

市场概览

	上日收市价	单日(%)	本年(%)
恒生指数	26,341.49	-2.0	-6.6
恒生国企指数	10,546.47	-2.3	-5.6
上证综合指数	3,391.76	-0.5	11.2
深证成份指数	13,670.11	-0.2	31.1
道琼斯指数	29,638.64	-0.9	3.9
标普 500 指数	3,621.63	-0.5	12.1
纳斯达克指数	12,198.74	-0.1	36.0

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
	2142	和铂医药-B	12/10
	2117	大唐集团	12/11
	9992	泡泡玛特	12/11

除权除息

代号	公司名称	事项	除权日
1888	建滔积层板	特别股息 1.9 元	12/01
1888	建滔积层板	中期息 10 仙	12/01
2	中电控股	第三次中期息 63 仙	12/02
1382	互太纺织	中期息 22 仙	12/02
601319	中国人保	10 派 3.35 元	12/08

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

- 美股周一收跌，但道指仍录得 1987 年以来最佳 11 月表现。市场关注疫苗研发与疫情形势发展。美国新增确诊新冠病例继续激增。Moderna 计划在美国和欧盟提交新冠疫苗申请。
- 欧元区明年第一季度的增长可能弱于 IMF 在 10 月份的预测，IMF 表示，欧元区需要额外的刺激措施来促进通胀持续上升。
- 比特币(Bitcoin)价格周一突破 1.98 万美元，超越 2017 年创下的历史纪录高位
- 银保监会主席郭树清近日发表署名文章指出，坚决抑制房地产泡沫。文中指出，房地产与金融业深度关联。目前，我国房地产相关贷款占银行业贷款的 39%，还有大量债券、股本、信托等资金进入房地产行业。可以说，房地产是现阶段我国金融风险方面最大的“灰犀牛”。
- 中国人民银行行长易纲在署名文章中指出，稳妥推进数字货币研发，有序开展可控试点，健全法定数字货币法律框架。
- 外汇局再次启动一轮 QDII 额度发放，拟向 23 家机构发放 QDII 额度 42.96 亿美元。
- 文化和旅游部、发改委等十部门联合印发《关于深化“互联网+旅游”推动旅游业高质量发展的意见》。机构表示，此举将倒逼传统景区加速突破原有经营方式，挖掘更多消费增长点。而在数字文旅领域，阿里巴巴(09988.HK)、腾讯(00700.HK)已先后入局，如阿里巴巴 2018 年联合杭州西溪国家湿地公园打造首个未来景区样本，腾讯文旅今年先后宣布将参与九寨沟、乐山大佛景区等数字化景区建设。
- 中国汽车流通协会 11 月，汽车经销商库存预警指数为 60.5%，较上月上升了 6.4 个百分点，较去年同期下降 2.0 个百分点，库存预警指数位于荣枯线之上。12 月，多数促汽车消费政策时效到期，加上年底冲量及营销活动的展开，将促进汽车销量，预计 12 月销量环比上升，但同比将有所下降。

公司要闻
美股

- 据报导，标普全球公司正在就以约 440 亿美元收购 IHS Markit (INFO.US) 进行深入谈判。但报导还表示，谈判有可能在最后一刻破裂。
- Moderna (MRNA.US) 股价走高。英国政府周日表示，已获得 200 万剂 Moderna 公司的 COVID-19 候选疫苗，最早将于春季在欧洲投放市场。
- 再生元制药 (REGN.US) 与赛诺菲两家制药公司旗下的中重度儿童特异性皮炎药物 Dupixent 获欧盟批准。



- 据报导，通用汽车 (GM.US) 和电动汽车制造商尼古拉 (NKLA.US) 宣布了一项修改后的新合作协议。根据新协定，双方的合作规模有所减小，该协定保留了两家公司的燃料电池合作伙伴关系，但取消了通用汽车对尼古拉的持股，也取消了制造尼古拉电动皮卡车的计画。
- 中概股周一收盘多数下滑，新能源汽车股集体下跌，康迪车业 (KNDI.US) 收盘大跌逾 28%，因遭遇做空机构 Hindenburg Research 做空。理想汽车 (LI.US)、小鹏汽车 (XPEV.US) 跌超 8%，蔚来汽车 (NIO.US) 跌超 6%。

