

市场概览

	上日收市价	单日(%)	本年(%)
恒生指数	26,819.45	0.56	-5.2
恒生国企指数	10,701.49	+1.36	-5.4
上证综合指数	3,369.51	-0.007	10.1
深证成份指数	13,599.99	0.0	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
	6618	京东健康	12/08
港股	1209	华润万象生活	12/09
	1153	佳源服务	12/09
	6999	领地控股	12/10
	2117	大唐集团	12/11

除权除息

代号	公司名称	事项	除权日
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
2368	鹰美	中期息 30 仙	11/30
17	新世界发展	末期息 1.48 元	11/30
600837	海通证券	10 派 2.8 元	11/27

配股

代号	公司	配售价	日期
1378	中国宏桥	6.30(港元)	11/25

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

- 美国包括美股在内的所有金融市场在 11 月 26 日 (周四) 感恩节休市 1 天。11 月 27 日 (周五) 纽交所和纳斯达克将于当地时间下午 1 点 (北京时间周六凌晨 2 点) 提前收盘, 交易时间为北京时间 22:30-次日 2:00, 较常规收盘时间将提前 3 小时。
- 比特币一度下跌 14%, 是 3 月份新冠疫情引发市场洗盘以来跌幅最惨重的几天之一。
- 美国 WTI 1 月原油期货电子盘价格周四 (11 月 26 日) 收盘下跌 0.72 美元, 跌幅 1.58%, 报 44.99 美元/桶。油价从八个月高点回落, 在 OPEC+ 讨论推迟增产的会议召开前, 该组织一些成员国产生了分歧。同时, 由于周四适逢美国感恩节假期, 市场交易清淡。
- 天然气产销大幅提速, 10 月表观消费量 267 亿方, 同比大幅增长 12.8%。10 月进口 LNG 液来液走分销价差 721 元/吨, 创 2019 年 12 月以来新高, 同比提升 448 元/吨, 环比 9 月提升 622 元/吨。国内的需求复苏较海外更为强劲, 地产“三条红线”政策或促进房屋竣工, 或将进一步提升接驳量。
- 风电行业去年启动的“抢装潮”进入冲刺阶段, 近期, 多家风机设备厂商的产品供不应求, 风机吊装设备租金也开始出现大涨。有企业表示, 历史上有过几次抢装, 但是这次的抢装在历史上是最热的一次, 订单排到了 2022 年以后。
- 卡纸价格迎来今年下半年来的第四次上涨。11 月 25 日, 晨鸣纸业上调白卡纸出厂价格, 涨幅为 300 元/吨。据中泰证券研报数据显示, 截至 11 月 21 日, 白卡纸均价为 6713 元/吨, 较年初上涨 16.6%, 较年内最低点上涨约三成。大宗商品资讯和市场价格供应商隆众资讯报告称, 到今年底, 白卡纸均价或涨至 7293 元/吨, 较去年上涨 25.53%。
- 11 月以来, Wind 铝指数已累计上涨超过 28%, 龙头股中国铝业涨幅超过 41%, 云铝股份涨逾 60%, 南山铝业涨逾 20%。业内人士表示, 从宏观来看, 疫苗研发、经济复苏等方面的利好消息使市场情绪显著回暖, 推动铝、铜等工业品价格上涨。
- 国际航空运输协会 (IATA) 发布 2020 年及 2021 年全球航空运输业绩预测。根据预测, 2020 年全球航空业净亏 1185 亿美元, 严重亏损将持续到 2021 年, 客运量最快到 2024 年才能恢复到 2019 年的水平。

公司要闻
港股

- 佳源国际 (02768.HK) 分拆的佳源服务 (01153.HK) 今日公开招股, 以每股 3.15 元至 4.05 元招股, 发售 1.5 亿股, 90% 国际配售, 10% 公开发售, 每手 1,000 股。股份 12 月 2 日截止认购, 预期 12 月 9 日挂牌。



- 内地房产商大唐集团控股（新上市编号：02117.HK）招股价 3.6 至 4.6 元，一手（1,000 股）入场费 4,646 元，发售 3.334 亿股，计及超额配售集资最多 15.34 亿元，预期 12 月 11 日挂牌。工银国际为独家保荐人。
- 京东健康（新上市编号：06618.HK）首日报得开展 706.9 亿元，超额认购逾 51 倍。招股反应热烈，专家料认购 100 手以上才可稳中一手，预计上市首日可录双位数升幅。
- 领地控股（06999.HK）11 月 26 日-12 月 3 日招股拟发行 2.5 亿股。
- 东风集团股份（00489.HK）与国家电网签署战略合作协议 推动新能源汽车与能源互联网融合发展。
- 恒大物业（06666.HK）计划以每股 8.8 元定价，股份预期 12 月 2 日在主板挂牌。
- 太古（00019.HK）全资附属公司太古海洋开发建议旗下从事海上风电场安装及维修业务的 Cadeler，于挪威奥斯陆证券交易所首次公开发售形式上市，累计投标期已结束。
- 永达汽车（03669.HK）获花旗上调目标价至 16.1 元，指出永达汽车向东方汽车买入两家保时捷 4S 店无锡永达和南通永达有助销售组合以及盈利质量。潜在催化剂还包括强劲出货量、进一步并购 5 至 6 家豪华车经销商及进一步剥离汽车金融业务。
- 中银航空租赁（02588.HK）被大和下调评级至「持有」，维持目标价 70 元，预计中银航租下半年将面临更高的盈利压力，同时疫情爆发放慢飞机生产率。预计下半年飞机销量将好于上半年，不过下半年平均收益水平较低，料今年全年每架飞机收益将减少至 300 万美元，而上半年为 500 万美元。
- 睿见教育（06068.HK）获里昂上调目标价至 5.6 元，指出睿见教育增长目标清晰，K12 政策风险较大，相反高等教育政策风险较细，配合成本控制方向正确，料可推动纯利持续增长。估计 2021 及 2022 财年纯利按年分别升 12 和 12.4%。

