

市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	26,207.29	-0.7	-7.0
恒生國企指數	10,399.56	-0.4	-6.9
上證綜合指數	3,367.23	-0.1	10.4
深證成份指數	13,763.31	0.5	31.9
道瓊斯指數	30,199.31	1.1	5.8
標普 500 指數	3,694.62	1.3	14.4
納斯達克指數	12,595.06	1.2	40.4

今日提示
新股上市

市場	代號	公司名稱	上市日期
A 股	688608	恒玄科技	待定
	688658	悅康藥業	待定
	6993	藍月亮集團	12/16
	2131	雲想科技	12/17
	6677	遠洋服務	12/17
	2148	VESYNC	12/18
港股	1167	加科思 - B	12/21
	2135	瑞麗醫美	12/28
	2127	匯森家居	12/29
	1940	CGII HLDGS	12/29
	1379	溫嶺工量刃具	12/30
	1945	清科創業	12/30

除權除息

代號	公司名稱	事項	除權日
237	安全貨倉	中期息 9 仙	12/16
3709	贏家時尚	特別股息 16 仙	12/16
960	龍湖集團	中期息人民幣 40 分	12/17
1310	香港寬頻	末期息 38 仙	12/17
3998	波司登	中期息人民幣 3 分或 3.5 港仙	12/17
6111	大發地產	中期息人民幣 3.4 分或 3.8 港仙	12/17
298	莊士中國	中期息 1.5 仙	12/18

配股

代號	公司	配售價	日期
6098	碧桂園服務	45.000(港元)	12/11
901	金石投資集團	0.280(港元)	12/09

供股

代號	公司	配售價	日期
8007	環球戰略集團	0.16(港元)	11/20

宏觀及行業

- 美股週二收高，道指漲逾 300 點，納指創收盤歷史新高。美國國會繼續就新一輪抗疫紓困刺激措施進行談判。輝瑞新冠疫苗已開始在美國推廣。FDA 稱 Moderna 新冠疫苗的安全性已達到緊急授權使用標準。
- 聯儲局公佈，美國工業生產 11 月增長 0.4%，勝預期；10 月的增速從最初估計的 1.1% 下調至 0.9%。目前工業生產仍比疫情前低 5%。11 月的工廠設備使用率升至 73.3%，較長期平均值低 6.5 個百分點。
- 歐盟公佈《數字市場法》和《數字服務法》的草案內容，根據歐盟公佈的嚴格規定，那些通過損害競爭對手為自己謀利的美國及其他國家主要技術平臺，可能被迫出售業務并支付數十億美元的罰款。
- 國家統計局公佈了 11 月份國民經濟運行情況。數據顯示，11 月份，全國規模以上工業增加值同比增長 7.0%，增速比 10 月份加快 0.1 個百分點。11 月份，社會消費品零售總額同比增長 5.0%，比 10 月份加快 0.7 個百分點，消費升級類商品銷售快速增長。1—11 月，全國固定資產投資同比增長 2.6%，比 1—10 月份加快 0.8 個百分點。
- 1-11 月累計，全國一般公共預算收入 16.9 萬億元，同比下降 5.3%。1-11 月份全國證券交易印花稅收入 1728 億元，同比增長 49.2%。
- 中鋼協數據顯示，12 月上旬重點統計鋼鐵企業鋼材庫存量 1268 萬噸，比十一月下旬增加 131 萬噸，增長 11.5%。
- 進入 12 月以來，國內玻璃價格持續創出近 10 年新高。數據顯示，截至 12 月 14 日，國內浮法玻璃均價為 1962 元/噸，月累計漲幅超過 3%，不斷創下 2010 年 12 月以來的新高。
- MSCI 明晟表示，將會把 10 間中資公司的股份，自旗下部分指數中剔除，這些企業早前遭美國政府列入制裁名單。MSCI 同時稱，將會新推出多項指數，包括新興市場指數，以容納這些受到影響的中資股份。納斯達克和富時羅素早前已公佈，於旗下指數中剔除部分中資公司股票。

