

市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	26,728.50	0.7	-5.2
恒生國企指數	10,586.37	0.1	-5.2
上證綜合指數	3,442.14	-0.2	12.9
深證成份指數	13,970.68	0.1	33.9
道瓊斯指數	29,969.52	0.3	5.0
標普 500 指數	3,666.72	-0.1	13.5
納斯達克指數	12,377.18	0.2	37.9

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
	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
港股	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
	6993	藍月亮集團	12/16

除權除息

代號	公司名稱	事項	除權日
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
6110	滔搏	中期息人民幣 12 分 或 13.73 港仙	12/07
6110	滔搏	特別股息人民幣 40 分 45.78 港仙	12/07
601319	中國人保	10 派 3.35 元	12/08

配股

代號	公司	配售價	日期
960	龍湖集團	47.00(港元)	12/02

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

- 美股周四收盤漲跌不一，納指創盤中與收盤歷史新高。新冠疫苗很快將投入應用。美眾院議長佩洛西與參院多數派領袖麥康奈爾恢復財政刺激談判。美上周初請失業救濟人數降至 71.2 萬。
- 本周多家疫苗開發商傳出更多有關冠狀病毒疫苗的利好消息，但沒能像上個月一樣刺激美股大幅上揚。英國成爲全球首個批准輝瑞與 BioNTech 公司冠狀病毒疫苗緊急使用授權的國家，預計數日內將開始疫苗接種。
- 美國勞工部週四公佈的數據顯示，在常規的州政府失業救濟計劃下，截至 11 月 28 日一週首次申請失業救濟人數減少 75000 人，降至 71.2 萬人。當週未經季節性調整的申請人數減少約 12.2 萬。
- 美聯儲最新發布的褐皮書顯示，在 12 個聯儲地區中，有四個地區近幾周「幾無或全無增長」，其他地區則僅出現溫和增長，因疫情迅速蔓延，且經濟衰退的影響令一些企業和家庭遭受重創，儘管許多其他行業仍在蓬勃發展。
- OPEC+達成了明年逐步放鬆減產力度的協議，且放鬆節奏將比原先計劃更爲緩慢，以便脆弱的市場有更多時間來消化額外的供應。
- 美國眾議院通過了一項法案，要求一些中國公司遵守美國審計標準，否則將被禁止在美國證券交易所上市。
- 中國人民銀行與銀保監聯合發布《系統重要性銀行評估辦法》，在評估并列出系統重要性銀行後，監管機構計劃從附加資本、杠杆率、大額風險暴露、公司治理、恢復處置計劃、資訊披露和資料等多方面作附加監管要求，并按各銀行的經營特點和系統性風險表現，分類施策，匹配差異化的附加監管實施方案。
- 國務院副總理韓正在住房城鄉建設部召開座談會強調，要牢牢堅持房子是用來住的、不是用來炒的定位，不把房地產作爲短期刺激經濟的手段，時刻紮緊房地產市場調控這根弦，從實際出發不斷完善政策工具箱，推動房地產市場平穩健康發展。

公司要聞

美股

- 荔枝 (LIZI.US) 宣佈與小鵬汽車 (XPEV.US) 達成車載音訊方向合作。目前，相關車載音訊產品已全線上線。
- 據悉多家航空公司將復飛波音 (BA.US) 737MAX。據報導，巴西戈爾航空將在 12 月 10 日恢復 737 MAX 的商業航班運營；墨西哥國際航空公司和巴拿馬航空公司 Copa 也計畫不久後恢復 737 MAX 航班。此外，美聯航預計將接收首架復飛後的 737 MAX，而里安航空接近與波音就 737 Max 客機訂單達成協議，將在波音 737 Max 飛機的現有訂單中再增加 75 架飛機。



