

市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	26,451.54	0.4	-6.2
恒生國企指數	10,553.35	0.0	-5.5
上證綜合指數	3,377.73	0.4	10.7
深證成份指數	13,852.42	0.5	32.8
道瓊斯指數	29,263.48	-0.7	2.5
標普 500 指數	3,557.54	-0.7	10.1
納斯達克指數	11,854.97	-0.4	32.1

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	11/24
	003021	兆威機電	待定
港股	6666	恒大物業	11/26
	2110	裕勤控股	11/27

除權除息

代號	公司名稱	事項	除權日
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
9987	百勝中國-S	第三次中期息 12 美仙	11/24
331	豐盛服務集團	末期息 14.4 仙	11/24
600126	杭鋼股份	10 派 1.2 元	11/25

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

- 美股週五收跌。美國新增確診新冠病例激增，令投資者擔心美國多個州與城市將收緊防疫限制措施，進而危及脆弱的商業活動與經濟復蘇。美財政部與美聯儲明顯發生分歧，加重了市場壓力。
- 美國刺激方案有望重啟，市場對通脹的預期上升，以黃金作對沖投資，紐約期金收報 1872.4 美元，升 0.7%。現貨金於 1871 美元水準。
- 歐盟委員會正式宣佈了到 2050 年將歐盟海上風能提高 25 倍的計畫。為實現這一目標，歐盟新的海上可再生能源戰略指出，歐盟預計將投資 7890 億歐元。委員會的計畫將使歐盟的海上風電裝機容量(不包括英國)從今天的 12GW 增長到 2030 年的 60GW，到 2050 年達到 300GW。
- 輝瑞 (PFE.US) 及 BioNTech (BNTX.US) 研發的新冠疫苗效用顯著，美國食品及藥品管理局 (FDA) 宣佈，FDA 委員會已收到輝瑞及 BioNTech 的緊急使用授權申請，委員會將會在下月 10 日就有關申請進行討論。
- 國務院副總理兼國務院金融穩定發展委員會主任劉鶴表示，最近債券違約個案增加，相信是「週期性、體制性、行為性因素」互相疊加的效果，金融委將嚴厲處罰「逃廢債」行為，並要求各金融監管部門建立良好的金融生態及環境，以守住「不發生系統性風險的底線」。
- 中汽協資料顯示，10 月份磷酸鐵鋰電池共計裝車量同比增長 127.5%，環比上升 3.5%。這已經是磷酸鐵鋰電池連續三個月同比增長翻倍。業內人士認為，目前磷酸鐵鋰電池的安全性和低成本，以及行業和市場對電動車高續航更理性的認識，都推動了磷酸鐵鋰電池新一波的市場滲透。分析師預計，隨著補貼退坡、技術水準提升等原因，未來磷酸鐵鋰的市占率有望追平或超過三元電池。磷酸鐵鋰行業的回暖，相關公司有望受益。
- 指數編制公司富時羅素公佈了旗艦指數 2020 年 12 月的季度審議結果，變動將於 12 月 21 日開盤生效。公告顯示，富時全球股票指數系列(下簡稱富時 GEIS)大盤股新納入思摩爾國際 (06969.HK)、理想汽車(LI.US)等 5 只港、美股。中盤股新納入海普瑞 (09989.HK) 一隻港股；小盤股新納入康方生物-B (09926.HK)、移卡 (09923.HK)、祖龍娛樂 (09990.HK) 3 只港股。
- 本港疫情確診數字再上升，「跳舞群組」累計有 80 宗病例，政府擬再收緊限聚令等社交距離限制措施。政府宣佈周日起關閉所有派對房間，酒吧、夜店或夜總會內不得進行現場表演及跳舞活動，為期五天。

公司要聞
美股

- 吉利德科學 (GILD.US) 股價走低，此前世衛組織稱不建議使用該公司的抗病藥物瑞德西韋治療新冠。



- 德國 CureVac 公司 (CVAC.US) 股價走高，歐盟同意以每劑 10 歐元 (11.8 美元) 的價格向公司購買 2.25 億劑候選新冠病毒肺炎疫苗。
- 德國藥企 BioNTech (BNTX.US) 攀升。歐盟同意向輝瑞和 BioNTech 以每劑 18.3 美元的價格採購其 3 億劑的疫苗。
- Moderna (MRNA.US) 首席執行官 Stephane Bancel 表示，該公司將根據訂購的數量，向各國政府收取每劑新冠病毒肺炎候選疫苗 25 美元至 37 美元不等的費用。
- 歐洲航空安全局可能會在明年 1 月份批准波音 (BA.US) 的 737 Max 複飛，此前研究和試飛表明，這家美國飛機製造商已經修復了導致致命飛機墜毀的故障。
- 中概股週五收盤多數走高，開心汽車(KXIN.US)收盤飆升 101.33%，盤中漲幅一度接近 150%，隨後觸發熔断，但並無消息面因素對其形成支撐。有分析指出，開心汽車股價近期暴漲暴跌有可能是受到了新能源汽車市場的炒作熱風所致。

