市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	26,532.58	-0.1	-5.9
恒生國企指數	10,573.79	-0.8	-5.3
上證綜合指數	3,449.38	-0.1	13.1
深證成份指數	13,961.58	0.2	33.8
道鐘斯指數	29,883.79	0.2	4.7
標普 500 指數	3,669.01	0.2	13.6
納斯達克指數	12,349.37	0.0	37.6

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
港股	2110	裕勤控股	12/07
	6618	京東健康	12/08
	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
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
483	包浩斯國際	特別股息 12 仙	12/04
1651	津上機床中國	中期息 15 仙	12/04
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

- 美股周三收盤漲跌不一。標普 500 指數小幅上揚幷刷新歷史最高收盤紀錄。美參院兩黨部分議員提出 9080 億美元經濟刺激計劃，但遭參議院多數派領袖麥康奈爾否決。英國成全球首個批准輝瑞新冠疫苗國家。
- 美國就業報告遜色，11 月「小非農」ADP 新增私人就業職位 30.7 萬個，少過市場預期的 44 萬。
- 美國衆議院當地時間周三表決通過《外國公司問責法》（Holding Foreign Companies Accountable Act）。議案於今年 5 月於美國參議院獲得通過。衆議院通過後，只待經美國總統特朗普簽署後即能生效。不少分析認為，法案可能阻止一些中資企業在美國交易所掛牌上市。
- 聯儲局發表俗稱「褐皮書」的地區經濟報告稱，美國經濟活動溫和擴張，但在新冠疫情浪潮中，部分地區經濟增長速度緩慢 ，許多受訪者對近期病例激增現象感到憂心忡忡。儲局將于 12 月 15 至 16 日舉行議息會議，報告內容預料成為官員們討論政策的理據之一。
- 有報道指油組及盟友將宣布減產協議延至明年，油價升逾 1%，紐約期油收報 45.28 美元，升 0.73 美元或 1.6%。
- 李克强主持召開國務院常務會議，部署加快做好區域全面經濟夥伴關係協定生效實施有關工作等。會議要求，有關部門要按照黨中央、國務院部署，壓實責任，對照協定明確任務分工和時限，儘早完成協定生效實施的國內相關工作。
- 富時羅素宣布富時中國 A50 指數新納入比亞迪、瀘州老窖、愛爾眼科，刪除保利地産、智飛生物、中國聯通，該變更將于 12 月 18 日收盤後生效。

公司要聞

美股

- Tesla（TSLA.US）行政總裁馬斯克發內部信指，公司必須控制支出，繼續實現季度盈利，否則股價就會即刻崩塌，就如同「被大槌重擊的梳乎厘蛋糕一樣」。Tesla 股價昨晚跌 2.7%。
- 雲端服務供應商 Salesforce（CRM.US）宣布，將以價值 277 億美元（2160 億港元）併購 Slack （WORK.US），後者爲辦公協作通訊平臺；在買貴貨的疑慮下，Salesforce 股價大跌 8.9%，爲表現最差的道指成份股。
- 理想（LI.US）ONE 11 月交付 4646 輛，環比增長 25.8%，再創單月交付量紀錄。2020 年 1 月至 11 月，理想 ONE 已累計交付 26498 輛。11 月，理想 ONE 單月產量突破 5000 輛，新增定單量超當月產量。
- 在向美國證券交易委員會 SEC 提交的檔中，理想汽車（LI.US）申請以最高 36.8 美元配售 4700 萬股 ADS，本次發行的淨收入約為 16.020 億美元。

香港轩尼诗道 28 号 19 楼
Level 19, 28 Hennessy Road, Hong Kong
电话 Tel: (852) 2509 8333 | 传真 Fax: (852) 2509 0018 | 网址 Website: www.swhyhk.com

