

市场概览

	上日收市价	单日(%)	本年(%)
恒生指数	26,486.20	0.1	-6.0
恒生国企指数	10,666.53	1.1	-4.5
上证综合指数	3,414.49	1.1	11.9
深证成份指数	13,955.29	0.7	33.8
道琼斯指数	29,591.27	1.1	3.7
标普 500 指数	3,577.59	0.6	10.7
纳斯达克指数	11,880.63	0.2	32.4

今日提示
新股上市

市场	代号	公司名称	上市日期
A 股	003021	兆威机电	待定
	601686	友发集团	待定
港股	6666	恒大物业	11/26
	2110	裕勤控股	11/27

除权除息

代号	公司名称	事项	除权日
9987	百胜中国-S	第三次中期息 12 美仙	11/24
331	丰盛服务集团	末期息 14.4 仙	11/24
992	联想集团	中期息 6.6 仙	11/25
1238	宝龙地产	中期息 12 仙	11/25
600126	杭钢股份	10 派 1.2 元	11/25

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

- 美股周一收高，道指涨逾320点。疫苗研发再传利好，牛津大学与阿斯利康宣布其疫苗有效率最高可达90%。消息称美国最快下月中旬分发疫苗。
- 冠状病毒疫苗研发再传利好消息，推动油价上涨。纽约商品交易所1月交割的西德州中质原油(WTI)期货价格上涨64美分，涨幅1.5%，收于每桶43.06美元，创8月26日以来的最高收盘价。
- 世界互联网大会·互联网发展论坛11月23日在浙江乌镇开幕。国家主席习近平向论坛致贺信。习近平指出，当今世界，新一轮科技革命和产业变革方兴未艾，带动数字技术快速发展。
- 调研机构Gartner发布报告称，今年第三季度全球智能手机出货量为3.66亿部，同比下滑5.7%。在前五大手机厂商中，只有三星和小米的出货量出现了上涨，涨幅分别为2.2%和34.9%。
- 近期大幅上涨的比特币在昨日再度逼近19000美元，距离历史新高仅一步之遥。
- 今年中国信用债在岸市场累计新发债券违约本金连续第三年超越1000亿元人民币。信用债波动影响一级市场，彭博汇总的数据显示，境内市场上周取消的发行额创3月以来新高。多只信用债23日止跌反弹、大幅上涨，利率债市场也出现回暖，国债期货翻红、现券收益率走低。分析人士指出，在监管部门释放重要信号后，市场紧张情绪得到纾解。
- 市场调研机构Strategy Analytics最新发布的报告显示，惠普于今年三季度以微弱优势超越联想，重回笔记本电脑市场第一的位置。惠普以1470万台位列第一，同比增长43%；联想以1460万台位列第二，同比增长25%。戴尔、苹果、宏碁分别以850万、600万、490万台成为前五，依次同比增长18%、39%、34%。
- 恒生指数公司推出恒生科指短仓指数及恒生科指2倍杠杆指数。两项新指数是根据追踪香港上市龙头科技企业的恒生科指而开发。恒生科指短仓指数复制恒生科指的每天短仓回报；而恒生科指2倍杠杆指数与恒生科指的每天走势挂钩，杠杆系数为2倍。指数追溯至2014年12月31日。

公司要闻
美股

- 阿斯利康(AZN.US)表示，疫苗AZD1222对新冠病毒有效，达到主要疗效终点，其平均有效性达到70%。一剂疫苗疗程的有效性可达90%。阿斯利康报告没有与疫苗有关的严重安全事件。疫苗可以在正常冰箱条件下储存，2021年产能将达到30亿剂量。
- 媒体报导称，到1月初，再生元(REGN.US)将向美国提供30万剂新获授权的新冠抗体治疗药物。首席执行官Leonard Schleifer说，再生元准备了80000剂可立即发放的抗体治疗药物，联邦政府将负责“根据需求和疫情按比例”分配给各州。1月后，公司每月可以提供10万剂。



- 通用汽车 (GE.US) 将在全球范围召回 700 万辆装有缺陷的高田气囊的皮卡和 SUV，此前美国国家公路交通安全管理局 (NHTSA) 驳回了该公司关于这种气囊无需更换的说辞，并下令其在美国召回所有问题车辆。通用估计此次召回的成本将高达 12 亿美元，相当于其今年迄今净利润的三分之一。
- 中概股周一收盘涨跌不一，电动汽车股集体大涨，小鹏汽车 (XPEV.US) 大涨 33.92%，理想汽车 (LI.US) 大涨 14.48%，蔚来汽车 (NIO.US) 大涨 12.45%，均创收盘新高，Wedbush Securities 此前看好特斯拉 (TSLA.US) 前景，将牛市情形下特斯拉目标价上调至 1000 美元，带动电动汽车股大涨。