港股

- 恒大物業 (新上市編號：06666.HK) 週一起招股，招股價介乎 8.5 元至 9.75 元，一手 (500 股) 入場費 4924 元，公司計劃發售約 16.21 億股，集資最多約 158 億元。
- 世茂服務 (00873.HK) 部分行使超額配股權涉及 1838.5 萬股。
- 遠洋服務、泡泡瑪特及和鉑醫藥已通過港交所 (00388.HK) 上市聆訊，3 新股計劃本周啟動上市前路演，合共集資額為 9 億美元 (約 70 億港元)。
- 華晨中國 (01114.HK) 公佈，華晨中國於 11 月 22 日獲控股股東華晨汽車集團控股有限公司告知，華晨汽車集團收到中國證監會的書面通知。根據通知，中國證監會已就華晨汽車集團涉嫌違反資訊披露法律法規對華晨汽車集團展開調查。
- 復星醫藥 (02196.HK) 建議分拆 Gland Pharma 於孟買及印度證交所獨立上市已完成。
- 基石藥業-B (02616.HK) 與 EQRx 公司全球戰略合作協定正式生效。
- 藥明康得 (02359.HK) 德琪醫藥-B (06996.HK) 掛牌上市影響公允價值變動收益 1446.95 萬元。
- 李氏大藥廠 (00950.HK) 接獲聯交所批准兆科眼科可以進行分拆上市。
- 中國移動 (00941.HK) 表示已開通 38.5 萬個 5G 基站，提前超額完成今年 5G 建設目標。同時，集團已為所有地級市和部分重點縣城提供 5G SA 服務。
- 中國聯通 (00762.HK) 今年 10 月移動出賬用戶淨減 14.8 萬戶，累計用戶數達 3.09 億戶。其中，4G 用戶當月淨增 212.8 萬戶，累計用戶數達 2.69 億戶。
- 網易 (09999.HK) 獲大和上調目標價至 187 元，認為集團遊戲產品線豐富，現風險回報吸引。估計第四季遊戲收入重拾增長，因遞延收入導致。網上教育業務令集團毛利率存下跌壓力的不利因素已在股價反映，加上明年上半年會推出新旗艦遊戲，同時海外收入貢獻提升，有望推高現時估值。
- 富瑞維持中國旺旺 (00151.HK) 「持有」評級及目標價 6.6 元不變，指出上半年業績好過市場預期。預期公司投資於新渠道將繼續帶來成果，推動短期銷售增長。預計今明兩年度盈利分別增長 11%及 7%，預測市盈率相當於 14.7 倍及 13.8 倍。
- 維他奶 (00345.HK) 獲滙豐環球上調目標價至 28 元，認為疫情難免對維他奶造成影響，但核心業務平穩，尤其內地業務貢獻逾七成，同時 5 至 9 月收入也已錄得上升。上調維他奶今明兩財年盈利預測 34%及 3%。
- 融創服務 (01516.HK) 獲富瑞首次給予「買入」評級，目標價 17.92 元，指出融創服務得益於融創地產強勁的物業預售，在大型項目交付過程中，未來幾年融創服務的投資組合成長能見度很高，並料受益於融創的潛在目標收購。
- 玖龍紙業 (02689.HK) 獲大和上調目標價至 13 元，估計玖龍紙業毛利續擴大，12 月中下旬會出現新一輪加價，因用家為農曆新年作準備。估計下半年每噸紙純利可達 380 元人民幣，比上半年的 300 元人民幣升 26.7%，認為現是為收集機會。



