

市场概览

	上日收市价	单日(%)	本年(%)
恒生指数	26,588.20	0.4	-5.7
恒生国企指数	10,612.58	-0.5	-5.0
上证综合指数	3,402.82	-0.3	11.6
深证成份指数	13,902.54	-0.4	33.3
道琼斯指数	30,046.24	1.5	5.3
标普 500 指数	3,635.41	1.6	12.5
纳斯达克指数	12,036.79	1.3	34.2

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
	6666	恒大物业	12/02
港股	2110	裕勤控股	12/07
	1209	华润万象生活	12/09

除权除息

代号	公司名称	事项	除权日
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
179	德昌电机控股	中期息 2.18 美仙, 可 以股代息	11/26
1999	敏华控股	中期息 10 仙	11/26
600126	杭钢股份	10 派 1.2 元	11/25

配股

代号	公司	配售价	日期
235	中策集团	0.06(港元)	11/20

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

- 美国总务署确认拜登当选总统，启动交接程序，政权过渡不明朗因素消除。另外，拜登计划选择联储局前主席耶伦为下一任财政部长，市场憧憬美国财政政策将放鸽。利好消息刺激道指首次冲破 30,000 点。
- 美国财长努钦据报计划把联储局退还的逾 4,000 亿美元纾困款项，拨入一个必须由国会通过方可动用的基金，下一任财长将不能实时调动这笔资金。
- S&P CoreLogic Case-Shiller 美国全国楼价指数从 8 月的 5.8%，升至 9 月的 7%，是 2014 年 9 月以来最大按年涨幅；20 大城市楼价指数由 8 月的 5.3%，改善至 9 月 6.6%。
- 美国联邦住房金融局 (FHFA) 公布，9 月楼价环比升 1.7%；同比则上涨 9.1%。美国 9 月楼价指数为 302.6。
- 国际航空运输协会 (IATA) 最新估计，全球航空业今年及明年收入将合共损失 1,570 亿美元。有关数额较 IATA 在 6 月时估计的 1,000 亿美元高，反映新冠疫情较当时预期更严峻。
- 全美零售商联合会 (NRF) 指出，鉴于新型肺炎疫情，消费者的支出意愿存在不确定性，但随着经济改善，大多数人有能力消费，预计不包括汽车经销商、加油站和餐厅在内，销售将按年增加 3.6%至 5.2%。
- 消息指《施政报告》其中一项惠港措施是扩大互联互通，涵盖范围将会扩至内地资金南下，可买卖本港上市的生科股及第二上市股份。

公司要闻

美股

- 摩根大通 (JPM.US) 周二同意支付 2.5 亿美元的罚款，此前美国监管机构发现其资产和财富管理部门存在“不当行为”
- Uber (UBER.US) 与 Lyft (LYFT.US) 与美国政府签订用车合同，价值 8.1 亿美元。
- 欧盟委员会主席冯德莱恩宣布，将在周三批准与 Moderna (MRNA.US) 的疫苗供应协议，最多将采购 1.8 亿剂，这也是欧盟的第六份疫苗采购协议。Moderna 曾宣布其实验性疫苗有效率达 94.5%。
- 据外媒报导，英国正准备就美国科技公司谷歌 (GOOGL.US) 最新的广告数据系统修正计划展开反垄断调查评估。
- 据优客工厂 (UK.US) 11 月 19 日公告显示，特殊目的收购公司 (SPAC) Orisun Acquisition Corp. 和优客工厂联合宣布完成合并。这意味着优客工厂正式以 SPAC 登陆美股市场，优客工厂成为“联合办公第一股”。
- 中概股周二收盘涨跌不一，新能源汽车概念涨势回落，蔚来汽车下跌 3.38%，小鹏汽车跌 2.13%，理想汽车小幅收涨 0.73%，开心汽车大跌 23.71%。优客工厂借壳登陆纳斯达克，收盘下跌 4.82%。

