

市场概览

| | 上日收市价 | 单日(%) | 本年(%) |
|-----------|----------|-------|-------|
| 恒生指数 | 26502.84 | 0.8 | -6.0 |
| 恒生国企指数 | 10488.32 | 0.8 | -6.1 |
| 上证综合指数 | 3371.96 | -1.1 | 10.6 |
| 深证成份指数 | 13716.53 | -1.8 | 31.5 |
| 道琼斯指数 | 30068.81 | -0.3 | 5.4 |
| 标普 500 指数 | 3672.82 | -0.8 | 13.7 |
| 纳斯达克指数 | 12338.95 | -1.9 | 37.5 |

今日提示
新股上市

| 市场 | 代号 | 公司名称 | 上市日期 |
|-----|--------|----------|-------|
| A 股 | 688608 | 恒玄科技 | 待定 |
| | 688658 | 悦康药业 | 待定 |
| | 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 |
| 港股 | 6993 | 蓝月亮集团 | 12/16 |
| | 2131 | 云想科技 | 12/17 |
| | 6677 | 远洋服务 | 12/17 |
| | 2148 | VESYNC | 12/18 |
| | 1167 | 加科思 - B | 12/21 |

除权除息

| 代号 | 公司名称 | 事项 | 除权日 |
|--------|--------|-------------|-------|
| 52 | 大快活集团 | 中期息 30 仙 | 12/10 |
| 88 | 大昌集团 | 中期息 12 仙 | 12/10 |
| 25 | 其士国际 | 中期息 16 仙 | 12/11 |
| 1717 | 中国生物制药 | 第三次中期息 2 仙 | 12/11 |
| 600999 | 招商证券 | 10 派 3.35 元 | 12/11 |

配股

| 代号 | 公司 | 配售价 | 日期 |
|------|--------|----------|-------|
| 860 | 力世纪 | 0.46(港元) | 12/07 |
| 1609 | 创建集团控股 | 2.30(港元) | 12/07 |

供股

| 代号 | 公司 | 配售价 | 日期 |
|------|--------|----------|-------|
| 8007 | 环球战略集团 | 0.16(港元) | 11/20 |

宏观及行业

- 美股周三收跌，科技股领跌。市场关注美国抗疫刺激措施的进展。特朗普政府提出 9160 亿美元抗疫刺激计划，参院多数派领袖麦康奈尔称民主党不合作。
- 市场目前对 2021 年企业盈利反弹的预期很高。据 FactSet 数据，分析师预计明年一季度企业盈利将同比增长超过 15%，二季度涨幅接近 45%，2021 年全年涨幅则为 22%。
- 美国石油协会(API)周二公布的数据显示，美国原油、汽油和馏分油的库存上周全部大幅增加，其中原油库存增添 114 万桶，与分析师预期的减少 142 万桶背道而驰。原油供应过剩也令人担心，能源资讯局(EIA)估计，明年美国原油产量将每天减少 24 万，至 1110 万桶，减幅小于此前预测的 29 万桶。市场忧虑原油库存急增，令油价周二好淡争持，曾升 1.4% 的纽约期油，收市倒跌 0.2%，每桶报 45.52 美元。
- 国家统计局 9 日发布数据显示，11 月份，居民消费价格指数 CPI 同比下降 0.5%，1-11 月累计同比上涨 2.7%，总体处于合理运行区间。猪肉价格同比下降 12.5%，降幅比上月扩大 9.7 个百分点；鸡蛋、鸡肉和鸭肉等价格降幅也均有扩大。
- 乘联会数据显示，11 月份国内狭义乘用车市场销量达 208 万辆，同比增长 8%，环比增长 4.5%。11 月份新能源狭义乘用车销量 17.1 万辆，同比增长 139%，环比增长 28%。
- 国务院总理李克强 12 月 9 日主持召开国务院常务会议，会议具体提出，加快发展商业健康保险;按照统一规范要求，将商业养老保险纳入养老保障第三支柱加快建设;会议指出要提升保险资金长期投资能力，防止保险资金运用投机化，对保险资金投资权益类资产设置差异化监管比例，最高可至公司总资产的 45%，鼓励保险资金参与基础设施和新型城镇化等重大工程建设，更好发挥支持实体经济作用。
- 数据显示，11 月人民币贷款增加 1.43 万亿元。有分析师认为，从分项看，11 月贷款同比多增主要受企业中长期贷款和居民贷款拉动。其中，企业中长期贷款同比多增 1681 亿元，显示当前制造业投资持续修复、基建发力等继续支撑企业中长期贷款需求，同时也与监管引导银行加大对制造业企业中长期贷款支持力度有关。
- 新一轮 5G 建设招标已经开启。机构分析，明年有望迎来基站建设大年，三大运营商已启动 2021 年的 5G 网络设备(包括 5G 基站、传输网设备等)采购工作，采购规模将不低于今年的水平，或将带动上游元器件及中游设备景气度提升。