A股

- 海利生物 (603718.CN) 公告，實際控制人、董事長及監事被採取強制措施。
- 華數傳媒 (000156.CN) 公告，控股股東華數集團與阿里巴巴簽署《戰略合作協定》，華數集團與阿里巴巴在原有良好合作的基礎上，基於各自資源優勢，共同探討、推進、深化在“新基建”、“新技術”、“新場景”、“新媒體”各領域的戰略合作。
- 中華控股 (600653.CN) 公告，間接控股股東華晨集團被法院裁定受理重整申請，華晨集團能否重整成功尚存在不確定性，重整方案可能會對公司股權結構等方面產生一定影響。
- 海星股份 (603115.CN) 披露非公開發行股票預案，擬募資總額不超 7.6 億元，用於新一代高性能中高壓腐蝕箔專案、長壽命高容量低壓腐蝕箔專案、新一代納微孔結構鋁電極箔專案、新一代高性能化成箔等項目。此次發行物件為符合條件的不超過 35 名特定物件。
- 泉陽泉 (600189.CN) 公告，股東趙志華及一致行動人出於個人財務需求，計畫 15 個交易日之後的 6 個月內減持不超 2861 萬股，即減持不超過公司股份總數的 4%。
- 貴州茅臺 (600519.CN) 消息，截至 10 月底，茅臺已和 68 家直銷管道商合作，包括電商、商超賣場、國資企業、煙草連鎖等領域的優質企業，管道扁平化建設取得初步成效。2020 年四季度，直銷管道計畫銷售 4160 噸飛天茅臺酒。
- 溫氏股份 (300498.CN) 公告，根據公司總體戰略佈局，結合公司控股子公司溫氏乳業業務發展現狀，為了更好地發展公司乳業業務，公司董事會授權公司及子公司溫氏乳業經營層啟動分拆溫氏乳業至境內證券交易所上市的前期籌備工作。
- 雙塔食品 (002481.CN) 公告，公司將於 11 月 26 日在北京召開植物蛋白肉新品發佈會，本次發佈的新產品主要為豌豆蛋白植物肉系列產品。
- 浦東建設 (600284.CN) 公告，公司子公司上海市浦東新區建設(集團)有限公司中標多項重大工程項目，中標金額總計為人民幣 13.33 億元。
- 華鋒股份 (002806.CN) 公告稱，全資子公司理工華創擬對外投資設立全資子公司北理華創(佛山)新能源汽車技術有限公司，進一步開拓新能源汽車華南市場。
- 中魯 B (200992.CN) 公告，近日與中國-上合組織地方經貿合作示範區管委會簽署了關於公司投資興建中魯遠洋國際金槍魚創新產業園的專案框架協議。
- 新希望 (000876.CN) 公告，控股股東新希望集團、LI WEI 持有的“希望轉債”已減持完畢，新希望集團一致行動人南方希望持有的“希望轉債”數量剩餘 343 萬張，占發行總量的 8.58%。

公司業績

美股

- 360 跟誰學 (GSX.US) 淨虧損 9.33 億元，同比盈轉虧。

港股

- 華潤啤酒 (00291.HK) 前九個月股東應占綜合利潤 36.5 億元。
- 六福集團 (00590.HK) 中期淨溢利同比減少 40%。
- 信利國際 (00732.HK) 前 9 月股東應占溢利 4.08 億港元 同比增加 141.7%。
- 中國心連心化肥 (01866.HK) 首 9 月歸母全面收益總額同比減 14%至 2.81 億元。
- 金利豐金融 (01031.HK) 預期中期股東應占溢利同比大幅下跌約 65%。

A股

- 杭華股份 (688571.CN) 淨利潤 6966 萬元，同比增長 4.94%。



本周經濟日誌

日期	地區	事項	預期	前值
週一	歐元區	11月Markit 製造業 PMI 初值		54.8
		11月Markit 服務業 PMI 初值		46.9
		11月Markit 綜合 PMI 初值		50.0
	美國	11月Markit 製造業 PMI 初值	52.5	53.4
		11月Markit 服務業 PMI 初值	56.0	56.9
		11月Markit 綜合 PMI 初值		56.3
週二	美國	9月FHFA 房價指數月率		1.5%
		11月諮商會消費者信心指數	98.0	100.9
		10月耐用品訂單月率初值	1.3%	1.9%
		第三季度實際 GDP 年化季率修正值	33.1%	33.1%
		第三季度消費者支出年化季率修正值		40.7%
週三	美國	第三季度 GDP 平減指數修正值	3.6%	3.6%
		10月個人支出月率	0.6%	1.4%
		10月核心 PCE 物價指數年率	1.4%	1.5%
		第三季度核心 PCE 物價指數年化季率		3.5%
		10月批發庫存月率初值	-0.1%	0.4%
		11月密西根大學消費者信心指數終值	77.0	77.0
		10月季調後新屋銷售年化總數(萬戶)	96.8	95.9
週四	歐元區	歐洲央行公佈 10月貨幣政策會議紀要		
	美國	美聯儲公佈 11月貨幣政策會議紀要		
週五	歐元區	11月經濟景氣指數		90.9
		11月工業景氣指數		-9.6
	中國	11月消費者信心指數終值	-18.0	
	中國	10月規模以上工業企業利潤年率-單月		10.1%
		10月規模以上工業企業利潤金額-單月(億元)		6464.3

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

