

19/11/20

每日市場速報


 滙業證券有限公司
 Delta Asia Securities Limited

環球主要市場指數

滙業證券研究部

research@delta-asia.com

各國指數	現價	1日變動%	5日變動%	1個月變動%	3個月變動%	1年變動%	季初至今變動%	年初至今變動%
香港恒生指數	26,544.3	0.49	1.21	8.16	5.42	-2.03	13.15	-5.84
恒生中國企業指數	10,640.1	0.85	0.94	6.63	3.17	-0.53	13.22	-4.73
上海深圳滬深300指數	4,891.7	-0.06	-0.27	2.86	3.19	23.93	6.63	19.41
上海證券交易所綜合指數	3,347.3	0.22	0.15	1.05	-1.78	14.09	4.02	9.74
深圳證交所綜合指數	2,261.6	-0.34	-0.10	0.54	0.35	37.33	5.21	31.26
標準普爾500指數	3,567.8	-1.16	-0.14	4.11	5.72	14.35	6.09	10.43
道瓊工業平均指數	29,438.4	-1.16	0.14	4.41	6.30	5.39	5.96	3.15
那斯達克綜合指數	11,801.6	-0.82	0.13	2.81	5.88	37.70	5.68	31.53
法國CAC40指數	5,511.5	0.52	1.22	1.51	10.73	-6.73	14.74	-7.81
德國法蘭克福DAX指數	13,201.9	0.52	-0.11	2.70	1.73	-0.15	3.46	-0.36
富時100指數	6,385.2	0.31	0.05	8.51	4.47	-12.82	8.85	-15.34
日經225指數	25,585.2	-0.56	0.25	8.09	10.71	9.84	10.35	8.15
韓國KOSPI指數	2,537.6	-0.32	2.50	8.13	7.50	17.85	9.01	15.47
海峽時報指數	2,788.6	0.36	2.78	9.63	8.89	-13.90	13.05	-13.47
台灣證交所加權股價指數	13,773.3	1.33	3.85	6.70	7.78	18.16	10.05	14.80

環球焦點

香港 - 恆指升 129 點 吉利彈逾 6% 汽車股揚

恆指高開 19 點後，曾倒跌 70 點一度低見 26,344 點，其後收復失地，全日升 129 點或 0.5%，收 26,544 點；國指升 89 點或 0.9%，收 10,640 點；恒生科技指數升 39 點或 0.5%，收 7,972 點。大市全日成交總額 1,337.72 億元，滬、深港通南下交易錄得淨流入金額分別為 14 億及 15.29 億元人民幣。

環球 - 道指跌 344 點或 1.2% 特斯拉逆升一成

美股下跌。市場關注美國新冠疫情惡化導致局部封城，抵銷新冠疫苗利好。電動車製造商特斯拉股價急升限制納指跌幅。道指早段曾升 147 點見 29,930 點，其後轉跌，尾市跌幅擴大，並以接近全日低位收市。道瓊斯工業平均指數跌 344.93 點或 1.2%，收報 29,438.42 點。標準普爾 500 指數跌 41.74 點或 1.2%，收報 3,567.79 點。納斯達克指數跌 97.74 點或 0.8%，收報 11,801.61 點。波音 737 MAX 客機獲批准復飛，波音股價先升後倒跌 3.2%，為跌幅最大道指成分股。油股雪佛龍及連鎖藥房 Walgreens 各跌 3.2% 及 2.9%。化工股陶氏升 1.5%，為升幅最大道指成分股。被納入標普 500 指數的特斯拉，股價繼續炒上，全日升 10.2%。

中國 - 傳國務院常務會議：部署提振大宗消費重點消費和促進釋放農村消費潛力

國務院常務會議：部署提振大宗消費重點消費和促進釋放農村消費潛力。穩定和擴大汽車消費，鼓勵各地調整優化限購措施，開展新一輪汽車下鄉和以舊換新，加強停車場、充電樁等設施建設；促進家電家具家裝消費；提振餐飲消費；以擴大縣域鄉鎮消費為抓手帶動農村消費。

資料來源：Aastock、信報及財經早餐

19/11/20

每日市場速報

個股焦點

線上對線下佔比提升，改善整體經營效率 寶勝國際上望 HK\$2.80 元



寶勝國際 (3813 - HK\$1.98) 為運動服裝分銷商，包括零售及批發運動鞋、服裝及配飾。

集團 20 年第 3 季收入及盈利分別為人民幣 66 億及人民幣 1.67 億，同比跌幅收窄至 0.4% 及 6.1%。但管理層透露 10 月同店銷售逆轉為增長 7%，雙 11 整體銷售增長強勁達到同比增長約 50%，隨著線上對線下佔比逐步提升，相信可提升整體經營效率。該股票現時估值為 8.2 倍/6.3 倍 21/22 年市盈率，建議投資者 HK\$1.98 買入，目標價 HK\$2.80 元，跌穿 1.75 元止蝕。