公司要闻
美股

- 美国反垄断官员和多个州组成的联盟起诉 Facebook (FB.US)，指控其违反反垄断法。如果美股联邦贸易委员会和各州成功证明 Facebook 违反了反垄断法，则法官可以命令该公司分拆，包括将其主要社交媒体平台与 Instagram 和 WhatsApp 分开



- 特斯拉 (TSLA.US) 上海超级工厂即将开始生产 Performance 高性能版 Model 3。另据报导，特斯拉宣布签订股权配售协议，筹资 50 亿美元，这是该公司三个月内的第二次增发。
- 波音 (BA.US) 在停飞超 20 个月后，首班由波音 737 MAX 执飞的商业航班刚刚起飞，由巴西 GOL 航空公司执飞。
- 维珍银河 (SPCE.US) 拟于本周五进行首次火箭动力试飞。
- Usio Inc (USIO.US) 披露收购 Information Management Solutions 公司的意向书。
- 固态电池公司 QuantumScape (QS.US) 称其固态电池可以为电动飞机提供动力。
- 四名辉瑞 (PFE.US) 疫苗志愿者出现面瘫。
- 小鹏汽车 (XPEV.US) 将增发规模提高至 4800 万 ADS，每 ADS 代表两股 A 类普通股，定价 45 美元/ADS。
- 热门中概股周三收盘多数下跌，新能源汽车股集体走低。小鹏汽车 (XPEV.US) 跌超 8%，迅雷 (XNET.US) 跌超 7%，拼多多 (PDD.US) 跌超 6%，蔚来 (NIO.US) 跌超 5%，陆金所 (LU.US) 跌近 5%，理想汽车 (LI.US) 跌超 3%。

港股

- 泡泡玛特 (09992.HK) 公布，发售价已厘定为每股股份 38.50 港元，估计将收取全球发售所得款项净额约 50.25 亿港元，每手 200 股，预期股份将于 2020 年 12 月 11 日上午九时正开始在联交所主板买卖。据媒体消息，专业机构投资者昨日 (9 日) 已开始进行泡泡玛特 (09992) 的场外暗盘市场交易，成交价为 97 元，较其招股价 38.5 元高 152%。
- 舜宇光学 (02382.HK) 公告称，手机镜头出货量环比下降 19.2%，主要是因为智能手机供应链中关键零部件缺货。车载镜头出货量同比上升 28.8%，主要是因为受海外公共卫生事件影响减少。手机摄像模组出货量同比下降 21.3%，环比下降 18.5%，主要是因为智能手机供应链中关键零部件缺货。
- 大唐集团控股 (02117.HK) 国际发售获 1.32 倍认购，预期 12 月 11 日上市。
- 加科思-B (01167.HK) 12 月 9 日-12 月 14 日招股，拟发行 9647.6 万股。
- 和铂医药-B (02142.HK) 公开发售获认购 78.54 倍，每股发售价 12.38 港元。
- 领地控股 (06999.HK) 国际发售获 1.39 倍认购，预期 12 月 10 日上市。华晨中国 (01114.HK) 母公司华晨汽车集团发公告称，为确保债权申报及审查等重整各项工作的顺利开展，避免债券价格大幅波动，目前所有存续的公司债券将自 12 月 21 日开市起停牌。
- 佳源国际 (02768.HK) 今年 11 月合同销售金额约 34.39 亿元人民币，同比增长约 9%。今年首 11 个月合同销售金额约 273.25 亿元人民币，同比增加约 8%。
- 亿达中国 (03639.HK) 今年 11 月合约销售金额约 5.27 亿元人民币，同比增加 15.57%。今年首 11 个月合约销售额约 45.31 亿元人民币，同比下跌 29.91%。
- 晨讯科技 (02000.HK) 今年 11 月未经审核收入约 1.01 亿港元，环比上升 5.24%。今年首 11 个月未经审核收入约 9.54 亿港元，同比下跌 9.51%。
- 华润万象生活 (01209.HK) 获麦格理首次给予「跑赢大市」评级，目标价 32.6 元，指出其住宅物管有 82% 来自母公司润地 (01109.HK)，估计未来集团会积极扩大非华润系项目，料相关管理面积会由 2019 年的 19% 增加至 25%，增长潜力大。另指毛利率有望提升至 30%。
- 颐海国际 (01579.HK) 被汇丰环球研究下调目标价至 110.1 元，预计颐海对海底捞 (06862.HK) 平均售价将由 2020 年第四季度起削减 15%。下调今年和明年净利润预测分别 2% 和 7%。

A 股

- 依米康 (300249.CN) 公告，全资子公司为长三角 (合肥) 数字科技中心专案一期机电工程第一中标候选人，预计中标金额约 1.23 亿元，占公司 2019 年度经审计的营业收入的 10.42%。