- 人工智慧技術公司 Veritone (VERI.US) 宣佈新發行普通股，規模未確定。
- 投資顧問公司 Waddell & Reed (WDR.US) 股價大漲，麥格理集團同意以每股 25 美元的價格收購該公司。
- AMC 院線 (AMC.US) 宣佈將出售 2 億股股份。
- 由於供應鏈面臨的障礙，輝瑞公司 (PFE.US) 預計今年將只運送其最初計畫的新冠疫苗劑量的一半。在發現一些早期批次的原材料未能符合標準後，輝瑞公司表示，與最初的 1 億劑計畫相比，該公司預計在月底之前向全球交付 5000 萬劑疫苗，但仍預計在 2021 年將交付超過 10 億劑。
- 強生 (JNJ.US) 已同意將其子公司 Janssen Pharmaceuticals 旗下的 Evra 避孕貼片在美國以外的業務出售給 Gedeon Richter，涉資 2.635 億美元。
- 熱門中概股週四收盤漲跌各異，荔枝網 (LIZI.US) 一日翻倍，收盤飆升 102%。新能源汽車股集體下跌，小鵬汽車 (XPEV.US)、理想汽車 (LI.US) 跌超 7%，蔚來汽車 (NIO.US) 跌超 5%。

港股

- 內地洗衣液一哥藍月亮 (06993.HK) 今天起招股，計劃集資最多 98.32 億元，較早前市傳的 78 億元加碼近 26%，招股價每股 10.2 元至 13.16 元，每手 500 股，入場費 6646.31 元，一眾券商已預留逾 1374 億元孖展備戰。
- 京東 (09618.HK) 旗下的京東物流，據報有意 2021 年上半年啟動香港 IPO 計劃，集資規模介乎 20 億至 30 億美元，惟目前仍未設定明確目標。
- 裕勤控股(02110.HK)發布公告，最終發售價厘定為每股發售股份 0.225 港元，來自股份發售的所得款項淨額估計將約為 8340 萬港元。
- 雅居樂 (03383.HK) 今年 11 月預售金額 110.4 億元人民幣，同比上升 24.32%。今年首 11 個月預售金額 1,158.2 億元人民幣，同比升 6.05%。
- 中國恒大 (03333.HK) 今年 11 月合約銷售金額 460.7 億元人民幣，同比增長約 24.3%。今年首 11 個月累計合約銷售金額 6,786.6 億元人民幣，同比增長約 16.9%，超額完成 6,500 億元的年度合約銷售目標。
- 越秀地產 (00123.HK) 今年 11 月合同銷售金額約 110.74 億元人民幣，同比上升約 42%。今年首 11 個月累計合同銷售金額約 844.16 億元人民幣，同比上升約 40%，佔今年合同銷售目標 802 億元的 105%。
- 花樣年控股 (01777.HK) 今年 11 月物業銷售額 49.52 億元人民幣，同比增長 21.08%。今年首 11 個月累計物業銷售額約 431.68 億元人民幣，同比增長 41.49%。
- 合景泰富 (01813.HK) 今年 11 月預售額為 122.61 億元人民幣，同比增加 42.1%，預售建築面積約 72.3 萬平方米，升 38%。
- 先健科技 (01302.HK) 擬配售 2.87 億股 所得資金擬用于償還銀行借款。
- ESR (01821.HK) ESR Kendall Square REIT 最終發售價為每股 5000 韓元。
- 中盈集團控股 (00766.HK) 附屬吉林瑞信接獲法院判決 將向高等法院上訴。
- 德琪醫藥-B (06996.HK) 于多個亞太市場提交 XPOVIO® 的新藥上市申請。
- 澳能建設 (01183.HK) 擬于中國澳門建立及經營電動汽車充電系統。
- 歡喜傳媒 (01003.HK) 建議購回最多 3.15 億股股份。
- 九倉置業 (01997.HK) 獲摩根士丹利上調評級至「增持」，目標價升至 42 元，指出中國旅客數量將在 2021 年第二季至第三季開始反彈，香港零售市場將迎來兩年復甦期，料九倉置業是奢侈品零售銷售回暖的主要受益者。
- 敏實集團 (00425.HK) 獲中金上調目標價至 46 元，指敏實 A 股上市募集資金將主要投入電池盒產能擴張等，有利於新興業務更快增長。A 股上市預期有望提振 H 股估值。另外，電池盒業務分拆上市預期是另一催化劑。
- 港視 (01137.HK) 獲大和上調目標價至 13 元，預料第四波疫情有利港視業務。預期下半年業務表現會遠比管理層訂下 28 至 30 億元目標佳。淨利潤率有望提升。



