知，公司成為歐洲某知名汽車製造商空氣懸掛系統總成產品的獨家批量供應商。
- 永高股份 (002641.CN) 公告，因“永高轉債”轉股，公司控股股東及一致行動人所持公司股份比例被動稀釋為64.85%，合計持股比例變動超1%。
- 廣汽集團 (601238.CN) 公告，公司董事會審議通過了《關於<“十四五”發展規劃綱要>的議案》。力爭到“十四五”期末，挑戰實現產銷量達350萬輛，新能源汽車產品占整車產銷規模超20%，成為行業先進的移動出行服務商。
- 東華軟體 (002065.CN) 公告，公司與騰訊雲計算公司等組成的聯合體中標南寧市智慧化新型社會治安防控體系示範化城市建設專案建設實施專案，本次中標金額為6.73億元。
- 天合光能 (688599.CN) 公告，公司擬於2021年1月至2021年12月期間向中環股份下屬公司環歐國際採購210尺寸單晶矽片，合計數量不少於12億片，預估合同總金額約65.52億元。

公司業績

美股

- 360數科 (QFIN.US) 淨利潤人民幣12.317億元，同比增長67.9%。
- 網易 (NTES.US) 淨利潤人民幣27.93億元，同比下降78%。
- 達達集團 (DADA.US) 淨虧損3.24億元人民幣，虧損同比收窄。
- 網易有道淨 (DAO.US) 虧損8.778億元人民幣，虧損同比擴大。
- 梅西百貨 (M.US) 每股虧損19美分，預期虧損79美分。

港股

- 網易 (09999.HK) 截至今年9月底止第三季持續經營淨利潤30億元人民幣，同比下跌26.83%。
- 百盛集團 (03368.HK) 今年首三季股東應佔虧損2.05億元人民幣，去年同期虧損2,842.7萬元人民幣。
- 中通快遞-SW (02057.HK) 第三季收入增26.1%至66.39億元。
- 中國旺旺 (00151.HK) 截至9月底止中期股東應佔利潤19.52億元人民幣，同比增長20.9%。
- 維他奶國際 (00345.HK) 截至9月底止中期股東應佔溢利6.72億港元，同比增長26.01%。
- 莎莎國際 (00178.HK) 截至9月底止中期股東應佔虧損2.42億港元，去年同期虧損3,653萬港元。
- 互太紡織 (01382.HK) 截至9月底止中期股東應佔溢利3.76億港元，同比下跌8.85%。



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