港股

- 恒大物业 (06666.HK) 发布公告，发售价厘定为每股发售股份 8.80 港元，公司将收取的全球发售所得款项净额约为 69.16 亿港元，预期将于 12 月 2 日上市。
- 泡泡玛特 (09992.HK) 于 2020 年 12 月 1 日-12 月 4 日招股，该公司拟发行 1.36 亿股，香港公开发售占约 12%，国际配售占约 88%，另有超额配股权 15%。每股发售价 31.50-38.50 港元，每手 200 股，预期股份将于 2020 年 12 月 11 日上市买卖。
- 康方生物-B (09926.HK) Ebronicimab 在中国治疗高危或极高危高胆固醇血症的 IIb 期临床试验提前完成患者入组
- 中国交通建设 (01800.HK) 附属拟投资武汉长江新城起步区基础设施工程 PPP 项目。
- 中国金茂 (00817.HK) 11 月签约销售金额 199.8 亿元 同比增加 63.47%。
- 百富环球 (00327.HK) 预期年度纯利同比增长不少于 40%。
- 中海油 (00883.HK) 表示，注意到关于美国有关政府机构可能会将其控股股东中海油集团加入涉嫌与中国军方有联系的企业黑名单的报导，该公司已向中海油集团查询，中海油集团尚未收到任何正式通知或决定。
- 阿里巴巴 (09988.HK) 旗下蚂蚁集团暂缓中港上市后，外电引述消息人士表示，该公司明年重启上市的机会很微。报导称内地公布网络小额贷款管理暂行办法，蚂蚁还在评估所需要的变动，等待管理办法的最终版本，预计满足新的监管要求带来大量工作。
- 汇控 (00005.HK) 获花旗上调目标价至 43.5 元，指出汇丰已加速业务重组，可能在公布今年业绩时制定新的财务目标，管理层对 2021 年净利息收入约 254 亿美元的目标达成共识的。首席执行官同时提出可持续的收入增长计划，如在新加坡、印度和中国市场扩展保险业务，以及在中国的新财富管理平台等。

A 股

- 京东方 A (000725.CN) 公告，京东方和成都显示股东经协商确定，拟调整成都显示股权交易方案，即通过非公开协议增资的形式，京东方向成都显示增资 75.5 亿元人民币。增资方案仍可实现京东方对成都显示的实际控制。
- 海特高新 (002023.CN) 表示，硅基氮化镓主要应用于消费电子，而氮化硅主要发展方向是新能源，目前公司电力电子业务发展向好，硅基氮化镓已经向客户批量供货。
- 中国中车 (601766.CN) 公告，公司于 2020 年 9-11 月期间签订了若干项合同，合计金额约 372 亿元人民币，合同总金额约占本公司中国会计准则下 2019 年营业收入的 16.2%。
- 华东医药 (000963.CN) 公告，公司全资子公司杭州中美华东制药有限公司收到国家药品监督管理局核准签发的《药品注册证书》。药品通用名称：西格列汀二甲双胍片(I)。
- 金洲管道 (002443.CN) 公告，公司拟投资建设年产 60 万吨优质焊管和工厂预制深加工管材管件项目，项目总投资 6.8 亿元，建设周期预计 3 年。达产后形成 60 万吨优质焊接钢管和工厂预制深加工管材管件生产能力，预计年新增营收 30 亿元，利税 2 亿元。
- 凯盛科技 (600552.CN) 公告，公司拟在现有中试线的基础上，再新增投资 4981 万元，建设超薄柔性玻璃 (UTG) 一期项目，量产 6-8 寸 30μm—70μm 超薄柔性玻璃 (UTG)。项目建成后，将与中试线产能共同形成一定规模，达产后预计将实现收入超 3 亿元。公司也将根据未来市场发展需求及时布局后续产能提升计画。投资金额为 4981 万元人民币。
- 深科技 (000021.CN) 表示，公司产能一直在扩张，存储封测业务处于满负荷生产状态。
- 赛微电子 (300456.CN) 表示，公司 MEMS 工艺开发与晶圆代工产能一直比较紧张，订单排期较长。