港股



- 京东 (09618.HK) 据报已着手准备明年让京东物流在海外上市，考虑上市地点在香港或美国，交易对该业务的估值可能在 400 亿美元左右。
- 腾讯 (00700.HK) 据悉向内地保险科技初创水滴公司投资约 1.5 亿美元，以支持后者扩张。消息称，水滴将使用这项资金扩展其在线平台并增强其技术。
- 华晨中国 (01114.HK) 控股股东华晨汽车集团表示，已收到中国证监会的警示函及调查通知书，公司将根据要求，积极配合调查。
- 中国人寿 (02628.HK) 公布与中铁建资本、恒通达及天津互通拟订立合伙协议，成立合伙企业，投资于中国基础设施项目。合伙企业全体合伙人认缴出资总额 280.1 亿元人民币，中国人寿认缴出资 140 亿元人民币。
- 五龙动力 (00378.HK) 董事会建议进行供股以筹集资金，其涉及包括合并现有已发行及尚未发行股份，以及削减本公司股本的股本重组建议。股本重组及供股均须待股东于股东大会上批准。
- 百威亚太 (01876.HK) 被大和下调评级至「持有」，但维持目标价 27 元，指出百威股价近期走强，主要受到即将染蓝冲喜，同时第三季餐饮销售回升推动，但冬季过往是啤酒销售淡季，加上中国与韩国新增确诊人数上升，而疫情发展料会拖累股价表现。
- 富瑞维持同程艺龙 (00780.HK) 「买入」评级及目标价 19 元，认为同程艺龙季绩符合该行及市场预期，并指出公司第四季度收入指引，按年持平至跌 5%；经调整溢利介乎 3 至 3.5 亿元人民币，大致符合该行预期。

A 股

- 鄂尔多斯 (600295.CN) 表示，随着国内大部分地区迎来降温，有利于保暖服装产品销量的提升。
- 中化国际 (600500.CN) 表示，正极材料项目目前已建成 10000 吨 NCM 产能，正按计划推进客户开发和产品测试认证，目前产品已通过部分客户测试认证，逐步进入供货阶段。未来扩建规模将根据下游市场需求而定。
- 青青稞酒 (002646.CN) 公告，控股股东华实投资自 8 月 25 日至 11 月 23 日通过集中竞价交易方式累计减持公司股份 481.88 万股，占公司总股本的 1.07%。
- 中国人寿 (601628.CN) 公告，公司、中铁建资本、恒通达（均作为有限合伙人）拟与天津互通（作为普通合伙人及执行事务合伙人）订立合伙协议，以成立合伙企业。合伙企业全体合伙人认缴出资总额为 280.1 亿元，其中，公司认缴出资 140 亿元。合伙企业将主要直接或通过项目基金间接投资于经过合伙企业投资决策机制选择的基础设施项目。
- 中石科技 (300684.CN) 表示，公司与北美大客户保持长期合作。今年以来，公司在北美大客户的供货份额持续提升，公司产品订单充足、需求旺盛。
- 云海金属 (002182.CN) 公告，公司、宝钢金属与池州市青阳县政府签订项目合作框架协议，拟共同投建年产 30 万吨高性能镁基轻合金及深加工项目，项目固定资产投资为 104 亿元。宝钢金属现为云海金属第二大股东，持股比例 14%。
- 华业香料 (300886.CN) 公告，公司及全资子公司合肥华业今年以来累计获得政府补助 1673.05 万元，占公司 2019 年度净利润的 36.56%，预计上述补助对公司 2020 年度损益的影响金额为 1530.67 万元。
- 利欧股份 (002131.CN) 表示，公司持有理想汽车股票的限售期为 180 天，预计将于 2021 年 1 月底解除限售。公司投资成本为 4.5 亿元人民币，按 11 月 23 日股价测算，公司持有理想汽车股票的市值约 98 亿元人民币。
- 中集集团 (000039.CN) 表示，航运复苏、集装箱需求复苏对本公司经营有正面影响。今年下半年尤其是第四季度集装箱市场量价均有明显提升，目前本公司集装箱订单已经排到明年一季度，毛利率在今年三季度也已经回到正常水平；后续价格走势受市场需求及原材料价格波动影响。

公司业绩

美股

- 蒂芙尼每股盈利 0.98 美元，同比增长 51%。
- 惠普净利润 6.68 亿美元，同比增长 72%。



港股

- 小米 (01810.HK) 截至9月底第三季非国际财务报告准则经调整净利润 41.28 亿元人民币，同比增长 18.9%。
- 周大福 (01929.HK) 截至9月底止中期股东应占溢利 22.32 亿港元，同比增长 45.63%。
- 中教控股 (00839.HK) 截至今年8月底止全年拥有人应占纯利 6.33 亿元人民币，同比上升 6.85%。

A股

- 舒华体育 (605299.CN) 净利润 7433 万元，同比减少 0.45%。
- 西上海 (605151.CN) 净利润 8578 万元，同比增长 12.21%。
- 思进智能 (003025.CN) 净利润 7473 万元，同比增长 37.45%。
- 彩虹集团 (003023.CN) 净利润 7940 万元，同比增长 22.02%。
- 大为股份 (002213.CN) 净利润 229.7 万元，同比增长 156.61%。



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月密歇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	美联储公布 11月货币政策会议纪要		
		11月经济景气指数		90.9
	11月工业景气指数		-9.6	
中国	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年率-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

分析员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切意见。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数据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