公司要聞
美股

- 美國禮來藥廠 (ELI.US) 披露的明年收入預測勝市場估計。公司同時計劃收購研發治療阿茲海默症新藥的生化公司。消息公開後，禮來週二股價上揚。
- 據報導，歐盟藥品監管局 (EMA) 計畫於 12 月 23 日批准輝瑞 (PFE.US) /BioNTech (BNTX.US) 的候選新冠疫苗。報導同時表示，德國可能在年底前啟動接種工作，或於 12 月 26 日開始。



- 中國概念股百度 (BIDU.US) 據報考慮自行研製電動車，已經與包括吉利 (00175.HK)、廣汽集團 (02238.HK) 和一汽集團旗下紅旗品牌在內的汽車製造商，就組建合資企業進行初步談判。
- 蘋果 (AAPL.US) 計畫 2021 年上半年將 iPhone 產量同比提升 30%。據媒體報導，隨著 5G 手機需求強勁，蘋果計畫在 2021 年上半年增產 9600 萬部 iPhone，同比提升 30%。蘋果供應商表示，需求前景相當不錯，Pro 和 ProMax 的需求強於預期，而 12 的需求與預期持平，12mini 則略有疲軟。
- 波音 (BA.US) 發現裝配線存漏洞，擴大 787 客機檢查範圍。據媒體報導，繼波音公司在最初未發現的位置檢測出先前曾披露的製造缺陷後，公司正在對所有新生產的 787 客機展開檢查。雖然波音和美國安全監管機構都表示新發現的問題不會立即危害航空安全，但新問題可能會引發聯邦航空管理局增加對今年初因其他缺陷引發的 787 生產保障措施的審查。
- 推特 (TWTR.US) 成為首家被歐盟隱私法處罰的美國科技公司。愛爾蘭資料保護委員會週二宣佈，社交媒體公司推特因為未能在 2019 年 1 月部分使用者的隱私推特被洩露後 72 個小時內向監管彙報，被處以 45 萬歐元的罰款。後續針對蘋果 (AAPL.US)、Facebook (FB.US) 和穀歌 (GOOG.US) 的調查仍在進行。
- 禮來製藥 (LLY.US) 宣佈，將以每股 22.50 美元的價格收購 Preval，後者為帕金森病和癡呆症等神經退行性病患者開發基因療法，這一價格較該股週一收盤價溢價 80%。
- FDA 檔顯示 Moderna (MRNA.US) 疫苗“足夠安全”。與上周輝瑞審批進程類似，美國食品藥品監督管理局 (FDA) 本週二在官網公佈了有關 Moderna 疫苗的實驗資料，並表示“沒有特定安全問題會阻止緊急使用授權獲得批准”。根據日程，外部諮詢委員會將於週四開會商討 Moderna 新冠疫苗。
- 熱門中概股週二收盤漲跌不一，百度 (BIDU.US) 股價收盤大漲 13.83%，報 185.5 美元，刷新 2019 年 4 月份以來新高，市值重回 600 億美元，達到 632 億美元。物農網 (WNW.US) 上市首日飆升 141%，晶科能源 (JKS.US) 大漲 17%，陸金所 (LU.US) 漲超 7%，蔚來汽車 (NIO.US) 漲超 6%，小鵬汽車 (XPEV.US) 漲超 4%，理想汽車 (LI.US) 漲 2.6%。

