

市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	26,486.20	0.1	-6.0
恒生國企指數	10,666.53	1.1	-4.5
上證綜合指數	3,414.49	1.1	11.9
深證成份指數	13,955.29	0.7	33.8
道瓊斯指數	29,591.27	1.1	3.7
標普 500 指數	3,577.59	0.6	10.7
納斯達克指數	11,880.63	0.2	32.4

今日提示
新股上市

市場	代號	公司名稱	上市日期
A 股	003021	兆威機電	待定
	601686	友發集團	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
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
992	聯想集團	中期息 6.6 仙	11/25
1238	寶龍地產	中期息 12 仙	11/25
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

- 美股周一收高，道指漲逾 320 點。疫苗研發再傳利好，牛津大學與阿斯利康宣布其疫苗有效率最高可達 90%。消息稱美國最快下月中旬分發疫苗。
- 冠狀病毒疫苗研發再傳利好消息，推動油價上漲。紐約商品交易所 1 月交割的西德州中質原油 (WTI) 期貨價格上漲 64 美分，漲幅 1.5%，收於每桶 43.06 美元，創 8 月 26 日以來的最高收盤價。
- 世界互聯網大會·互聯網發展論壇 11 月 23 日在浙江烏鎮開幕。國家主席習近平向論壇致賀信。習近平指出，當今世界，新一輪科技革命和產業變革方興未艾，帶動數字技術快速發展。
- 調研機構 Gartner 發布報告稱，今年第三季度全球智能手機出貨量為 3.66 億部，同比下滑 5.7%。在前五大手機廠商中，只有三星和小米的出貨量出現了上漲，漲幅分別為 2.2% 和 34.9%。
- 近期大幅上漲的比特幣在昨日再度逼近 19000 美元，距離歷史新高僅一步之遙。
- 今年中國信用債在岸市場累計新發債券違約本金連續第三年超越 1000 億元人民幣。信用債波動影響一級市場，彭博匯總的數據顯示，境內市場上周取消的發行額創 3 月來新高。多隻信用債 23 日止跌反彈、大幅上漲，利率債市場也出現回暖，國債期貨翻紅，現券收益率走低。分析人士指出，在監管部門釋放重要信號後，市場緊張情緒得到紓解。
- 市場調研機構 Strategy Analytics 最新發布的報告顯示，惠普于今年三季度以微弱優勢超越聯想，重回筆記本電腦市場第一的位置。惠普以 1470 萬台位列第一，同比增長 43%；聯想以 1460 萬台位列第二，同比增長 25%。戴爾、蘋果、宏碁分別以 850 萬、600 萬、490 萬台成爲前五，依次同比增長 18%、39%、34%。
- 恒生指數公司推出恒生科指短倉指數及恒生科指 2 倍杠桿指數。兩項新指數是根據追蹤香港上市龍頭科技企業的恒生科指而開發。恒生科指短倉指數複製恒生科指的每天短倉回報；而恒生科指 2 倍杠桿指數與恒生科指的每天走勢掛鉤，杠桿係數爲 2 倍。指數追溯至 2014 年 12 月 31 日。

公司要聞
美股

- 阿斯利康 (AZN.US) 表示，疫苗 AZD1222 對新冠病毒有效，達到主要療效終點，其平均有效性達到 70%。一劑疫苗療程的有效性可達 90%。阿斯利康報告沒有與疫苗有關的嚴重安全事件。疫苗可以在正常冰箱條件下儲存，2021 年產能將達到 30 億劑量。
- 媒體報導稱，到 1 月初，再生元 (REGN.US) 將向美國提供 30 萬劑新獲授權的新冠抗體治療藥物。首席執行官 Leonard Schleifer 說，再生元準備了 80000 劑可立即發放的抗體治療藥物，聯邦政府將負責“根據需求和疫情按比例”分配給各州。1 月後，公司每月可以提供 10 萬劑。