港股

- 京东 (09618.HK) 分拆上市的京东健康，据报计划集资最多 40 亿美元，估值最高 290 亿美元。消息称现有股东、主权基金及长线基金认购超过 10 亿美元，占总集资额约 25%。
- 网易 (09999.HK) 获野村上调目标价至 173 元，指网易第三季收入及盈利胜预期，其中手游收入升 23%，增速较第二季加快，好过预期。网易手游未来有四大新作值得期待，料第四季及明年手游收入分别增 21%及 13%，预期未来三年派息复合增长率有 19%。
- 华润啤酒 (00291.HK) 获中金公司上调目标价至 60 元，指出华润啤酒未来透过渠道扩张，可以提升盈利能力，发展重点放在喜力品牌，预料喜力今明两年销量或达到 25 万至 35 万吨。但要留意高端啤酒市场复杂竞争环境。分别上调今明两年每股盈利预测 8%及 4%。
- 多家大行调整国泰 (00293.HK) 目标价，大和资本认为股价已累升两成半，再升空间有限，下调评级至「持有」，但目标价上升至 7 元。富瑞则维持「买入」评级，但下调目标价至 8.5 元。瑞信则把国泰评级下调至「中性」，维持目标价 6.6 元。
- 思摩尔国际 (06969.HK) 获大和资本上调目标价至 56 元，预期思摩尔今年下半年的盈利已经较去年全年多。料思摩尔将受惠主要客户全球市占率上升，对思摩尔明年继续交出强劲业绩有信心。
- 众安在线 (06060.HK) H 股全流通再有新消息，众安在线公布，联交所已对其转换 9.5 亿股内资股为 H 股上市及买卖授出上市批准。众安在线表示，预期转换 H 股的股票将于 12 月 10 日发出予香港结算，而转换 H 股将于 12 月 11 日在联交所上市。
- 中手游 (00302.HK) 进一步提升 IP 游戏发行及开发业务拟先旧后新配售 1.8 亿股。
- 招商局置地 (00978.HK) 附属与重庆怡置分别出资 1.88 亿元及 1.8 亿元设竞投实体联合竞投重庆的地块。
- 中国旭阳集团 (01907.HK) 拟与萍乡矿业集团及五江轻化集团成立两家合资公司投建焦化项目及玻璃项目。
- 恒大物业 (06666.HK) 11 月 23 日-11 月 26 日招股，拟发行 16.22 亿股。
- 基石药业-B (02616.HK) 舒格利单抗可为晚期非小细胞肺癌患者提供新的治疗选择。
- 海普瑞 (09989.HK) H 股将被新纳入富时全球股票指数系列。
- 中国再保险 (01508.HK) 大地财险前 10 月原保费收入增 3.85%至 412.77 亿元。

A 股

- 广汽集团 (601238.CN) 表示，目前石墨烯电池研发工作在持续进行中，公司预计今年底将此项技术走向实车量产测试，最终能否实现量产仍需等待实车验证结果。
- 甬金股份 (603995.CN) 公告，子公司江苏甬金决定在原有厂区内投资建设“年加工 9.5 万吨高性能优特不锈钢材料技改专案”。专案总投资约为 5.56 亿元，计划将于 2021 年 4 月进行技术改造，建设期为 15 个月。
- *ST 大洲 (000571.CN) 公告，全资子公司新大洲投资将持有的新大洲物流 51.22%股权转让给融洲物流，转让总价款为 8516 万元，公司不再持有新大洲物流股权，不再从事物流业务的经营。
- 辉煌科技 (002296.CN) 公告，公司为“郑州市轨道交通 6 号线一期、10 号线一期、郑州机场至许昌市域铁路工程 (郑州段) 综合监控系统集成专案”的中标单位，中标金额 5.5 亿元，占公司 2019 年度经审计的营业总收入的 108.97%。



