

市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	26,819.45	0.56	-5.2
恒生國企指數	10,701.49	+1.36	-5.4
上證綜合指數	3,369.51	-0.007	10.1
深證成份指數	13,599.99	0.0	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
	6618	京東健康	12/08
港股	1209	華潤萬象生活	12/09
	1153	佳源服務	12/09
	6999	領地控股	12/10
	2117	大唐集團	12/11

除權除息

代號	公司名稱	事項	除權日
188	新華滙富金融	末期息 1 仙 (合併後)，可以股代息	11/27
659	新創建集團	末期息 29 仙	11/27
2368	鷹美	中期息 30 仙	11/30
17	新世界發展	末期息 1.48 元	11/30
600837	海通證券	10 派 2.8 元	11/27

配股

代號	公司	配售價	日期
1378	中國宏橋	6.30(港元)	11/25

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

- 美國包括美股在內的所有金融市場在 11 月 26 日 (周四) 感恩節休市 1 天。11 月 27 日 (周五) 紐交所和納斯達克將於當地時間下午 1 點 (北京時間周六凌晨 2 點) 提前收盤，交易時間為北京時間 22:30-次日 2:00，較常規收盤時間將提前 3 小時。
- 比特幣一度下跌 14%，是 3 月份新冠疫情引發市場洗盤以來跌幅最慘重的幾天之一。
- 美國 WTI 1 月原油期貨電子盤價格周四 (11 月 26 日) 收盤下跌 0.72 美元，跌幅 1.58%，報 44.99 美元/桶。油價從八個月高點回落，在 OPEC+ 討論推遲增產的會議召開前，該組織一些成員國產生了分歧。同時，由于周四適逢美國感恩節假期，市場交易清淡。
- 天然氣產銷大幅提速，10 月表觀消費量 267 億方，同比大幅增長 12.8%。10 月進口 LNG 液來液走分銷價差 721 元/噸，創 2019 年 12 月以來新高，同比提升 448 元/噸，環比 9 月提升 622 元/噸。國內的需求復蘇較海外更為強勁，地產“三條紅綫”政策或促進房屋竣工，或將進一步提升接駁量。
- 風電行業去年啓動的“搶裝潮”進入衝刺階段，近期，多家風機設備廠商的產品供不應求，風機吊裝設備租金也開始出現大漲。有企業表示，歷史上有過幾次搶裝，但是這次的搶裝在歷史上最熱的一次，訂單排到了 2022 年以後。
- 卡紙價格迎來今年下半年來的第四次上漲。11 月 25 日，晨鳴紙業上調白卡紙出廠價格，漲幅為 300 元/噸。據中泰證券研報數據顯示，截至 11 月 21 日，白卡紙均價為 6713 元/噸，較年初上漲 16.6%，較年內最低點上漲約三成。大宗商品資訊和市場價格供應商隆眾資訊報告稱，到今年底，白卡紙均價或漲至 7293 元/噸，較去年上漲 25.53%。
- 11 月以來，Wind 鋁指數已累計上漲超過 28%，龍頭股中國鋁業漲幅超過 41%，雲鋁股份漲逾 60%，南山鋁業漲逾 20%。業內人士表示，從宏觀來看，疫苗研發、經濟復蘇等方面的利好消息使市場情緒顯著回暖，推動鋁、銅等工業品價格上漲。
- 國際航空運輸協會 (IATA) 發布 2020 年及 2021 年全球航空運輸業業績預測。根據預測，2020 年全球航空業淨虧 1185 億美元，嚴重虧損將持續到 2021 年，客運量最快到 2024 年才能恢復到 2019 年的水平。

公司要聞
港股

- 佳源國際 (02768.HK) 分拆的佳源服務 (01153.HK) 今日公開招股，以每股 3.15 元至 4.05 元招股，發售 1.5 億股，90% 國際配售，10% 公開發售，每手 1,000 股。股份 12 月 2 日截止認購，預期 12 月 9 日掛牌。



- 內地房產商大唐集團控股(新上市編號:02117.HK)招股價3.6至4.6元,一手(1,000股)入場費4,646元,發售3.334億股,計及超額配售集資最多15.34億元,預期12月11日掛牌。工銀國際為獨家保薦人。
- 京東健康(新上市編號:06618.HK)首日錄得孖展706.9億元,超額認購逾51倍。招股反應熱烈,專家料認購100手以上才可穩中一手,預計上市首日可錄雙位數升幅。
- 領地控股(06999.HK)11月26日-12月3日招股擬發行2.5億股。
- 東風集團股份(00489.HK)與國家電網簽署戰略協議推動新能源汽車與能源互聯網融合發展。
- 恒大物業(06666.HK)計劃以每股8.8元定價,股份預期12月2日在主板掛牌。
- 太古(00019.HK)全資附屬公司太古海洋開發建議旗下從事海上風電場安裝及維修業務的Cadeler,於挪威奧斯陸證券交易所首次公開發售形式上市,累計投標期已結束。
- 永達汽車(03669.HK)獲花旗上調目標價至16.1元,指出永達汽車向東方汽車買入兩家保時捷4S店無錫永達和南通永達有助銷售組合以及盈利質量。潛在催化劑還包括強勁出貨量、進一步併購5至6家豪華車經銷商及進一步剝離汽車金融業務。
- 中銀航空租賃(02588.HK)被大和下調評級至「持有」,維持目標價70元,預計中銀航租下半年將面臨更高的盈利壓力,同時疫情爆發放慢飛機生產率。預計下半年飛機銷量將好於上半年,不過下半年平均收益水平較低,料今年全年每價飛機收益將減少至300萬美元,而上半年為500萬美元。
- 睿見教育(06068.HK)獲里昂上調目標價至5.6元,指出睿見教育增長目標清晰,K12政策風險較大,相反高等教育政策風險較細,配合成本控制方向正確,料可推動純利持續增長。估計2021及2022財年純利按年分別升12和12.4%。

