

市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	26,669.75	0.3	-5.4
恒生國企指數	10,557.83	-0.5	-5.5
上證綜合指數	3,362.33	-1.2	10.2
深證成份指數	13,656.09	-1.8	30.9
道瓊斯指數	29,872.47	-0.6	4.7
標普 500 指數	3,629.65	-0.2	12.3
納斯達克指數	12,094.40	0.5	34.8

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
	6666	恒大物業	12/02
	2110	裕勤控股	12/07
港股	6618	京東健康	12/08
	1209	華潤萬象生活	12/09
	6999	領地控股	12/10

除權除息

代號	公司名稱	事項	除權日
179	德昌電機	中期息 2.18 美仙，可	11/26
	控股	以股代息	
1999	敏華控股	中期息 10 仙	11/26
188	新華滙富	末期息 1 仙 (合併	11/27
	金融	後)，可代股代息	
659	新創建集團	末期息 29 仙	11/27
600837	海通證券	10 派 2.8 元	11/27

配股

代號	公司	配售價	日期
302	中手游	3.02(港元)	11/24

供股

代號	公司	配售價	日期
8007	環球戰略集團	0.16(港元)	11/20

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

- 美股周三收盤漲跌不一，交投清淡。美聯儲 (Fed) 公布了其 11 月 4 日-5 日 FOMC 貨幣政策會議的紀要文件顯示，美聯儲官員們參加了有關其資產購買計劃的詳細討論，及其在支撐美聯儲就業最大化和通脹雙重目標中的作用。官員們認為，在購債方面的謹慎考量是合適的。
- 美國商務部公布的數據顯示，美國經濟第三季度實現了歷史性的擴張，但預計第四季度的年化增速將低於 5%。數據顯示，美國三季度實際 GDP 年化季環比修正值 33.1%，預期 33.1%，初值 33.1%。
- 美國方面公布的數據顯示，美國至 11 月 20 日當周 EIA 原油庫存減少 75.4 萬桶，預期為增加 12.7 萬桶，上周為增加 76.9 萬桶。
- 據報道，進入十月份，航空貨運迎來了傳統旺季，不僅貨量大增，出現爆倉、排隊現象，部分航綫的空運價格也上漲甚至翻倍。
- 國家主席習近平 25 日晚致電拜登祝賀他當選美國總統。習近平在賀電中指出，推動中美關係健康穩定發展，不僅符合兩國人民根本利益，而且是國際社會的共同期待。希望雙方推動中美關係健康穩定向前發展，同各國和國際社會攜手推進世界和平與發展的崇高事業。
- 世界互聯網大會數字經濟產業合作大會在烏鎮舉行，大會上 40 個項目實現簽約，簽約總金額超過 600 億元，創歷史新高。項目覆蓋集成電路、人工智能、雲計算、通信電子、新材料等領域，其中的 14 個技術含量高、市場前景好、對補鏈強鏈有重要作用的優秀項目在大會上進行現場簽約。
- 摩根士丹利經濟學家表示，將四季度的追蹤預期從之前的 4.3% 上調至 5.6%。瑞信亞太區表示，今年科技股及健康醫療股跑出，但那些受壓的板塊，包括旅遊及休閒、能源及金融板塊，在疫苗面世後料會開始追落後，及有潛力在未來六個月跑贏。資金會換馬到具價值股份。

公司要聞
美股

- 中概股電商平臺雲集 (YJ.US) 宣佈，公司已經與位元組跳動旗下的直播平臺抖音簽署了一項合作框架協議。通過雙方合作，雲集將利用其線上商店和抖音視頻帳號，介紹和推廣更多來自其差異化供應鏈的優質產品。
- 特斯拉 (TSLA.US) 申請召回 9136 輛 Model X，因為潛在的方向盤螺栓鬆動問題可能會導致方向盤從轉向節上脫落。同時，特斯拉也申請召回 401 輛 Model Y。
- Nikola (NKLA.US) 公司迎來解禁期，1.6 億股將在 12 月 1 日被允許出售。



- Slack Technologies (WORK.US) 收盤大漲逾 37.6%，此前有報導稱賽富時 (CRM.US) 就收購 Slack Technologies 進行了談判。
- IBM (IBM.US) 計畫在歐洲裁員約 10,000 人，力求降低其增長緩慢的服務部門的成本，並為分拆該業務做好準備。知情人士稱，此次範圍廣泛的裁員將影響歐洲地區 20% 左右的員工。英國和德國受到的影響最大。該公司也計畫在波蘭、斯洛伐克、義大利和比利時裁員。
- L Brands (LB.US) 宣佈維多利亞的秘密內衣業務的新負責人，以期重振該內衣品牌。L Brands 任命國際部門現任負責人 Martin Waters 擔任維秘首席執行官，接替自 2019 年 2 月起擔任該職位的 John Mehas。