- 东方时尚 (603377.CN) 公告, 拟非公开发行股票的募集资金总额不超过 21.2 亿元, 扣除发行费用后计划用于航培飞机及模拟器综合配置中心建设专案、重庆东方时尚驾驶培训考试中心 (一期) (二) 建设专案、智慧驾驶培训系统升级及改造专案、资讯化建设专案和补充流动资金及偿还银行贷款。
- 安纳达 (002136.CN) 表示, 目前子公司铜陵纳源生产的磷酸铁产品产销两旺, 产品主要销往国内磷酸铁锂重要的生产企业, 子公司正在进行磷酸铁项目改扩建, 分两期改扩建至 5 万吨/年。
- 万华化学 (600309.CN) 公告, 根据化工企业生产工艺和生产装置的要求, 为确保生产装置安全有效运行, 公司全资子公司万华化学 (宁波) 有限公司的 MDI 二期装置 (80 万吨/年) 将于 2020 年 12 月 15 日开始停产检修, 预计检修 25 天左右。
- 润都股份 (002923.CN) 公告, 公司药品“单硝酸异山梨酯缓释胶囊”(规格: 50mg、规格: 40mg) 已通过仿制药品质和疗效一致性评价。
- 昆药集团 (600422.CN) 公告, 公司磷酸萘酚喹原料药通过国家药品监督管理局药品审评中心 (“CDE”) 技术审评, 在 CDE 原料药、药用辅料和药包材登记资讯公示平台上显示登记号转为 “A” 状态。
- 佳禾智能 (300793.CN) 表示, 预计今年无线耳机的出货量约 2000 万部以上, 其中 TWS 耳机增长约 100%。
- 金枫酒业 (600616.CN) 公告, 经公司自查并向控股股东及实际控制人核实, 不存在应披露而未披露的重大资讯。
- 洋河股份 (002304.CN) 公告, 股东江苏蓝色同盟股份有限公司于 11 月 18 日至 11 月 20 日累计减持 2262.67 万股, 占洋河股份总股本的 1.5%。

公司业绩

美股

- 51Talk (COE.US) 净利润 3850 万元。
- 小牛电动 (NIU.US) 净利润 9060 万元, 同比增长 20.5%。

港股

- 石药集团 (01093.HK) 截至 9 月底首 9 个月盈利 35.18 亿元人民币, 同比上升 25.15%。
- 同程艺龙 (00780.HK) 截至今年 9 月底止第三季股东应占盈利 2.48 亿元人民币, 同比下跌 15.79%。
- 宝尊电商-SW (09991.HK) 三季度归母净利按年增加 64.2%至 6460 万元。
- 宇华教育 (06169.HK) 股东应占年度利润减少约 58%至 2.04 亿元, 每股派息 9.2 港仙。
- 睿见教育 (06068.HK) 年度核心净利润增长 30.5%至 5.59 亿元, 末期息每股 5.6 分。

A 股

- 欧科亿 (688308.CN) 净利润 7766 万元, 同比增长 23.54%。
- 科兴制药 (688136.CN) 净利润 1.17 亿元, 同比减少 1.51%。



本周经济日志

日期	地区	事项	预期	前值
周一	欧元区	11月 Markit 制造业 PMI 初值		54.8
		11月 Markit 服务业 PMI 初值		46.9
		11月 Markit 综合 PMI 初值		50.0
	美国	11月 Markit 制造业 PMI 初值	52.5	53.4
		11月 Markit 服务业 PMI 初值	56.0	56.9
周二	美国	11月 Markit 综合 PMI 初值		56.3
		9月 FHFA 房价指数月率		1.5%
周三	美国	11月咨商会消费者信心指数	98.0	100.9
		10月耐用品订单月率初值	1.3%	1.9%
		第三季度实际 GDP 年化季率修正值	33.1%	33.1%
		第三季度消费者支出年化季率修正值		40.7%
		第三季度 GDP 平减指数修正值	3.6%	3.6%
		10月个人支出月率	0.6%	1.4%
		10月核心 PCE 物价指数年率	1.4%	1.5%
		第三季度核心 PCE 物价指数年化季率		3.5%
		10月批发库存月率初值	-0.1%	0.4%
		11月密西根大学消费者信心指数终值	77.0	77.0
周四	美国	10月季调后新屋销售年化总数(万户)	96.8	95.9
		欧洲央行公布 10月货币政策会议纪要		
周五	欧元区	11月经济景气指数		90.9
		11月工业景气指数		-9.6
	中国	11月消费者信心指数终值	-18.0	
		10月规模以上工业企业利润率-单月		10.1%
		10月规模以上工业企业利润金额-单月(亿元)		6464.3

披露

分析师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确实意见。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