- 海底撈 (06862.HK) 獲花旗上調目標價至 55 元，預期海底撈在 11 月至 12 月的火鍋旺季營運將持續改善。今年開店數目亦較預期快，明年收入將顯著增加。海底撈削減店面人手，租金因疫情減免，對海底撈利潤率有支持。
- 紫金 (02899.HK) 獲瑞信上調目標價至 10 元，指出隨著內地經濟復甦，加上市場供應偏緊，估計銅價會持續強勁。2023 年銅礦產能有望倍增，量化寬鬆有望支撐金價，亦有利金礦業務。
- 建滔積層板 (01888.HK) 獲花旗上調目標價至 14 元，指出建滔積層板在 12 月 1 日對覆銅板產品 FR4 作新一輪提價，加價幅度自 7 月至今逾 30%，料足以抵銷近期銅價成本上漲。上調 2020 至 2022 年盈利預測 7%、2%和 2%。

A 股

- 江鈴汽車 (000550.CN) 公告，11 月份汽車銷量 38072 輛，同比增長 46.07%；今年累計銷量為 29.29 萬輛，同比增長 14.72%。
- 南衛股份 (603880.CN) 公告，持股 5.85% 的股東蘇州藍盈創業投資合夥企業擬清倉減持。減持期間為 2020 年 12 月 25 日至 2021 年 6 月 23 日。
- 奧瑞金 (002701.CN) 表示，中國紅牛正常向公司安排生產訂單，公司也將繼續按照與中國紅牛簽署的戰略合作協定及其技術要求、訂單計畫等履行對中國紅牛供貨和綜合配套服務義務。
- 漢商集團 (600774.CN) 公告，控股孫公司武漢漢商醫療器械有限公司於 2020 年 12 月 3 日取得了由武漢市市場監督管理局核發的《第二類醫療器械經營備案憑證》。
- 廣州港 (601228.CN) 公告，11 月份預計完成集裝箱輸送量 190 萬標準箱，同比增長 3.7%；預計完成貨物輸送量 4140 萬噸，同比增長 5.9%。今年 1-11 月份，公司預計完成集裝箱輸送量 1944.1 萬標準箱，同比增長 2.8%；預計完成貨物輸送量 4.6 億噸，同比增長 2.3%。
- 東安動力 (600178.CN) 公告，11 月發動機銷量 42369 台，同比增長 62.22%；今年累計銷量 345012 台，同比增長 57.98%。
- 金地集團 (600383.CN) 公告，11 月實現簽約面積 78.8 萬平方米，同比下降 20.29%；實現簽約金額 152.2 億元，同比下降 12.86%。今年 1-11 月公司累計實現簽約面積 1005.0 萬平方米，同比上升 12.17%；累計實現簽約金額 2053.0 億元，同比上升 17.24%。
- 針對海外媒體關於歐菲光被剔除出蘋果相機模組供應鏈的消息，歐菲光 (002456.CN) 相關負責人表示，相關產品目前仍在正常生產並對蘋果供貨，該消息不屬實。
- 金新農 (002548.CN) 公告，11 月生豬銷量 12.53 萬頭，銷售收入合計 1.89 億元，生豬銷售均價 49.43 元/公斤；環比變動分別為 -19.69%、-53.18% 和 21.81%。
- 衛光生物 (002880.CN) 公告，近日與深圳先進技術研究院簽訂《戰略框架協定》，協定就生物醫藥領域的成果轉移轉化等方面建立戰略合作關係。
- 旺能環境 (002034.CN) 公告，聯合中標松陽縣城鄉垃圾資源化利用處置特許經營項目。
- 廣電運通 (002152.CN) 公告，控股子公司信義科技中標茂名智慧新警務專案，中標金額 2.77 億。
- 中國科學院微生物研究所發佈消息稱，11 月 18 日，該所與重慶智飛生物 (300122.CN) 製品股份有限公司聯合研製的新冠病毒重組蛋白亞單位疫苗將在 18 周歲及以上人群中開展，採取隨機、雙盲、安慰劑對照的國際多中心臨床試驗，計畫在全球招募 29000 人。據悉，該疫苗已經在湖南省湘潭市湘潭縣開始國內部分的 III 期臨床試驗。

公司業績

A 股

- 福立旺 (688678.CN) 淨利潤 7138 萬元，同比增長 23.48%。
- 兆威機電 (003021.CN) 淨利潤 1.79 億元，同比減少 22.96%。



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
	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

