

市場概覽

| | 上日收市價 | 單日(%) | 本年(%) |
|-----------|-----------|-------|-------|
| 恒生指數 | 26,567.68 | 0.9 | -5.8 |
| 恒生國企指數 | 10,659.64 | 1.1 | -4.6 |
| 上證綜合指數 | 3,451.94 | 1.8 | 13.2 |
| 深證成份指數 | 13,930.38 | 1.9 | 33.6 |
| 道瓊斯指數 | 29,823.92 | 0.6 | 4.5 |
| 標普 500 指數 | 3,662.45 | 1.1 | 13.4 |
| 納斯達克指數 | 12,355.11 | 1.3 | 37.7 |

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 |
| | 2142 | 和鉑醫藥 - B | 12/10 |
| | 2117 | 大唐集團 | 12/11 |
| | 9992 | 泡泡瑪特 | 12/11 |

除權除息

| 代號 | 公司名稱 | 事項 | 除權日 |
|--------|-------|-------------------------|-------|
| 2 | 中電控股 | 第三次中期息 63 仙 | 12/02 |
| 1382 | 互太紡織 | 中期息 22 仙 | 12/02 |
| 151 | 中國旺旺 | 中期息 0.65 美仙或 5.04 港仙 | 12/03 |
| 345 | 維他奶國際 | 中期息 3.8 仙 | 12/03 |
| 601319 | 中国人保 | 10 派 3.35 元 | 12/08 |

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

- 美股周二收高，納指與標普 500 指數創歷史最高收盤紀錄。投資者預期新冠疫苗將刺激經濟復蘇，而美聯儲、歐洲央行等進一步寬鬆的前景升溫。耶倫稱需採取緊急行動來防止美國經濟衰退。
- 疫苗開發商 Moderna 已在歐美申請疫苗緊急使用授權。歐盟機構稱已收到輝瑞和 BioNTech 的疫苗有條件銷售許可申請，將加快審核進度。
- 美國參議院多數黨（共和黨）領袖米奇-麥康奈爾（Mitch McConnell）周二拒絕了一項參議院兩黨小組提出的規模 9080 億美元的經濟刺激方案。麥康奈爾此前對大約 5000 億美元的援助方案表示支持，他稱希望今年能通過他所謂的“有針對性的救助法案”。
- Adobe 的數據顯示，“網絡星期一”的消費者支出同比增長 15.1%，至 108 億美元。
- 習近平指出，要加強知識產權保護工作頂層設計。要加強事關國家安全的關鍵核心技術的自主研發和保護，依法管理涉及國家安全的知識產權對外轉讓行為。
- 中國 11 月財新製造業 PMI 為 54.9，創 2010 年 12 月以來新高，前值 53.6。企業普遍反映，產量增長的原因是新訂單增加，以及年初因疫情造成的影響進一步得到修復。
- 中國預焙陽極市場主流價格上調，12 月份山東某鋁廠預焙陽極採購價較 11 月份上漲 270 元/噸，主因 11 月份原材料市場價格上漲支撐強勁。
- 教育部官員 12 月 1 日在教育部新聞發布會上透露，正在積極推進教育信息化的中長期發展規劃和“十四五”規劃的編制，也正在研究出臺“互聯網+教育”的指導意見。

公司要聞
美股

- 高盛將理想汽車（LI.US）目標價從 20.6 美元上調至 60 美元，維持確信買入評級。
- 蔚來（NIO.US）11 月共交付新車 5291 台，同比增長 109.3%，繼 10 月後再超五千台，連續第四個月創品牌單月交付數新高，并自今年 4 月以來連續第八個月實現同比翻番。
- 小鵬汽車（XPEV.US）11 月單月總交付量達到 4224 台，同比增長 342%；2020 年 1-11 月累計交付 21341 台，同比增長 87%；小鵬 P7 單月交付量 2732 台，環比增長 30%；自今年 6 月底啟動規模交付以來，已累計交付 11371 台；小鵬 G3 單月交付 1492 台，環比增長 59%，創 2020 年新高。
- 標普道瓊斯指數公司表示，特斯拉（TSLA.US）將於 12 月 21 日一次性納入標普 500 指數，此前該指數公司曾考慮讓市值高達 5000 億美元的特斯拉逐步加入標普指數。

