

市场概览

	上日收市价	单日(%)	本年(%)
恒生指数	26,532.58	-0.1	-5.9
恒生国企指数	10,573.79	-0.8	-5.3
上证综合指数	3,449.38	-0.1	13.1
深证成份指数	13,961.58	0.2	33.8
道琼斯指数	29,883.79	0.2	4.7
标普 500 指数	3,669.01	0.2	13.6
纳斯达克指数	12,349.37	0.0	37.6

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
	2110	裕勤控股	12/07
	6618	京东健康	12/08
	1209	华润万象生活	12/09
	1153	佳源服务	12/09
港股	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
151	中国旺旺	中期息 0.65 美仙或 5.04 港仙	12/03
345	维他奶国际	中期息 3.8 仙	12/03
483	包浩斯国际	特别股息 12 仙	12/04
1651	津上机床中国	中期息 15 仙	12/04
601319	中国人保	10 派 3.35 元	12/08

配股

代号	公司	配股价	日期
1378	中国宏桥	6.30(港元)	11/25

供股

代号	公司	配股价	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

- 美股周三收盘涨跌不一。标普 500 指数小幅上扬并刷新历史最高收盘纪录。美参院两党部分议员提出 9080 亿美元经济刺激计划，但遭参议院多数派领袖麦康奈尔否决。英国成为全球首个批准辉瑞新冠疫苗国家。
- 美国就业报告逊色，11 月「小非农」ADP 新增私人就业岗位 30.7 万个，少过市场预期的 44 万。
- 美国众议院当地时间周三表决通过《外国公司问责法》(Holding Foreign Companies Accountable Act)。议案于今年 5 月于美国参议院获得通过。众议院通过后，只待经美国总统特朗普签署后即能生效。不少分析认为，法案可能阻止一些中资企业在美国交易所挂牌上市。
- 联储局发表俗称「褐皮书」的地区经济报告称，美国经济活动温和和扩张，但在新冠疫情浪潮中，部分地区经济增长速度缓慢，许多受访者对近期病例激增现象感到忧心忡忡。联储局将于 12 月 15 至 16 日举行议息会议，报告内容预料成为官员们讨论政策的理据之一。
- 有报道指油组及盟友将宣布减产协议延至明年，油价升逾 1%，纽约期油收报 45.28 美元，升 0.73 美元或 1.6%。
- 李克强主持召开国务院常务会议，部署加快做好区域全面经济伙伴关系协议生效实施有关工作等。会议要求，有关部门要按照党中央、国务院部署，压实责任，对照协议明确任务分工和时限，尽早完成协议生效实施的国内相关工作。
- 富时罗素宣布富时中国 A50 指数新纳入比亚迪、泸州老窖、爱尔眼科，删除保利地产、智飞生物、中国联通，该变更将于 12 月 18 日收盘后生效。

公司要闻
美股

- Tesla (TSLA.US) 行政总裁马斯克发内部信指，公司必须控制支出，继续实现季度盈利，否则股价就会即刻崩塌，就如同「被大槌重击的梳乎厘蛋糕一样」。Tesla 股价昨晚跌 2.7%。
- 云端服务供货商 Salesforce (CRM.US) 宣布，将以价值 277 亿美元 (2160 亿港元) 并购 Slack (WORK.US)，后者为办公协作通讯平台；在买贵货的疑虑下，Salesforce 股价大跌 8.9%，为表现最差的道指成份股。
- 理想 (LI.US) ONE 11 月交付 4646 辆，环比增长 25.8%，再创单月交付量纪录。2020 年 1 月至 11 月，理想 ONE 已累计交付 26498 辆。11 月，理想 ONE 单月产量突破 5000 辆，新增定单量超当月产量。
- 在向美国证券交易委员会 SEC 提交的文件中，理想汽车 (LI.US) 申请以最高 36.8 美元配售 4700 万股 ADS，本次发行的净收入约为 16.020 亿美元。