- 通用汽車 (GE.US) 將在全球範圍召回 700 萬輛裝有有缺陷的高田氣囊的皮卡和 SUV，此前美國國家公路交通安全管理局 (NHTSA) 駁回了該公司關於這種氣囊無需更換的說辭，並下令其在美國召回所有問題車輛。通用估計此次召回的成本將高達 12 億美元，相當於其今年迄今淨利潤的三分之一。
- 中概股周一收盤漲跌不一，電動汽車股集體大漲，小鵬汽車 (XPEV.US) 大漲 33.92%，理想汽車 (LI.US) 大漲 14.48%，蔚來汽車 (NIO.US) 大漲 12.45%，均創收盤新高，Wedbush Securities 此前看好特斯拉 (TSLA.US) 前景，將牛市情形下特斯拉目標價上調至 1000 美元，帶動電動汽車股大漲。

港股

- 京東 (09618.HK) 分拆上市的京東健康，據報計劃集資最多 40 億美元，估值最高 290 億美元。消息稱現有股東、主權基金及長線基金認購超過 10 億美元，佔總集資額約 25%。
- 網易 (09999.HK) 獲野村上調目標價至 173 元，指網易第三季收入及盈利勝預期，其中手遊收入升 23%，增速較第二季加快，好過預期。網易手遊未來有四大新作值得期待，料第四季及明年手遊收入分別增 21%及 13%，預期未來三年派息複合增長率有 19%。
- 華潤啤酒 (00291.HK) 獲中金公司上調目標價至 60 元，指出華潤啤酒未來透過渠道擴張，可以提升盈利能力，發展重點放在喜力品牌，預料喜力今明兩年銷量或達到 25 萬至 35 萬噸。但要留意高端啤酒市場複雜競爭環境。分別上調今明兩年每股盈利預測 8%及 4%。
- 多家大行調整國泰 (00293.HK) 目標價，大和資本認為股價已累升兩成半，再升空間有限，下調評級至「持有」，但目標價上升至 7 元。富瑞則維持「買入」評級，但下調目標價至 8.5 元。瑞信則把國泰評級下調至「中性」，維持目標價 6.6 元。
- 思摩爾國際 (06969.HK) 獲大和資本上調目標價至 56 元，預期思摩爾今年下半年的盈利已經較去年全年多。料思摩爾將受惠主要客戶全球市佔率上升，對思摩爾明年繼續交出強勁業績有信心。
- 眾安在綫 (06060.HK) H 股全流通再有新消息，眾安在綫公布，聯交所已對其轉換 9.5 億股內資股為 H 股上市及買賣授出上市批准。眾安在綫表示，預期轉換 H 股的股票將於 12 月 10 日發出予香港結算，而轉換 H 股將於 12 月 11 日在聯交所上市。
- 中手游 (00302.HK) 進一步提升 IP 遊戲發行及開發業務擬先舊後新配售 1.8 億股。
- 招商局置地 (00978.HK) 附屬與重慶怡置分別出資 1.88 億元及 1.8 億元設競投實體聯合競投重慶的地塊。
- 中國旭陽集團 (01907.HK) 擬與萍鄉礦業集團及五江輕化集團成立兩家合資公司投建焦化項目及玻璃項目。
- 恒大物業 (06666.HK) 11 月 23 日-11 月 26 日招股，擬發行 16.22 億股。
- 基石藥業-B (02616.HK) 舒格利單抗可為晚期非小細胞肺癌患者提供新的治療選擇。
- 海普瑞 (09989.HK) H 股將被新納入富時全球股票指數系列。
- 中國再保險 (01508.HK) 大地財險前 10 月原保費收入增 3.85%至 412.77 億元。

A 股

- 廣汽集團 (601238.CN) 表示，目前石墨烯電池研發工作在持續進行中，公司預計今年底將此項技術走向實車量產測試，最終能否實現量產仍需等待實車驗證結果。
- 甬金股份 (603995.CN) 公告，子公司江蘇甬金決定在原有廠區內投資建設“年加工 9.5 萬噸高性能優特不銹鋼材料技改專案”。專案總投資約為 5.56 億元，計畫將於 2021 年 4 月進行技術改造，建設期為 15 個月。
- *ST 大洲 (000571.CN) 公告，全資子公司新大洲投資將持有的新大洲物流 51.22%股權轉讓給融洲物流，轉讓總價款為 8516 萬元，公司不再持有新大洲物流股權，不再從事物業業務的經營。
- 輝煌科技 (002296.CN) 公告，公司為“鄭州市軌道交通 6 號線一期、10 號線一期、鄭州機場至許昌市域鐵路工程 (鄭州段) 綜合監控系統集成專案”的中標單位，中標金額 5.5 億元，占公司 2019 年度經審計的營業總收入的 108.97%。