A股

- 好利來(002729.CN)公告,因資金需求,公司控股股東好利來控股有限公司(“好利來控股”)擬通過大宗交易、集中競價交易方式,於2021年2月26日前減持公司不超3%股份。
- 浙商銀行(601916.CN)公告,擬出資人民幣20億元,全資設立浙銀理財有限責任公司。
- 力生製藥(002393.CN)公告,公司收到國家藥品監督管理局頒發的關於呋塞米片20mg規格的《藥品補充申請批准通知書》,該藥品通過仿製藥品質和療效一致性評價。
- 偉明環保(603568.CN)公告,中標武平縣生活垃圾焚燒發電PPP專案,規劃建設規模建設1×300噸垃圾焚燒爐,配1×7.5MW凝汽式汽輪發電機組,該專案目前尚未與招標人簽訂正式合同。
- 上汽集團(600104.CN)公告,公司擬與張江高科、恒旭資本共同出資設立上海元界智慧科技股權投資基金合夥企業,認繳出資總額為72億元。基金擬計畫與阿里巴巴(中國)網路技術有限公司專項投資于高端智慧純電汽車項目。
- 人福醫藥(600079.CN)公告,公司控股子公司宜昌人福收到美國食品藥品監督管理局關於鹽酸胍法辛緩釋片的批准文號。鹽酸胍法辛緩釋片用於注意力缺陷多動症(ADHD)治療,適用於兒童及對興奮劑不適合、不耐受或已顯示無效的6-17歲青少年。
- 星源材質(300568.CN)表示,作為最早與公司建立業務合作關係的大客戶之一,公司一向高度重視與比亞迪各方面的合作,並將持續致力於跟進並加大各合作關係,刀片電池項目,是重要的項目之一,目前公司是比亞迪刀片電池隔膜的獨家供應商。
- 索菲亞(002572.CN)擬與廣州市海珠區政府簽意向書,約20億元在海珠區投建索菲亞全球發展中心大廈。
- 美年健康(002044.CN)擬5.42億元轉讓美因基因20.06%股權,轉讓後公司持有美因基因28.55%的股權,預計交易後公司確認投資收益約11億元。
- 斯萊克(300382.CN)控股股東科萊思計畫以大宗交易、集中競價或協定轉讓方式減持股份,其中,擬通過大宗交易、集中競價方式減持不超1677.2萬股,即不超公司總股本的3%。



公司業績

港股

- 大家樂 (00341.HK) 截至9月底止中期股東應佔溢利 1.62 億港元，同比增長 8.38%。
- 中國水務 (00855.HK) 截至9月底止中期股東應佔溢利 8.26 億港元，同比下跌 6.2%。
- 李氏大藥廠 (00950.HK) 今年首三季度股東應佔溢利 1.22 億港元，同比增長 51.85%。
- 大昌集團 (00088.HK) 截至9月底止中期股東應佔虧損 1,060 萬港元，轉盈為虧。
- 迪生創建 (00113.HK) 截至9月底止中期股東應佔溢利 1.33 億港元，同比增長 12.13%。
- 上諭集團 (01633.HK) 截至9月底止中期虧損 1,548.4 萬港元，轉盈為虧。
- 三和建築集團 (03822.HK) 截至9月底止中期股東應佔虧損 4,290.3 萬港元，轉盈為虧。
- 雅天妮集團 (00789.HK) 截至9月底止中期虧損 1,796.6 萬港元，轉盈為虧。
- 世紀娛樂國際 (00959.HK) 截至9月底止中期股東應佔虧損 616.8 萬港元，轉盈為虧。
- 優品 360 (02360.HK) 中期股東應佔溢利同比增加 165.21%至 3568.9 萬港元。
- 六福集團 (00590.HK) 中期權益持有人應佔溢利減少 41.3%至 2.91 億港元。
- 波司登 (03998.HK) 中期股東應佔溢利同比增 41.84%至 4.86 億元。

A 股

- 步科股份 (688160.CN) 淨利潤 4916 萬元，同比增長 68.17%。

本周經濟日誌

日期	地區	事項	預期	前值
		11月經濟景氣指數		90.9
	歐元區	11月工業景氣指數		-9.6
週五		11月消費者信心指數終值	-18.0	
	中國	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