- 特斯拉（TSLA.US）股價收跌 2.7%。《大空頭》原型 Micheal Burry 在社交平臺上發佈推文表示自己正在做空特斯拉。
- 美國郵政局公告稱將延遲電動貨車製造商 Workhorse（WKHS.US）的郵政車輛訂單交付日期。
- 默沙東（MRK.US）宣佈出售在 Moderna（MRNA.US）持有的股權。
- 亞馬遜（AMZN.US）雲服務將與黑莓（BB.US）合作收集車輛資料。
- 據知情人士稱，優步（UBER.US）正在就將其空中計程車業務“Uber Elevate”售予航空航太公司 Joby Aviation 進行高級談判。受此消息推動，優步股價週三收盤大漲近 7%。對此消息，優步暫無回應。
- 蘋果公司（AAPL.US）正在歐洲多國面臨訴訟，因舊款 iPhone 電池電量的誤導性提示而被索賠約 1.8 億歐元（2.17 億美元）。
- 中概股週三收盤漲跌不一，小鵬汽車（XPEV.US）收漲近 7%，蔚來汽車（NIO.US）漲近 6%，盤初雙雙一度跌超 10%，理想汽車（LI.US）微跌約 0.3%，陸金所（LU.US）財報發佈翌日跌逾 10%。

港股

- 小米（01810.HK）公佈以每股 23.7 元配售價，先舊後新方式配售 10 億股，集資 237 億元，配售價較停牌前收市價 26.15 元折讓 9.37%。另外，小米還發行 8.55 億美元的 7 年期零息可轉換債券。股份已恢復買賣。
- 慶鈴汽車（01122.HK）公佈，公司與鑫源集團訂立合資協議，於中國重慶共同投資設立一家整車銷售及售後服務的合資公司。合資公司註冊資本將為 1 億元人民幣，慶鈴汽車持有 49%權益。
- 京東（09618.HK）、順豐和凱雷傳將競購經營冷鏈存儲和運輸業務的南韓 CJ 集團的中國物流業務 CJ 榮慶物流，交易額或逾 10 億美元。
- 融信中國（03301.HK）今年 11 月合約銷售額約 188.36 億元人民幣，同比增長 10.09%。今年首 11 個月總合約銷售額約 1,336.68 億元人民幣，同比增長 6.01%。
- 景瑞控股（01862.HK）今年 11 月合約簽約銷售額約 31.15 億元人民幣，同比增長 0.45%。今年首 11 個月累計合約簽約銷售額約 219.95 億元人民幣，同比增長 6.61%。
- 當代置業（01107.HK）今年 11 月合約銷售額約 50.07 億元人民幣，同比上升 42.29%。今年首 11 個月合約銷售額約 369.6 億元人民幣，同比上升 16.35%。
- 騰訊（00700.HK）被大和下調目標價至 700 元，指出雖然內地計劃收緊對科企規管，但對騰訊長遠影響不大。騰訊即將推出的遊戲，有望為集團遊戲收入增長 15%。但基於最新內地對金融科技收緊情況，明年金融科技業務市銷率由 10 倍降至 7 倍。
- 花旗維持比亞迪（01211.HK）「買入」評級及目標價 276.1 元，指出比亞迪向中證監申請增發 H 股或稀釋每股純利，股價初期反應料負面，但實際影響料有限。長期看來，增發有助於增強公司在電動車、電池和軟件等領域的先發優勢。
- 中金公司維持新高教（02001.HK）「跑贏行業」評級及目標價 7.4 元，指出新高教過去三年內生收入增速處於行業領先水平，預計 2021 財年收入有望同比增長 17.6%。平均學費仍具較大增長空間。外延擴張穩步推進。
- 麥格理維持國壽（02628.HK）「跑贏大市」評級及目標價 25 元，指出市場低估國壽未來業務好轉，但基於每月營運數據，下降 2020 及 2021 年每股盈預測 4%和 1%。
- 永達汽車（03669.HK）獲大和上調目標價至 20 元，指出永達以 4.59 億元人民幣收購六間寶馬 4S 店有助擴展中國西南部市場。認為永達為投資寶馬最佳的代替股。上調明年收入預測 3%至 833.55 億元人民幣。

A 股

- 中核鈦白（002145.CN）公告，公司價格委員會研究決定從即日起，在現有鈦白粉銷售價格基礎上，全面上調公司各型號鈦白粉銷售價格。其中：國內客戶銷售價格上調 600 元人民幣/噸，國際客戶出口價格上調 100 美元/噸。