港股

- 京東健康 (06618.HK) 于 2020 年 11 月 26 日-2020 年 12 月 1 日招股，擬全球發售 3.819 億股，其中香港發售占 5%，國際配售占 95%，另有 15% 超額配股權，發售價將不超過每股發售股份 70.58 港元，每手 50 股，預期待股份將於 2020 年 12 月 8 日上市。
- 領地控股 (06999.HK) 11 月 26 日-12 月 3 日招股，擬發行 2.5 億股市。
- 港龍中國地產 (06968.HK) 擬發行于 2021 年到期的 1.5 億美元 13.5% 優先票據市。
- 華潤萬象生活 (01209.HK) 11 月 25 日-12 月 1 日招股，擬發行 5.5 億股市。
- 萬達酒店發展 (00169.HK) 公告，公司完成出售芝加哥物業項目。公司將不再持有目標公司任何權益，目標公司的資產、負債及財務業績將不再綜合計入公司的綜合財務報表。
- 君實生物 (01877.HK) 注射用重組人源化抗 Trop2 單抗-Tub196 偶聯劑的 I 期臨床研究已完成首例患者給藥。
- 遠大醫藥 (00512.HK) 抗腫瘤藥物 SIR-Spheres® 鉍[90Y]樹脂微球上市許可申請獲中國藥監局受理。
- 中國南方航空股份 (01055.HK) 為南航通航引進戰略投資者及轉讓其部分股權。
- 東風集團股份 (00489.HK) 高端新能源品牌嵐圖汽車中大型智能電動 SUV 正式預生產下線。
- 中國宏橋 (01378.HK) 擬配售 3.08 億股籌資 19 億港元進一步擴大業務及提高研發能力。
- 金輝控股 (09993.HK) 因部分行使超額配股權而增發 4522.7 萬股。
- 永達汽車 (03669.HK) 附屬擬斥 2.62 億元收購無錫永達 25% 股權及南通永達 40% 股權。
- 國藥 (01099.HK) 母公司提交新冠疫苗上市申請，表示國藥集團已向國家藥監局提交了新冠疫苗上市申請。
- 小米 (01810.HK) 獲大和上調目標價至 27 元，但評級被降至「持有」，指出小米上季業績強勁，但相信股價已反映利好因素，現時風險回報吸引力下跌，建議待股價回落才考慮吸納。

A 股

- 山河藥輔 (300452.CN) 公告，公司產品蔗糖丸芯、低取代羥丙纖維素獲得美國 FDA 的 DMF 歸檔號。
- 招商證券 (600999.CN) 公告，公司收到中國證券監督管理委員會批復，證監會同意公司向專業投資者公開發行面值總額不超過 300 億元次級公司債券的註冊申請。
- 錦泓集團 (603518.CN) 公告，擬以 3000 萬元-5000 萬元回購股份，回購價格不超過 9.6 元/股。
- 君實生物 (688180.CN) 公告，產品注射用重組人源化抗 Trop2 單抗-Tub196 偶聯劑 (專案代號：JS108) 的 I 期臨床研究 (NCT04601285 研究) 已完成首例患者給藥。
- 飛利信 (300281.CN) 公告，公司與上海中可企業發展有限公司簽訂《上海嘉定二期資料中心機電安裝工程施工總承包合同》，合同總價為人民幣 7.96 億元。
- 安科生物 (300009.CN) 公告，公司控股子公司瀚科邁博從國家藥品監督管理局藥品審評中心網站獲悉，瀚科邁博申報的“重組抗 HER2 人源化 HuA21 單克隆抗體注射液”已獲臨床試驗默示許可。
- 科倫藥業 (002422.CN) 公告，公司唑來膦酸注射液通過仿製藥一致性評價。



- 今飛凱達 (002863.CN) 公告，公司全資子公司雲南飛速擬在雲南省曲靖市富源縣投資年產 200 萬件鋁合金汽車輪轂自動化生產線建設項目，項目總投資 5.3 億元。專案實施後，預計新增銷售收入 8.1 億元，利潤總額為 1.05 億元。
- 大衛醫療 (300314.CN) 公告，新產品經皮黃疸儀獲得了浙江省藥品監督管理局頒發的《醫療器械註冊證》。
- 中遠海發 (601866.CN) 表示，2020 年下半年起，受市場供需關係影響，集裝箱價格有較大的幅度提升，對公司全年業績有積極影響。公司目前集裝箱生產訂單飽滿且能持續一段時間，後續量價狀態的持續程度將受全球疫情及國際貿易等發展情況影響。
- 步長製藥 (603858.CN) 公告，公司全資子公司山東步長神州製藥有限公司近日收到國家藥品監督管理局核准簽發的關於咪達那新片的《藥物臨床試驗批准通知書》。
- 史坦萊 (002588.CN) 表示，隨著行情的變化，近期公司產品價格有所上調，平均產品價格上調幅度為 100 元/噸。
- 金城醫藥 (300233.CN) 公告，子公司獲得注射用頭孢噻肟鈉一致性評價受理通知書。
- 傑克股份 (603337.CN) 公告，股東、董事及監事擬 6 個月內合計減持不超過 2% 的公司股份。

公司業績

美股

- Gap (GPS.US) 淨利潤 9500 萬美元，同比下降 32%。

港股

- 阿里健康 (00241.HK) 截至 2020 年 9 月 30 日六個月營收 71.62 億元，去年同期 41.17 億元。經調整後利潤淨額達到人民幣 4.358 億元，同比增長 286.4%。
- 中國動向 (03818.HK) 中期淨利增長 493.6% 至 11.16 億元，每股派 5.69 分。
- 金山工業 (00040.HK) 中期股東應占溢利同比减少 71.75% 至 4934 萬港元。

A 股

- 恒玄科技 (688608.CN) 淨利潤 1.17 億元，同比增長 165.39%。
- 航亞科技 (688510.CN) 淨利潤 3944 萬元，同比增長 14.48%。



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
週三	美國	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
		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	
		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切意見。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