- 東方時尚 (603377.CN) 公告，擬非公開發行股票的募集資金總額不超過 21.2 億元，扣除發行費用後計畫用於航培飛機及模擬器綜合配置中心建設專案、重慶東方時尚駕駛培訓考試中心（一期）（二）建設專案、智慧駕駛培訓系統升級及改造專案、資訊化建設專案和補充流動資金及償還銀行貸款。
- 安納達 (002136.CN) 表示，目前子公司銅陵納源生產的磷酸鐵產品產銷兩旺，產品主要銷往國內磷酸鐵鋰重要的生產企業，子公司正在進行磷酸鐵項目改擴建，分兩期改擴建至 5 萬噸/年。
- 萬華化學 (600309.CN) 公告，根據化工企業生產工藝和生產裝置的要求，為確保生產裝置安全有效運行，公司全資子公司萬華化學（寧波）有限公司的 MDI 二期裝置（80 萬噸/年）將於 2020 年 12 月 15 日開始停產檢修，預計檢修 25 天左右。
- 潤都股份 (002923.CN) 公告，公司藥品“單硝酸異山梨酯緩釋膠囊”（規格：50mg、規格：40mg）已通過仿製藥品質和療效一致性評價。
- 昆藥集團 (600422.CN) 公告，公司磷酸茶酚啞原料藥通過國家藥品監督管理局藥品審評中心（“CDE”）技術審評，在 CDE 原料藥、藥用輔料和藥包材登記資訊公示平臺上顯示登記號轉為“A”狀態。
- 佳禾智能 (300793.CN) 表示，預計今年無線耳機的出貨量約 2000 萬部以上，其中 TWS 耳機增長約 100%。
- 金楓酒業 (600616.CN) 公告，經公司自查並向控股股東及實際控制人核實，不存在應披露而未披露的重大資訊。
- 洋河股份 (002304.CN) 公告，股東江蘇藍色同盟股份有限公司於 11 月 18 日至 11 月 20 日累計減持 2262.67 萬股，占洋河股份總股本的 1.5%。

公司業績

美股

- 51Talk (COE.US) 淨利潤 3850 萬元。
- 小牛電動 (NIU.US) 淨利潤 9060 萬元，同比增長 20.5%。

港股

- 石藥集團 (01093.HK) 截至 9 月底首 9 個月盈利 35.18 億元人民幣，同比上升 25.15%。
- 同程藝龍 (00780.HK) 截至今年 9 月底止第三季股東應佔盈利 2.48 億元人民幣，同比下跌 15.79%。
- 寶尊電商-SW (09991.HK) 三季度歸母淨利按年增加 64.2%至 6460 萬元。
- 宇華教育 (06169.HK) 股東應占年度利潤減少約 58%至 2.04 億元，每股派息 9.2 港仙。
- 睿見教育 (06068.HK) 年度核心淨利潤增長 30.5%至 5.59 億元，末期息每股 5.6 分。

A 股

- 歐科億 (688308.CN) 淨利潤 7766 萬元，同比增長 23.54%。
- 科興製藥 (688136.CN) 淨利潤 1.17 億元，同比減少 1.51%。



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
週二	美國	11月 Markit 綜合 PMI 初值		56.3
		9月 FHFA 房價指數月率		1.5%
週三	美國	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%
		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
週四	美國	10月季調後新屋銷售年化總數(萬戶)	96.8	95.9
		歐洲央行公佈 10月貨幣政策會議紀要		
週五	歐元區	美聯儲公佈 11月貨幣政策會議紀要		
		11月經濟景氣指數		90.9
		11月工業景氣指數		-9.6
中國	中國	11月消費者信心指數終值	-18.0	
		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