- 特斯拉 (TSLA.US) 股价收跌 2.7%。《大空头》原型 Micheal Burry 在社交平台上发布推文表示自己正在做空特斯拉。
- 美国邮政局公告称将延迟电动货车制造商 Workhorse (WKHS.US) 的邮政车辆订单交付日期。
- 默沙东 (MRK.US) 宣布出售在 Moderna (MRNA.US) 持有的股权。
- 亚马逊 (AMZN.US) 云服务将与黑莓 (BB.US) 合作收集车辆资料。
- 据知情人士称, 优步 (UBER.US) 正在就将其空中出租车业务“Uber Elevate”售予航空航天公司 Joby Aviation 进行高级谈判。受此消息推动, 优步股价周三收盘大涨近 7%。对此消息, 优步暂无回应。
- 苹果公司 (AAPL.US) 正在欧洲多国面临诉讼, 因旧款 iPhone 电池电量的误导性提示而被索赔约 1.8 亿欧元 (2.17 亿美元)。
- 中概股周三收盘涨跌不一, 小鹏汽车 (XPEV.US) 收涨近 7%, 蔚来汽车 (NIO.US) 涨近 6%, 盘初双双一度跌超 10%, 理想汽车 (LI.US) 微跌约 0.3%, 陆金所 (LU.US) 财报发布翌日跌逾 10%。

港股

- 小米 (01810.HK) 公布以每股 23.7 元配售价, 先旧后新方式配售 10 亿股, 集资 237 亿元, 配售价较停牌前收市价 26.15 元折让 9.37%。另外, 小米还发行 8.55 亿美元的 7 年期零息可转换债券。股份已恢复买卖。
- 庆铃汽车 (01122.HK) 公布, 公司与鑫源集团订立合资协议, 于中国重庆共同投资设立一家整车销售及售后服务的合资公司。合资公司注册资本将为 1 亿元人民币, 庆铃汽车持有 49% 权益。
- 京东 (09618.HK)、顺丰和凯雷传将竞购经营冷链存储和运输业务的南韩 CJ 集团的中国物流业务 CJ 荣庆物流, 交易额或逾 10 亿美元。
- 融信中国 (03301.HK) 今年 11 月合约销售额约 188.36 亿元人民币, 同比增长 10.09%。今年首 11 个月总合约销售额约 1,336.68 亿元人民币, 同比增长 6.01%。
- 景瑞控股 (01862.HK) 今年 11 月合约签约销售额约 31.15 亿元人民币, 同比增长 0.45%。今年首 11 个月累计合约签约销售额约 219.95 亿元人民币, 同比增长 6.61%。
- 当代置业 (01107.HK) 今年 11 月合约销售额约 50.07 亿元人民币, 同比上升 42.29%。今年首 11 个月合约销售额约 369.6 亿元人民币, 同比上升 16.35%。
- 腾讯 (00700.HK) 被大和下调目标价至 700 元, 指出虽然内地计划收紧对科企规管, 但对腾讯长远影响不大。腾讯即将推出的游戏, 有望为集团游戏收入增长 15%。但基于最新内地对金融科技收紧情况, 明年金融科技业务市销率由 10 倍降至 7 倍。
- 花旗维持比亚迪 (01211.HK) 「买入」评级及目标价 276.1 元, 指出比亚迪向中证监申请增发 H 股或稀释每股纯利, 股价初期反应料负面, 但实际影响料有限。长期看来, 增发有助于增强公司在电动车、电池和软件等领域的先发优势。
- 中金公司维持新高教 (02001.HK) 「跑赢行业」评级及目标价 7.4 元, 指出新高教过去三年内生收入增速处于行业领先水平, 预计 2021 财年收入有望同比增长 17.6%。平均学费仍具较大增长空间。外延扩张稳步推进。
- 麦格理维持国寿 (02628.HK) 「跑赢大市」评级及目标价 25 元, 指出市场低估国寿未来业务好转, 但基于每月营运数据, 下降 2020 及 2021 年每股盈预测 4% 和 1%。
- 永达汽车 (03669.HK) 获大和上调目标价至 20 元, 指出永达以 4.59 亿元人民币收购六间宝马 4S 店有助扩展中国西南部市场。认为永达为投资宝马最佳的代替股。上调明年收入预测 3% 至 833.55 亿元人民币。