A 股

- 好利来（002729.CN）公告，因资金需求，公司控股股东好利来控股有限公司（“好利来控股”）拟通过大宗交易、集中竞价交易方式，于 2021 年 2 月 26 日前减持公司不超 3% 股份。
- 浙商银行（601916.CN）公告，拟出资人民币 20 亿元，全资设立浙银理财有限责任公司。
- 力生制药（002393.CN）公告，公司收到国家药品监督管理局颁发的关于呋塞米片 20mg 规格的《药品补充申请批准通知书》，该药品通过仿制药品质量和疗效一致性评价。
- 伟明环保（603568.CN）公告，中标武平县生活垃圾焚烧发电 PPP 专案，规划建设规模建设 1×300 吨垃圾焚烧炉，配 1×7.5MW 凝汽式汽轮发电机组，该专案目前尚未与招标人签订正式的合同。
- 上汽集团（600104.CN）公告，公司拟与张江高科、恒旭资本共同出资设立上海元界智慧科技股权投资基金合伙企业，认缴出资总额为 72 亿元。基金拟计画与阿里巴巴（中国）网络技术有限公司专项投资于高端智慧纯电汽车项目。
- 人福医药（600079.CN）公告，公司控股子公司宜昌人福收到美国食品药品监督管理局关于盐酸胍法辛缓释片的批准文号。盐酸胍法辛缓释片用于注意力缺陷多动症（ADHD）治疗，适用于儿童及对兴奋剂不适合、不耐受或已显示无效的 6-17 岁青少年。
- 星源材质（300568.CN）表示，作为最早与公司建立业务合作关系的大客户之一，公司一向高度重视与比亚迪各方面的合作，并将持续致力于跟进并加大各合作关系，刀片电池项目，是重要的项目之一，目前公司是比亚迪刀片电池隔膜的独家供应商。
- 索菲亚（002572.CN）拟与广州市海珠区政府签意向书，约 20 亿元在海珠区投建索菲亚全球发展中心大厦。
- 美年健康（002044.CN）拟 5.42 亿元转让美因基因 20.06% 股权，转让后公司持有美因基因 28.55% 的股权，预计交易后公司确认投资收益约 11 亿元。
- 斯莱克（300382.CN）控股股东科莱思计画以大宗交易、集中竞价或协定转让方式减持股份，其中，拟通过大宗交易、集中竞价方式减持不超 1677.2 万股，即不超公司总股本的 3%。



公司业绩

港股

- 大家乐 (00341.HK) 截至9月底止中期股东应占溢利 1.62 亿港元, 同比增长 8.38%。
- 中国水务 (00855.HK) 截至9月底止中期股东应占溢利 8.26 亿港元, 同比下跌 6.2%。
- 李氏大药厂 (00950.HK) 今年首三季度股东应占溢利 1.22 亿港元, 同比增长 51.85%。
- 大昌集团 (00088.HK) 截至9月底止中期股东应占亏损 1,060 万港元, 转盈为亏。
- 迪生创建 (00113.HK) 截至9月底止中期股东应占溢利 1.33 亿港元, 同比增长 12.13%。
- 上渝集团 (01633.HK) 截至9月底止中期亏损 1,548.4 万港元, 转盈为亏。
- 三和建筑集团 (03822.HK) 截至9月底止中期股东应占亏损 4,290.3 万港元, 转盈为亏。
- 雅天妮集团 (00789.HK) 截至9月底止中期亏损 1,796.6 万港元, 转盈为亏。
- 世纪娱乐国际 (00959.HK) 截至9月底止中期股东应占亏损 616.8 万港元, 转盈为亏。
- 优品 360 (02360.HK) 中期股东应占溢利同比增加 165.21%至 3568.9 万港元。
- 六福集团 (00590.HK) 中期权益持有人应占溢利减少 41.3%至 2.91 亿港元。
- 波司登 (03998.HK) 中期股东应占溢利同比增 41.84%至 4.86 亿元。

A股

- 步科股份 (688160.CN) 净利润 4916 万元, 同比增长 68.17%。

本周经济日历

日期	地区	事项	预期	前值
		11月经济景气指数		90.9
	欧元区	11月工业景气指数		-9.6
周五		11月消费者信心指数终值	-18.0	
	中国	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