港股

- 根據市場資訊，藍月亮 (06993.HK) 暗盤最高見 19.4 元，較招股價 13.16 元最多升 47.4%。未計手續費，每手 (500 股) 帳面賺 3,120 元。
- 據報百度正考慮自己生產電動汽車，消息指已經與包括吉利 (00175.HK)、廣汽 (02238.HK) 和一汽集團旗下的紅旗品牌在內的汽車製造商，就組建合資企業進行初步談判。
- 華潤電力 (00836.HK) 今年 11 月附屬電廠售電量達到 1,436.03 萬兆瓦時，同比上升 9.7%。今年首 11 個月附屬電廠售電量達到 1.37 億兆瓦時，同比增加 2.6%。
- 比亞迪 (01211.HK) 獲麥格理上調目標價至 166.9 元，指比亞迪首款刀片電池的電動車「漢」11 月銷量好過該行預期，預計明年混合動力加純電動車銷售升至 9.5 萬輛。上調 2020 及 2021 年每股盈利預測 32%及 66%。
- 吉利汽車 (00175.HK) 獲麥格理上調評級至「跑贏大市」，目標價上升至 28.4 元，指吉利價格趨勢勝預期、旗下高端品牌「領克」表現強勁，加上產品周期穩定，在新能源車業務轉勢預期下，盈利增長動力可支持估值重估。預期明年銷售增長 28%。
- 普拉達 (01913.HK) 被花旗下調評級至「中性」，但上調目標價至 47 元，料普拉達面臨大量新的挑戰，包括歐洲近期的防疫封鎖、美國消費或回落、明年首季或有新一波新冠病例以及新冠疫苗接種緩慢、全球旅遊復甦有限等。但奢侈品行業估值提升和資本加權平均成本略降，因而上調目標價。
- 長和 (00001.HK) 旗下赫斯基能源與 Cenovus 合併案，分別獲各自股東批准。
- 丘鈦科技 (01478.HK) 擬分拆攝像頭模組業務內地上市。
- 天津港發展 (03382.HK) 收購海豐物流 49%股權，作價 2.35 億人民幣。
- 信義光能 (00968.HK) 料全年純利增 75%至 95%。
- 信義玻璃 (00868.HK) 料全年盈利增約 20%至 35%。
- 佳兆業 (01638.HK) 及宏達控股合作發展的深水埗弦雅，周六發售 10 個單位。
- 中芯 (00981.HK) 公布，一份于本月 10 日在美國法院提交的關於該公司部分證券的民事訴狀。



A 股

- 步步高 (002251.CN) 公告，公司與宿遷京東簽訂了《關於設立合資公司的股東協議》，公司擬與宿遷京東共同出資設立長沙七鮮信息技術有限公司，負責七鮮品牌就零售生鮮業務在湖南省市場的展店和運營。七鮮公司的註冊資本為人民幣 6000 萬元。宿遷京東出資 3060 萬元，占 51% 股權；公司以自有資金出資 2940 萬元，占 49% 股權。
- 以嶺藥業 (002603.CN) 公告，收到由辛巴威藥品管理局核准簽發的補充藥物註冊批准檔，批准公司藥品連花清瘟膠囊符合辛巴威補充藥物標準註冊。
- 貴州百靈 (002424.CN) 公告，公司與大醫生醫療簽訂《戰略合作框架協議》。公司全資子公司百靈糖尿病醫院與大醫生醫療簽訂《百靈大醫生糖尿病互聯網醫院業務合作協定》。公司將與大醫生醫療的明醫明診互聯網醫院搭建線上糖尿病診療的獨家合作平臺。
- 千方科技 (002373.CN) 公告，擬以 1.5 億-3 億元回購股份，回購股票將用於未來實施員工持股計畫或股權激勵，回購價格不超過 25.00 元/股。
- 美諾華 (603538.CN) 公告，公司參股子公司寧波科爾康美諾華藥業有限公司收到國家藥監局核准簽發的“普瑞巴林膠囊”《藥品註冊證書》。普瑞巴林用於治療帶狀皰疹後神經痛、纖維肌痛。
- 東方航空 (600115.CN) 公告，2020 年 11 月，公司客運運力投入（按可用座公里計）同比下降 34.52%，其中國內航線客運運力投入同比上升 0.27%，國際和地區航線客運運力投入分別同比下降 94.98% 和 88.61%；旅客周轉量（按客運人公里計）同比下降 42.05%，其中國內、國際和地區航線旅客周轉量分別同比下降 12.62%、97.37% 和 94.82%。
- 長春高新 (000661.CN) 表示，公司積極推進相關產品研究進展，治療肺癌的單抗產品正在進行臨床，預計 2024 年上市；治療兒童關節炎、痛風的單抗產品預計 2025 年末到 2026 年上市，治療阿爾茨海默症等方面的產品正在進行臨床前研究。
- 亞太股份 (002284.CN) 公告稱，與標緻雪鐵龍（武漢）管理有限公司在杭州簽署了《採購合同》。該項目生命週期為 5 年，預計生命週期內公司新增銷售額約 4.8 億元人民幣。
- 川大智勝 (002253.CN) 公告稱，公司持股 5% 以上股東四川大學擬通過公開徵集轉讓的方式協定轉讓其持有的公司 1572.48 萬股股份，占公司總股本的 6.97%，轉讓價格不低於 15.78 元/股。
- 雲海金屬 (002182.CN) 公告稱，公司收到溧水開發區廠區拆遷補償款為 67537.447 萬元人民幣（不含稅）。
- 力星股份 (300421.CN) 公告稱，與中信泰富等五家公司簽署了《高端精密滾子研發和應用戰略合作協定》。
- 雙飛股份 (300817.CN) 公告稱，擬收購金華程凱 80% 股權，股權轉讓價格為 9280 萬元人民幣。