香港轩尼诗道 28 号 19 楼
Level 19, 28 Hennessy Road, Hong Kong
电话 Tel: (852) 2509 8333 | 传真 Fax: (852) 2509 0018 | 网址 Website: www.swhyhk.com

- 上海醫藥（601607.CN）公告，公司控股子公司上海新亞藥業閔行有限公司及上海上藥中西製藥有限公司分別收到國家藥品監督管理局頒發的關於鹽酸貝那普利片及鹽酸度洛西汀腸溶膠囊的《藥品補充申請批准通知書》。審批結論為通過仿製藥品質和療效一致性評價。
- 丹化科技（600844.CN）發佈公告，今年前 11 個月，公司試產的可降解塑膠產品的銷售額約 600 萬元，占公司營業收入的比重很小。可降解塑膠是個綜合性、高技術、高投入的行業，公司的 PGA 項目及下游應用未來能否大規模工業化生產，仍存在較大的不確定性。
- 中牧股份（600195.CN）公告，公司蘭州生物藥廠位於蘭州市榆中縣金州路的新廠區，於近日通過甘肅省畜牧獸醫局獸用疫苗生產企業生物安全三級防護標準的驗收。
- 知情人士透露，京東、順豐（002352.CN）正在參與競購韓企 CJ Group 的中國物流業務，交易總價或超 10 億美元，京東方面表示不予置評。
- 天原集團（002386.CN）宣佈，自 2020 年 12 月 2 日起，針對國內市場，在原銷售價格基礎上，不同牌號氯化法鈦白粉銷售價格上調 700 元/噸；針對國際市場，在原銷售價格基礎上，不同牌號氯化法鈦白粉銷售價格上調 100 美元/噸。
- 力源信息（300184.CN）表示，公司全資子公司帕太向小米手機及小米供應鏈直接及間接提供 JAE（航空電子）、KDS（大真空）、MURATA（村田）、ROHM（羅姆）、LUMILEDS（流明）、SONY（索尼）等產品線的相關產品，可用于小米的全系列產品中。
- 長方集團（300301.CN）公告，持股 5%以上股東鄧子長擬將所持已質押給金元證券的 2.606%股份轉讓給馮譯嶙，轉讓價格 4.02 元/股，轉讓價款 8277.18 萬元。
- 今天國際（300532.CN）公告，公司參與了廣東石化煉化一體化專案的投標，公示結果顯示公司排名第一，專案投標總報價為 2.19 億元，占公司 2019 年度經審計營業收入 30.75%。
- 中胤時尚（300901.CN）公告，2020 年至今，公司及全資子公司累計收到政府補助資金 1213 萬元。
- 中京電子（002579.CN）表示，公司 TWS 應用產品目前已處中小批量量產階段，但目前銷售占比較小。
- 潤禾材料（300727.CN）公告，公司持股 69.31%控股股東、實際控制人及其一致行動人計畫在 2020 年 12 月 24 日-2021 年 6 月 23 日期間以集中競價、大宗交易或協定轉讓方式合計減持公司股份不超過 1131 萬股（占公司總股本的 8.92%）。

公司業績

美股

- Snowflake（SNOW.US）淨虧損 1.689 億美元，同比虧損擴大。

A 股

- 南山智尚（300918.CN）淨利潤 7699 萬元，同比減少 21.43%。
- 特發服務（300917.CN）淨利潤 7284 萬元，同比增長 52.58%。

香港轩尼诗道 28 号 19 楼
Level 19, 28 Hennessy Road, Hong Kong
电话 Tel: (852) 2509 8333 | 传真 Fax: (852) 2509 0018 | 网址 Website: www.swhyhk.com

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
	中國	11 月官方製造業 PMI	51.50	51.40
		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 月未季調 CPI 年率初值		-0.30%
		11 月未季調核心 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%
	中國	11 月財新服務業 PMI	56.40	56.80
		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、代理人和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

香港轩尼诗道 28 号 19 楼
Level 19, 28 Hennessy Road, Hong Kong
电话 Tel: (852) 2509 8333 | 传真 Fax: (852) 2509 0018 | 网址 Website: www.swhyhk.com