

**市场概览**

	上日收市价	单日(%)	本年(%)
恒生指数	26,669.75	0.3	-5.4
恒生国企指数	10,557.83	-0.5	-5.5
上证综合指数	3,362.33	-1.2	10.2
深证成份指数	13,656.09	-1.8	30.9
道琼斯指数	29,872.47	-0.6	4.7
标普 500 指数	3,629.65	-0.2	12.3
纳斯达克指数	12,094.40	0.5	34.8

**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
	2110	裕勤控股	12/07
港股	6618	京东健康	12/08
	1209	华润万象生活	12/09
	6999	领地控股	12/10

**除权除息**

代号	公司名称	事项	除权日
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
188	新华汇富金融	末期息 1 仙 (合并后), 可以股代息	11/27
659	新创建集团	末期息 29 仙	11/27
600837	海通证券	10 派 2.8 元	11/27

**配股**

代号	公司	配售价	日期
302	中手游	3.02(港元)	11/24

**供股**

代号	公司	配售价	日期
8007	环球战略集团	0.16(港元)	11/20

**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**

- 美股周三收盘涨跌不一, 交投清淡。美联储 (Fed) 公布了其 11 月 4 日-5 日 FOMC 货币政策会议的纪要文件显示, 美联储官员们参加了有关其资产购买计划的详细讨论, 及其在支撑美联储就业最大化和通胀双重目标中的作用。官员们认为, 在购债方面的谨慎考量是合适的。
- 美国商务部公布的数据显示, 美国经济第三季度实现了历史性的扩张, 但预计第四季度的年化增速将低于 5%。数据显示, 美国三季度实际 GDP 年化季环比修正值 33.1%, 预期 33.1%, 初值 33.1%。
- 美国方面公布的数据显示, 美国至 11 月 20 日当周 EIA 原油库存减少 75.4 万桶, 预期为增加 12.7 万桶, 上周为增加 76.9 万桶。
- 据报道, 进入十月份, 航空货运迎来了传统旺季, 不仅货量大增, 出现爆仓、排队现象, 部分航线的空运价格也上涨甚至翻倍。
- 国家主席习近平 25 日晚致电拜登祝贺他当选美国总统。习近平在贺电中指出, 推动中美关系健康稳定发展, 不仅符合两国人民根本利益, 而且是国际社会的共同期待。希望双方推动中美关系健康稳定向前发展, 同各国和国际社会携手推进世界和平与发展的崇高事业。
- 世界互联网大会数字经济产业合作大会在乌镇举行, 大会上 40 个项目实现签约, 签约总金额超过 600 亿元, 创历史新高。项目覆盖集成电路、人工智能、云计算、通信电子、新材料等领域, 其中的 14 个技术含量高、市场前景好、对补链强链有重要作用的优秀项目在大会上进行现场签约。
- 摩根士丹利经济学家表示, 将四季度的追踪预期从之前的 4.3% 上调至 5.6%。瑞信亚太区表示, 今年科技股及健康医疗股跑出, 但那些受压的板块, 包括旅游及休闲、能源及金融板块, 在疫苗面世后料会开始追落后, 及有潜力于在未来六个月跑赢。资金会换马到具价值股份。

**公司要闻**
**美股**

- 中概股电商平台云集 (YJ.US) 宣布, 公司已经与位元组跳动旗下的直播平台抖音签署了一项合作框架协议。通过双方合作, 云集将利用其线上商店和抖音视频帐号, 介绍和推广更多来自其差异化供应链的优质产品。
- 特斯拉 (TSLA.US) 申请召回 9136 辆 Model X, 因为潜在的方向盘螺栓松动问题可能会导致方向盘从转向节上脱落。同时, 特斯拉也申请召回 401 辆 Model Y。
- Nikola (NKLA.US) 公司迎来解禁期, 1.6 亿股将在 12 月 1 日被允许出售。



- Slack Technologies (WORK.US) 收盘大涨逾 37.6%，此前有报导称赛富时 (CRM.US) 就收购 Slack Technologies 进行了谈判。
- IBM (IBM.US) 计画在欧洲裁员约 10,000 人，力求降低其增长缓慢的服务部门的成本，并为分拆该业务做好准备。知情人士称，此次范围广泛的裁员将影响欧洲地区 20%左右的员工。英国和德国受到的影响最大。该公司也计画在波兰、斯洛伐克、义大利和比利时裁员。
- L Brands (LB.US) 宣布维多利亚的秘密内衣业务的新负责人，以期重振该内衣品牌。L Brands 任命国际部门现任负责人 Martin Waters 担任维秘首席执行官，接替自 2019 年 2 月起担任该职位的 John Mehas。