- Moderna（MRNA.US）已向 FDA 提交疫苗緊急使用申請。



- 歐盟藥品管理局表示，已收到輝瑞 (PFE.US) 和 BioNTech (BNTX.US) 的疫苗有條件銷售許可申請，將加快審核進度，最遲在 12 月 29 日公佈結果。
- 客戶關係管理平臺公司賽富時 (CRM.US) 正在進行其 21 年來的最大一筆收購，該公司宣佈簽署最終協議，以 277 億美元的企業價值收購辦公軟體公司 Slack (WORK.US)。
- 美國聯邦航空管理局 (FAA) 宣佈簽發了 2019 年 3 月後首份波音 (BA.US) 737MAX 飛機的適航許可證。根據美國航空提交的日程表，該公司有望在 12 月 29 日實現 737MAX 複航首飛。
- 中概股週二收盤漲跌不一，新能源汽車股集體下跌，蔚來汽車 (NIO.US) 和小鵬汽車 (XPEV.US) 跌逾 10%，理想汽車 (LI.US) 跌逾 3%。

港股

- 富力地產 (02777.HK) 今年 11 月權益合約銷售總金額約 146 億元人民幣，同比上升 6.5%。今年首 11 個月累計總權益合約銷售金額約 1,172.8 億元人民幣，同比下降 2.6%。
- 小米 (01810.HK) 公佈，全新發布的 Redmi Note 9 Pro 和 Note 9 在全平台開啟首銷，在預售階段已掀起搶購熱潮，截至 12 月 1 日 12 點，Note 9 系列全管道零售量突破 30 萬台。
- 美團 (03690.HK) 獲大和上調目標價至 350 元，指上季業績好過預期，旗下三大業務表現齊較大和估計佳，令市場感到驚喜，相信未來收入增長趨勢會延續，單是外賣業務經濟效益已高過預期，未來值得留意雜貨零售業務表現。另外，野村亦上調美團目標價至 342 元。指出美團季績強勁，未來計劃擴大雜貨零售業務。
- 中國生物製藥 (01177.HK) 被中金公司下調目標價至 10 元，指出因帶量採購的影響可能大過預期，調降今明兩年每股純利預測 14%，分別至 0.15 元人民幣和 0.18 元人民幣。
- 佳兆業集團 (01638.HK) 擬發行 2.5 億美元 6.5% 優先票據。
- 中國建材 (03323.HK) 擬重組新材料業務以解決同業競爭問題 涉及資產收購與出售。
- 中國軟件國際 (00354.HK) 與深圳市政府達成戰略合作協議助力打造“創新之都”。
- 中國證監會已收到比亞迪股份 (01211.HK) 提交的 H 股發行的申請材料。
- 嘉裏物流 (00636.HK) 泰國證交會已于 12 月 1 日批准 KETH 股份首次公開發售的申請。