A 股

- 中核钛白 (002145.CN) 公告, 公司价格委员会研究决定从即日起, 在现有钛白粉销售价格基础上, 全面上调公司各型号钛白粉销售价格。其中: 国内客户销售价格上调 600 元人民币/吨, 国际客户出口价格上调 100 美元/吨。



- 上海医药 (601607.CN) 公告, 公司控股子公司上海新亚药业闵行有限公司及上海上药中西制药有限公司分别收到国家药品监督管理局颁发的关于盐酸贝那普利片及盐酸度洛西汀肠溶胶囊的《药品补充申请批准通知书》。审批结论为通过仿制药品品质和疗效一致性评价。
- 丹化科技 (600844.CN) 发布公告, 今年前 11 个月, 公司试产的可降解塑料产品的销售额约 600 万元, 占公司营业收入的比重很小。可降解塑料是个综合性、高技术、高投入的行业, 公司的 PGA 项目及下游应用未来能否大规模工业化生产, 仍存在较大的不确定性。
- 中牧股份 (600195.CN) 公告, 公司兰州生物药厂位于兰州市榆中县金州路的新厂区, 于近日通过甘肃省畜牧兽医局兽用疫苗生产企业生物安全三级防护标准的验收。
- 知情人士透露, 京东、顺丰 (002352.CN) 正在参与竞购韩企 CJ Group 的中国物流业务, 交易总价或超 10 亿美元, 京东方面表示不予置评。
- 天原集团 (002386.CN) 宣布, 自 2020 年 12 月 2 日起, 针对国内市场, 在原销售价格基础上, 不同牌号氯化法钛白粉销售价格上调 700 元/吨; 针对国际市场, 在原销售价格基础上, 不同牌号氯化法钛白粉销售价格上调 100 美元/吨。
- 力源信息 (300184.CN) 表示, 公司全资子公司帕太向小米手机及小米供应链直接及间接提供 JAE (航空电子)、KDS (大真空)、MURATA (村田)、ROHM (罗姆)、LUMILEDS (流明)、SONY (索尼) 等产品线的相关产品, 可用于小米的全系列产品中。
- 长方集团 (300301.CN) 公告, 持股 5% 以上股东邓子长拟将所持已质押给金元证券的 2.606% 股份转让给冯译麟, 转让价格 4.02 元/股, 转让价款 8277.18 万元。
- 今天国际 (300532.CN) 公告, 公司参与了广东石化炼化一体化项目的投标, 公示结果显示公司排名第一, 项目投标总报价为 2.19 亿元, 占公司 2019 年度经审计营业收入 30.75%。
- 中胤时尚 (300901.CN) 公告, 2020 年至今, 公司及全资子公司累计收到政府补助资金 1213 万元。
- 中京电子 (002579.CN) 表示, 公司 TWS 应用产品目前已处中小批量量产阶段, 但目前销售占比较小。
- 润禾材料 (300727.CN) 公告, 公司持股 69.31% 控股股东、实际控制人及其一致行动人计划在 2020 年 12 月 24 日-2021 年 6 月 23 日期间以集中竞价、大宗交易或协议转让方式合计减持公司股份不超过 1131 万股 (占公司总股本的 8.92%)。

公司业绩

美股

- Snowflake (SNOW.US) 净亏损 1.689 亿美元, 同比亏损扩大。

A 股

- 南山智尚 (300918.CN) 净利润 7699 万元, 同比减少 21.43%。
- 特发服务 (300917.CN) 净利润 7284 万元, 同比增长 52.58%。



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月末季调 CPI 年率初值		-0.30%
		11月末季调核心 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%
		11月财新服务业 PMI	56.40	56.80
	中国	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确切意见。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数据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