## 港股

- 京东健康 (06618.HK) 于 2020 年 11 月 26 日-2020 年 12 月 1 日招股，拟全球发售 3.819 亿股，其中香港发售占 5%，国际配售占 95%，另有 15%超额配股权，发售价将不超过每股发售股份 70.58 港元，每手 50 股，预期股份将于 2020 年 12 月 8 日上市。
- 领地控股 (06999.HK) 11 月 26 日-12 月 3 日招股，拟发行 2.5 亿股市。
- 港龙中国地产 (06968.HK) 拟发行于 2021 年到期的 1.5 亿美元 13.5%优先票据市。
- 华润万象生活 (01209.HK) 11 月 25 日-12 月 1 日招股，拟发行 5.5 亿股市。
- 万达酒店发展 (00169.HK) 公告，公司完成出售芝加哥物业项目。公司将不再持有目标公司任何权益，目标公司的资产、负债及财务业绩将不再综合计入公司的综合财务报表。
- 君实生物 (01877.HK) 注射用重组人源化抗 Trop2 单抗-Tub196 偶联剂的 I 期临床研究已完成首例患者给药。
- 远大医药 (00512.HK) 抗肿瘤药物 SIR-Spheres® 钇[90Y]树脂微球上市许可申请获中国药监局受理。
- 中国南方航空股份 (01055.HK) 为南航通航引进战略投资者及转让其部分股权。
- 东风集团股份 (00489.HK) 高端新能源品牌岚图汽车中大型智能电动 SUV 正式预生产下线。
- 中国宏桥 (01378.HK) 拟配售 3.08 亿股筹资 19 亿港元进一步扩大业务及提高研发能力。
- 金辉控股 (09993.HK) 因部分行使超额配股权而增发 4522.7 万股。
- 永达汽车 (03669.HK) 附属拟斥 2.62 亿元收购无锡永达 25%股权及南通永达 40%股权。
- 国药 (01099.HK) 母公司提交新冠疫苗上市申请，表示国药集团已向国家药监局提交了新冠疫苗上市申请。
- 小米 (01810.HK) 获大和上调目标价至 27 元，但评级被降至「持有」，指出小米上季业绩强劲，但相信股价已反映利好因素，现时风险回报吸引力下跌，建议待股价回落才考虑吸纳。

## A 股

- 山河药辅 (300452.CN) 公告，公司产品蔗糖丸芯、低取代羟丙纤维素获得美国 FDA 的 DMF 归档号。
- 招商证券 (600999.CN) 公告，公司收到中国证券监督管理委员会批复，证监会同意公司向专业投资者公开发行面值总额不超过 300 亿元次级公司债券的注册申请。
- 锦泓集团 (603518.CN) 公告，拟以 3000 万元-5000 万元回购股份，回购价格不超过 9.6 元/股。
- 君实生物 (688180.CN) 公告，产品注射用重组人源化抗 Trop2 单抗-Tub196 偶联剂 (专案代号：JS108) 的 I 期临床研究 (NCT04601285 研究) 已完成首例患者给药。
- 飞利信 (300281.CN) 公告，公司与上海中可企业发展有限公司签订《上海嘉定二期资料中心机电安装工程施工总承包合同》，合同总价为人民币 7.96 亿元。
- 安科生物 (300009.CN) 公告，公司控股子公司瀚科迈博从国家药品监督管理局药品审评中心网站获悉，瀚科迈博申报的“重组抗 HER2 人源化 HuA21 单克隆抗体注射液”已获临床试验默示许可。
- 科伦药业 (002422.CN) 公告，公司唑来膦酸注射液通过仿制药一致性评价。



- 今飞凯达 (002863.CN) 公告, 公司全资子公司云南飞速拟在云南省曲靖市富源县投资年产 200 万件铝合金汽车轮毂自动化生产线建设项目, 项目总投资 5.3 亿元。专案实施后, 预计新增销售收入 8.1 亿元, 利润总额为 1.05 亿元。
- 大卫医疗 (300314.CN) 公告, 新产品经皮黄疸仪获得了浙江省药品监督管理局颁发的《医疗器械注册证》。
- 中远海发 (601866.CN) 表示, 2020 年下半年起, 受市场供需关系影响, 集装箱价格有较大的幅度提升, 对公司全年业绩有积极影响。公司目前集装箱生产订单饱满且能持续一段时间, 后续量价状态的持续程度将受全球疫情及国际贸易等发展情况影响。
- 步长制药 (603858.CN) 公告, 公司全资子公司山东步长神州制药有限公司近日收到国家药品监督管理局核准签发的关于咪达那新片的《药物临床试验批准通知书》。
- 史坦莱 (002588.CN) 表示, 随着行情的变化, 近期公司产品价格有所上调, 平均产品价格上调幅度为 100 元/吨。
- 金城医药 (300233.CN) 公告, 子公司获得注射用头孢噻肟钠一致性评价受理通知书。
- 杰克股份 (603337.CN) 公告, 股东、董事及监事拟 6 个月内合计减持不超过 2% 的公司股份。

## 公司业绩

### 美股

- Gap (GPS.US) 净利润 9500 万美元, 同比下降 32%。

### 港股

- 阿里健康 (00241.HK) 截至 2020 年 9 月 30 日六个月营收 71.62 亿元, 去年同期 41.17 亿元。经调整后利润净额达到人民币 4.358 亿元, 同比增长 286.4%。
- 中国动向 (03818.HK) 中期净利增长 493.6%至 11.16 亿元, 每股派 5.69 分。
- 金山工业 (00040.HK) 中期股东应占溢利同比减少 71.75%至 4934 万港元。

### A 股

- 恒玄科技 (688608.CN) 净利润 1.17 亿元, 同比增长 165.39%。
- 航亚科技 (688510.CN) 净利润 3944 万元, 同比增长 14.48%。



**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
		11月消费者信心指数终值	-18.0	
中国	中国	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