	FY19	FY20E	FY21E	FY22E
市盈率 (倍)	21.0	22.6	8.2	6.3
市淨率 (倍)	1.18	1.12	0.96	0.82
EV/EBITDA (倍)	4.84	6.15	3.84	3.31
股息收益率 (%)	N/A	0.6	1.6	2.5
淨資產收益率 (%)	5.6%	5.1%	12.7%	14.0%

資料來源：公司資料、彭博及滙業證券研究部

19/11/20

每日市場速報



十大高息恒指成份股

股份編號	股份名稱	市值(十億港元)	股息率 %	預期股息率 %	上日收市價	變動 %
3328 HK Equity	交通銀行	363	8.22	7.94	4.23	0.24
3988 HK Equity	中國銀行	1,039	7.65	7.67	2.76	-
883 HK Equity	中國海洋石油	396	7.32	4.50	8.88	0.23
941 HK Equity	中國移動	963	6.91	7.32	47.05	(0.74)
6 HK Equity	電能實業	89	6.74	6.75	41.55	0.36
1038 HK Equity	長江基建集團	106	6.17	6.22	39.85	(0.25)
267 HK Equity	中信股份	182	6.16	6.43	6.25	(0.16)
1398 HK Equity	工商銀行	2,014	6.12	6.10	4.71	0.64
2388 HK Equity	中銀香港	259	5.89	5.03	24.45	0.41
939 HK Equity	建設銀行	1,524	5.82	5.77	6.03	0.50

資料來源：彭博及滙業證券研究部

十大高息國指成份股

股份編號	股份名稱	市值(十億港元)	股息率 %	預期股息率 %	上日收市價	變動 %
1088 HK Equity	中國神華	397	9.29	8.13	14.78	(0.54)
1988 HK Equity	民生銀行	255	9.26	7.94	4.38	0.23
3328 HK Equity	交通銀行	363	8.22	7.94	4.23	0.24
2328 HK Equity	中國財險	140	8.00	7.26	6.31	5.17
998 HK Equity	中信銀行	259	7.67	7.50	3.39	0.89
3988 HK Equity	中國銀行	1,039	7.65	7.67	2.76	-
883 HK Equity	中國海洋石油	396	7.32	4.50	8.88	0.23
1288 HK Equity	農業銀行	1,301	6.95	6.97	2.87	(0.35)
941 HK Equity	中國移動	963	6.91	7.32	47.05	(0.74)
267 HK Equity	中信股份	182	6.16	6.43	6.25	(0.16)

資料來源：彭博及滙業證券研究部

重點行業消息

- 國務院：確定適應消費升級需求支持「互聯網+旅遊」發展措施。國務院總理李克強主持召開國務院常務會議時指出，旅遊消費潛力巨大。為促進常態化疫情防控下旅遊業健康發展，會議確定支持「互聯網+旅遊」發展的措施。具體措施包括：支持建設智慧旅遊景區，普及電子地圖、語音導覽等服務，打造特色景區數字展覽館等，推動道路、旅遊廁所等數字化建設。鼓勵景區加大線上營銷力度，引導雲旅遊等新業態發展，出台規範發展互聯網+旅遊民宿的措施，為老年人等特殊群體保留線下服務，並完善包容審慎監管，加強旅遊安全監測和線上投訴處理，打擊坑蒙拐騙。
- 國務院：要求按時間表加快落實區域全面經濟夥伴關係協定落地工作。據《中國政府網》公布，國務院總理李克強主持召開國務院常務會議時要求，要按時間表做好區域全面經濟夥伴關係協定落地實施國內相關工作。會議指出，要深入推進高水平制度型開放。日前簽署的區域全面經濟夥伴關係協定，體現了亞太地區國家維護多邊主義和自由貿易的共同意願。建設這一世界最大的自貿區有利於穩定產業鏈供應鏈，造福相關國家人民。會議要求有關部門按協定確定的時間表加快落實，抓緊深化改革，做好推動協定落地的國內相關工作，儘早兌現承諾，在相互擴大開放中實現互利共贏。
- 北京住建委：已針對蛋殼公寓成立專辦小組 後續處理方案會及時公布。對於內地知名長租公寓平台「蛋殼公寓」出現資金缺口，據《每日經濟新聞》引述北京住建委表示，已針對蛋殼公寓成立專辦小組，希望能平穩解決此事，後續處理方案會及時公布。早前有報道指房產仲介集團我愛我家(000560.SZ)接手該公司的可能性非常大。
- 蘋果：推出針對小型企業和獨立開發者的“佣金”新政，開發者在 App Store 應用商店年收入低於 100 萬美元，其佣金將被降至 15%，與之前 30% 佣金相比降了一半。該計劃將於 2021 年 1 月 1 日正式啟動。
- Omdia：預計今年中國廠商的顯示面板銷售額將達到約 425 億美元，市場份額將達到 36.3%，同比增長 5%。與此同時，韓國今年的顯示面板銷售額預計將達到 436 億美元，市場份額為 37.3%。預計 2021 年中國和韓國的市場份額或將持平。值得注意的是，2019 年韓國在 OLED 屏幕方面的全球市場份額為 88.4%，而中國僅為 10.1%。
- IDC：第三季度，中國平板電腦市場出貨量約 690 萬台，同比增長 21.7%。疫情帶來的需求增長以及人口普查項目的大單採購，讓中國平板電腦市場創下了自 2014 年以來單季最高同比增幅。但是缺貨再次成為中國平板電腦市場的關鍵字，供貨問題限制了各大廠商出貨量的更高提升。預計產業鏈供應問題將會從 2021 年第一季度後半段逐步得到緩解，下半年恢復正常。