- 招商蛇口 (001979.CN) 公告, 11 月份, 公司实现签约销售面积 127.01 万平方米, 同比增加 34.87%; 实现签约销售金额 292.61 亿元, 同比增加 63.05%。1-11 月, 公司累计实现签约销售面积 1070.55 万平方米, 同比增加 5.63%; 累计实现签约销售金额 2454.67 亿元, 同比增加 24.57%。
- 亿纬锂能 (300014.CN) 公告, 拟通过债转股的方式引入 SKI 作为战略投资者; SKI 行使转股权时, 以其对亿纬集能享有的现金贷款债权作为出资, 取得亿纬集能 49% 股权, 公司同时放弃优先认购权。
- 乐普医疗 (300003.CN) 公告, 公司自主研发的“切割球囊系统”于近日正式获得国家药品监督管理局批准的医疗器械注册证。
- 万丰奥威 (002085.CN) 公告, 公司子公司万丰镁瑞丁近日获得恒大新能源汽车 EM3 项目 2 款仪表盘支架定点函, 专案订单金额约 4200 万元。公司后续将持续与恒大新能源汽车开展新产品配套, 不断提升配套份额。
- 华大基因 (300676.CN) 公告, 公司控股子公司深圳华大因源医药科技有限公司研制的新型冠状病毒抗原检测试剂盒通过国家药品监督管理局应急审批, 获得了医疗器械注册证。产品名称: 新型冠状病毒 (2019-nCoV) 抗原检测试剂盒 (荧光免疫层析法)。
- 华孚时尚 (002042.CN) 公告, 公司拟在淮北高新区新区投资建设 30 万锭智慧纺纱产业园专案。该项目总投资 16 亿元。
- 星光农机 (603789.CN) 发布非公开发行 A 股股票预案, 本次非公开发行的股票数量为 1922.71 万股, 全部由公司控股股东浙江绿脉怡城科技发展有限公司认购, 募集资金总额不超过 2.04 亿元 (含本数), 扣除发行费用后的募集资金净额将用于补充流动资金。
- 海尔智家 (600690.CN) 公告, 海尔电器集团有限公司召开了法院会议及特别股东大会, 审议批准了海尔智家股份有限公司以协定安排方式私有化海尔电器的相关事宜。
- 恩华药业 (002262.CN) 公告, 公司于近日获得国家药品监督管理局核准签发的化学药品枸橼酸舒芬太尼注射液 4 个规格的《药品注册证书》。
- 妙可蓝多 (600882.CN) 公告, 拟以内蒙蒙牛为发行对象非公开发行股票, 内蒙蒙牛以现金方式认购公司本次非公开发行的股票; 除拟认购公司非公开发行股票外, 收购人还拟通过协议转让及公司现控股股东、实际控制人柴琇表决权放弃等可能的方式, 取得公司控制权; 股票继续停牌。

公司业务

A 股

- 研奥股份 (300923.CN) 净利润 4913 万元, 同比增长 16.83%。
- 法本信息 (300925.CN) 净利润 8301 万元, 同比增长 21.34%。
- 华旺科技 (605377.CN) 净利润 1.73 亿元, 同比增长 55.13%。



本周经济日志

| 日期 | 地区 | 事项 | 预期 | 前值 |
|-----------|-----|--------------------------------|-------------------|--------|
| 周一 | 欧元区 | 12月 Sentix 投资者信心指数 | | -10 |
| | | 11月外汇储备(亿美元) | 31,400 | 31,280 |
| | 中国 | 11月贸易帐-美元计价(亿美元) | 528.0 | 584.4 |
| | | 11月进口年率-美元计价 | 7.5% | 4.7% |
| | | 11月出口年率-美元计价 | 11.8% | 11.4% |
| 周二 | 美国 | 11月 NFIB 小型企业信心指数 | 103 | 104 |
| | 日本 | 10月贸易帐(亿日元) | | 9,184 |
| | | 第三季度季调后实际 GDP 年化季率终值 | 21.6% | 21.4% |
| | 欧元区 | 第三季度季调后 GDP 年率终值 | | -4.4% |
| | | 12月 ZEW 经济景气指数 | | 32.8 |
| 周三 | 美国 | 10月批发库存月率终值 | 0.9% | 0.9% |
| | | 10月 JOLTs 职位空缺(万) | 630.0 | 643.6 |
| | 中国 | 11月 CPI 年率 | 0.1% | 0.5% |
| | | 11月 PPI 年率 | -1.8% | -2.1% |
| | | 11月 M2 货币供应年率(12/9-12/15) | 10.4% | 10.5% |
| | 中国 | 11月社会融资规模-单月(亿人民币)(12/9-12/15) | 14,200 | |
| | | 11月新增人民币贷款(亿人民币)(12/9-12/15) | 15,000 | 6,898 |
| 周四 | 美国 | 11月 CPI 年率未季调 | | 1.2% |
| | | 11月核心 CPI 年率未季调 | 1.5% | 1.6% |
| | 欧元区 | 欧盟峰会举行(12/10-12/11) | | |
| 欧央行公布利率决议 | | | | |
| 周五 | 美国 | 11月 PPI 年率 | | 0.5% |
| | | 11月核心 PPI 年率 | | 1.1% |
| | | | 12月密西根大学消费者信心指数初值 | 76.3 |

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