公司業績

A 股

- 新亞電子 (605277.CN) 淨利潤 7919 萬元，同比增長 11.61%。
- 西大門 (605155.CN) 淨利潤 5675 萬元，同比減少 11.95%。
- 祖名股份 (605155.CN) 淨利潤 7715 萬元，同比增長 26.75%。



本周經濟日誌

日期	地區	事項	預期	前值
週一	歐元區	10月季調後工業產出月率		-0.4%
	日本	10月季調後工業產出月率終值	2.4%	3.8%
	美國	11月進口物價指數月率	0.3%	-0.1%
		11月進口物價指數年率		-1.0%
		11月工業產出月率	0.3%	1.1%
		11月產能利用率	73.0%	72.8%
週二	澳大利亞	澳洲聯儲公佈12月貨幣政策會議紀要		
	中國	11月社會消費品零售總額年率	5.0%	4.3%
1-11月社會消費品零售總額年率-YTD		-4.9%	-5.9%	
1-11月規模以上工業增加值年率-YTD		2.3%	1.8%	
1-11月城鎮固定資產投資年率-YTD		2.6%	1.8%	
	美國	11月零售銷售月率	-0.2%	0.3%
		11月核心零售銷售月率	0.3%	0.2%
	日本	12月Markit製造業PMI初值	56.5	56.7
		11月季調後商品貿易帳(億日元)		3143.0
週三	歐元區	11月Markit製造業PMI初值		53.8
		10月季調後貿易帳(億歐元)		240.0
	英國	11月Markit製造業PMI		47.6
		美聯儲公佈利率決議，同時公佈經濟預期和利率預期點陣圖		
週四	美國	11月營建許可月率	0.7%	0.0%
		11月營建許可總數(萬戶)	155.5	154.5
	美國	11月新屋開工年化月率	-0.3%	4.9%
		11月新屋開工年化總數(萬戶)	152.5	153.0
歐元區	11月末季調CPI年率終值		-0.3%	
	11月末季調核心CPI年率終值		0.2%	
週五	美國	英國央行公佈利率決議以及貨幣政策會議紀要		
		第三季度經常帳(億美元)		-1705.0
	日本	11月諮商會領先指標		108.2
週五	日本	11月全國CPI年率(%)		-0.4%
		11月全國核心CPI年率(%)		-0.7%
		日本央行公佈利率決議		

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布，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并於國內發表，申萬宏源研究(香港)有限公司對認為適用的內容進行審閱并翻譯，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，報告內所載的觀點并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，應連同此聲明一并考慮，并必須小心留意此聲明內容。倘若本報告于新加坡分派，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。任何人于新加坡收取本報告，并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