A 股

- 寶鋼包裝 (601968.CN) 公告，中國證監會上市公司並購重組審核委員會定於 2020 年 12 月 2 日召開工作會議，審核公司發行股份購買資產暨關聯交易事項，公司股票將在 2020 年 12 月 2 日(星期三)開市起停牌。
- 片仔癀 (600436.CN) 公告，公司收到《藥物臨床試驗批准通知書》為 PZH2108 片新藥的臨床試驗批准。該藥品主要用於治療癌性疼痛。
- 豫園股份 (600655.CN) 公告，公司子公司上海複地春曉實業發展有限公司於 2020 年 11 月 24 日以人民幣約 26.66 億元競得杭州市余杭區余杭經濟技術開發區城市中心區荷禹路與五洲路交匯東南處地塊(編號：余政儲出[2020]36 號)的國有建設用地使用權。2020 年 12 月 1 日，公司收到成交確認書。
- 拓普集團 (601689.CN) 公告，為滿足客戶訂單需求，公司擬進一步擴大產能，擬投資 20 億元在寧波杭州灣新區新設全資子公司“拓普電動車熱管理系統(寧波)有限公司”。本次投資的目的是為了進一步擴大產能以滿足客戶未來訂單的需求，可為公司持續、穩健發展提供充足的資源保障。
- 上汽集團 (600104.CN) 公告，截至 2020 年 11 月 30 日，公司通過集中競價交易方式已累計回購公司股份數量合計為 7010 萬股，占公司總股本的比例為 0.60%，購買的最高價格為人民幣 19.99 元/股，購買的最低價格為人民幣 17.81 元/股，已支付的資金總額為人民幣 13.21 億元。
- 錦雞股份 (300798.CN) 公告，股東傳化智聯、上海兆亨投資等擬合計減持 8.47% 股份。
- 東傑智能 (300486.CN) 公告，因產品臨近到期，持股 8.44% 股東中合盛擬減持不超 8.44% 股份。
- 綠茵生態 (002887.CN) 公告，二級全資子公司聯合中標東麗區綠色生態屏障區(南片區)儲備林工程項目(五期)EPC 工程，中標價格為 7106 萬元。



- 盛訊達 (300518.CN) 公告· 參股公司華立科技創業板上市申請獲深交所審核通過。
- 兆馳股份 (002429.CN) 公告· 擬作價 2922 萬元向風馳天下轉讓所持北京風行 345.01 萬元出資額。
- 啟迪環境 (000826.CN) 公告· 清華控股轉讓啟迪控股股份完成交割· 不再是控股股東。

公司業績

美股

- 陸金所 (LU.US) 淨利潤 21.57 億元人民幣· 同比減少 36.8%。
- 攜程集團 (TCOM.US) 淨利潤 16 億元人民幣· 同比增長 99%。

港股

- 華夏文化科技 (01566.HK) 中期股東應占利潤同比增加 2.72%至 2552.5 萬港元。

A 股

- 健麾信息 (605186.CN) 淨利潤 5904 萬元· 同比增長 49.04%。
- 中晶科技 (003026.CN) 淨利潤 6185 萬元· 同比增長 29.38%。



本周經濟日誌

| 日期 | 地區 | 事項 | 預期 | 前值 |
|----|------------|-----------------------|---------|---------|
| 週一 | 美國 | 11月芝加哥 PMI | 59.20 | 61.10 |
| | | 11月官方製造業 PMI | 51.50 | 51.40 |
| | 中國 | 11月官方非製造業 PMI | 56.00 | 56.20 |
| | | 11月官方綜合 PMI | | 55.30 |
| 週二 | 美國 | 11月 Markit 製造業 PMI 終值 | | 56.70 |
| | | 11月 ISM 製造業 PMI | 57.60 | 59.30 |
| | 歐元區 | 11月 Markit 製造業 PMI 終值 | | 53.60 |
| | | 11月末季調 CPI 年率初值 | | -0.30% |
| | | 11月末季調核心 CPI 年率初值 | | 0.20% |
| 澳洲 | 澳洲聯儲公布利率決議 | | | |
| 週三 | 美國 | 11月 ADP 就業人數(萬) | 50.00 | 36.50 |
| | 歐元區 | 10月失業率 | | 8.30% |
| 週四 | 美國 | 11月 ISM 非製造業 PMI | 56.00 | 56.60 |
| | 歐元區 | 10月零售銷售月率 | | -2.00% |
| | | 11月財新服務業 PMI | 56.40 | 56.80 |
| | 中國 | 11月財新綜合 PMI | 55.70 | |
| 週五 | 美國 | 10月貿易帳(億美元) | -648.00 | -639.00 |
| | | 11月非農就業人口變動季調後(萬) | 50.00 | 63.80 |
| | | 11月私營企業非農就業人數變動(萬) | 59.00 | 90.60 |
| | | 11月失業率 | 6.80% | 6.90% |
| | | 10月耐用品訂單月率終值 | 0.80% | 1.30% |
| | | 10月工廠訂單月率 | 0.80% | 1.10% |

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、代理人及僱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