- 中汽協：1-10 月，汽車出口量排名前十位的企業依次是上汽、奇瑞、長安、長城、吉利、東風、北汽、大慶沃爾沃、江淮和重汽，這十家企業共出口 65.1 萬輛，佔汽車出口總量的 89.4%。與上年同期相比，長安出口量增速超過 20%，奇瑞呈小幅增長，大慶沃爾沃、上汽、長城和吉利降幅略低，其他企業均呈較快下降。
- 貝恩：預計到 2025 年，電動車電池組的成本將降至 100 美元/千瓦時，總體擁車成本與汽油和燃油車持平。電動車佔全球新車銷量的比重將達到 12% 左右，到 2040 年這一比例或將高達 50% 以上。此外，到 2028 年自動駕駛汽車的發展將開始提速，至 2030 年自動駕駛網約車服務或將成為城市移動出行領域一大可盈利的解決方案。
- 世界鉑金投資協會：第三季度，鉑金投資需求顯著增加，同比增長 291%。預計 2020 年投資需求將增長 32%。同時，需求量遠超供應量，造成本季度出現了 22 噸的短缺。預計 2020 年的供應短缺稍大於 37 噸，預計 2021 年出現 7 噸的鉑金短缺。
- 央行周誠君：總體而言，我國目前市場利率水平低於自然利率均衡水平，這會帶來某種程度的扭曲，導致資源分配到一些低效率領域，會產生一定程度的道德風險。從這個角度看，現在並沒有多少空間去降低利率，也為央行保持常態化貨幣政策提供了某種程度的理論支撐。
- 國際航空運輸協會：要確保航空貨運能為新冠肺炎疫苗的大規模處理、運輸和分發做好準備。若全球每人一劑，數十億劑疫苗運輸將需要 8000 架 747 全貨機，這一市場無疑將為航空貨運景氣度提供支撐。此外，疫苗運輸還需考慮溫度控制設施和設備的可用性，以及工作人員接受疫苗處理時間和溫度敏感培訓。
- 中國汽車流通協會：未來一段時期汽車市場仍將保持低速運行。汽車市場存量特徵明顯，儘管中長期看市場的空間和潛力很大，但現階段市場結構調整和動能轉換的問題仍很突出。
- 21 世紀：自 11 月 10 日永煤違約事件以來，已經有 53 只債券取消發行，規模合計 285 億。相比 11 月第二週的 64.5 億，暴增超過 3 倍，涉及的發債主體不少為地方平台。在取消發行的同時，債券的票面利率也出現抬升，目前在發的債券中，有 23 只利率超過 4%，其中 2 只甚至達到 7%。
- 住建部：1-10 月，全國新開工改造城鎮老舊小區 3.7 萬個，涉及居民 687.35 萬戶。新開工改造小區數已經完成年度計劃任務的 94.6%。其中，海南、安徽、江蘇、河北、甘肅、山東、內蒙古、北京、天津、吉林、廣西、黑龍江、青海、上海、遼寧、寧夏等 16 省份已全部開工。

19/11/20

每日市場速報



滙業證券有限公司

Delta Asia Securities Limited

重點公司新聞

- 先聲藥業(02096.HK)之痛風伴高尿酸血症藥物獲內地批臨床默示許可
- 歌禮製藥(01672.HK)候選藥物在中國已完成 II 期 NASH 試驗患者入組
- 海通證券(06837.HK)：積極配合對永煤發債事件自律調查
- 中通快遞(02057.HK)第三季淨利潤 12.1 億人民幣 按年跌 7.4%
- 東風(00489.HK)料全年收入最多增 5.5% 淨利降 14.4%-20.5%
- 融創服務(01516.HK)暗盤收 11.54 元 低上市價 0.5%