- 艾格拉斯 (002619.CN) 公告, 公司控股股东、实控人及其一致行动人目前合计持有公司 7.07% 股份, 持股数较低, 公司控制权可能发生变更, 本次的变更对手方拟为日照义聚股权投资中心 (有限合伙), 所属行业为股权投资业务, 其持股比例为 11.55%。
- 西部材料 (002149.CN) 公告, 控股子公司天力公司、西诺公司、菲尔特在全国中小企业股份转让系统挂牌申请获受理。
- 海思科 (002653.CN) 公告, 全资孙公司海思科制药 (眉山) 有限公司近日获得盐酸普拉克索缓释片《药品注册证书》。
- 联化科技 (002250.CN) 表示, 公司医药事业部的的主要业务为医药中间体的定制加工, 客户主要为国际知名医药巨头, 新冠疫情对公司医药业务影响不大。目前公司医药业务订单饱满, 随着前期一系列项目验证工作的完成, 将逐步进入商业化阶段。
- 宇新股份 (002986.CN) 表示, 公司 5 万吨丙酮加氢生产异丙醇装置已经建成, 将于近期投产。

公司业绩

美股

- Zoom (ZM.US) 净利润 1.984 亿美元, 同比增长 89 倍。

港股

- 美团 (03690.HK) 截至今年 9 月底止非国际财务报告准则第三季经调整盈利 20.55 亿元人民币, 同比增长 5.82%。期内股东应占盈利 63.22 亿元人民币, 同比上升 3.73 倍。
- 中国生物制药 (01177.HK) 截至 9 月底止首三季度纯利 18.5 亿元人民币, 同比下跌 17.96%。
- 欧舒丹 (00973.HK) 截至 9 月底止中期盈利 1,561.3 万元欧罗, 同比下跌 37.53%。
- 普汇中金国际 (00997.HK) 中期股东应占亏损收窄 13.75% 至 4499.7 万港元。
- 华夏文化科技 (01566.HK) 中期股东应占利润同比增加 2.72% 至 2552.5 万港元。
- 中国汽车新零售 (00526.HK) 中期股东应占亏损 2.09 亿元。
- 信保环球控股 (00723.HK) 中期股东应占利润同比增加 54.55% 至 2108.5 万港元。
- 枫叶教育 (01317.HK) 年度股东应占溢利约 5.05 亿元 同比减少约 23.06%。
- 义合控股 (01662.HK) 中期净利降 34.6% 至 1900.1 万港元。
- 必瘦站 (01830.HK) 中期纯利减少 44% 至 1.36 亿港元。

A 股

- 同兴环保 (003027.CN) 净利润 1.19 亿元, 同比增长 7.71%。



本周经济日志

日期	地区	事项	预期	前值
周一	美国	11月芝加哥 PMI	59.20	61.10
		11月官方制造业 PMI	51.50	51.40
	中国	11月官方非制造业 PMI	56.00	56.20
		11月官方综合 PMI		55.30
周二	美国	11月 Markit 制造业 PMI 终值		56.70
		11月 ISM 制造业 PMI	57.60	59.30
	欧元区	11月 Markit 制造业 PMI 终值		53.60
		11月未季调 CPI 年率初值		-0.30%
		11月未季调核心 CPI 年率初值		0.20%
澳洲	澳洲联储公布利率决议			
周三	美国	11月 ADP 就业人数(万)	50.00	36.50
	欧元区	10月失业率		8.30%
周四	美国	11月 ISM 非制造业 PMI	56.00	56.60
	欧元区	10月零售销售月率		-2.00%
	中国	11月财新服务业 PMI	56.40	56.80
		11月财新综合 PMI	55.70	
周五	美国	10月贸易帐(亿美元)	-648.00	-639.00
		11月非农就业人口变动季调后(万)	50.00	63.80
		11月私营企业非农就业人数变动(万)	59.00	90.60
		11月失业率	6.80%	6.90%
		10月耐用品订单月率终值	0.80%	1.30%
		10月工厂订单月率	0.80%	1.10%

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真实意见。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