資料來源：Infocastfn，Aastock 及財經早餐

19/11/20

每日市場速報



半新股表現

名稱 / 代號	上市日期	每手股數	上市市值(億元)	招股價	上市價	超額倍數	認購一手	中籤率	現價 ¹	首日 ² 表現	累積表現
亞東集團 01795.HK <small>跌穿上市價</small>	2020/11/18	3,000	5.04-6.48	0.84-1.08	0.840	17.3	20手	25.0%	0.830	0.000%	-1.190%
祥生控股集團 02599.HK	2020/11/18	1,000	144.00-186.00	4.80-6.20	5.590	認購不足	1手	100.0%	5.590	0.000%	0.000%
上坤地產 06900.HK <small>跌穿上市價</small>	2020/11/17	2,000	34.00-50.00	1.70-2.50	2.280	認購不足	1手	100.0%	2.270	+0.877%	-0.439%
金科服務 09666.HK <small>跌穿上市價</small>	2020/11/17	100	55.56-63.27	41.80-47.60	44.700	10.2	5手	50.0%	44.000	0.000%	-1.566%
輝煌明天 01351.HK	2020/11/11	2,000	5.00-5.50	1.00-1.10	1.100	30.3	75手	45.0%	1.310	+31.818%	+19.091%
新東方 - S 09901.HK	2020/11/09	10	2,380.62	1,399.00	1,190.000	0.6	1手	100.0%	1,402.000	+14.710%	+17.815%
榮昌生物 - B 09995.HK	2020/11/09	500	53.75-55.68	50.30-52.10	52.100	52.4	5手	90.0%	75.900	+33.973%	+45.681%
高科橋 09963.HK	2020/11/05	2,000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1.600	+94.400%	+28.000%
藥明巨諾 - B 02126.HK	2020/11/03	500	75.24-89.53	20.00-23.80	23.800	448.4	80手	5.0%	28.700	-7.563%	+20.588%
萬國數據 - S W 09698.HK	2020/11/02	100	1,265.21	86.00	80.880	5.4	4手	80.0%	88.200	0.000%	+9.050%
世茂服務 00873.HK <small>跌穿上市價</small>	2020/10/30	1,000	348.24-404.71	14.80-17.20	16.600	12.9	20手	50.0%	16.000	0.000%	-3.614%
合景悠活 03913.HK <small>跌穿上市價</small>	2020/10/30	1,000	141.25-164.05	7.00-8.13	7.890	43.5	30手	60.0%	5.680	-22.940%	-28.010%
金輝控股 09993.HK	2020/10/29	1,000	140.00-180.00	3.50-4.50	4.300	0.7	1手	100.0%	4.340	+1.395%	+0.930%
先聲藥業 02096.HK <small>跌穿上市價</small>	2020/10/27	1,000	315.29-356.98	12.10-13.70	13.700	588.5	90手	5.0%	8.960	-19.854%	-34.599%
滄港鐵路 02169.HK	2020/10/23	4,000	8.50-11.00	0.85-1.10	0.950	11.0	20手	6.5%	1.650	+5.263%	+73.684%
第一服務控股 02107.HK <small>跌穿上市價</small>	2020/10/22	2,500	18.60-24.60	1.86-2.46	2.400	65.7	30手	10.0%	1.330	-26.667%	-44.583%
納泉能源科技 01597.HK <small>跌穿上市價</small>	2020/10/20	1,000	5.00-6.50	2.00-2.60	2.000	76.2	50手	15.0%	1.550	+3.500%	-22.500%
譽藥豐控股 02132.HK <small>跌穿上市價</small>	2020/10/20	8,000	5.20-5.44	0.325-0.34	0.325	58.1	30手	10.0%	0.223	-15.385%	-31.385%
卓越商企服務 06989.HK <small>跌穿上市價</small>	2020/10/19	1,000	111.60-128.16	9.30-10.68	10.680	651.1	100手	10.0%	9.810	+2.996%	-8.146%
TRUE PARTNER 08657.HK <small>跌穿上市價</small>	2020/10/16	2,000	6.20-7.80	1.55-1.95	1.400	12.2	15手	15.0%	0.910	-22.857%	-35.000%

資料來源：Aastock

19/11/20

每日市場速報



公司業績公告日期

會議日期	證券簡稱	代號	目的
16/11/2020	壹傳媒	282	中期業績
16/11/2020	永順控股香港	6812	中期業績/股息
17/11/2020	萬國數據－S W	9698	第三季業績
17/11/2020	興勝創建	896	中期業績/股息
17/11/2020	金山軟件	3888	季度業績
17/11/2020	T C L 電子	1070	季度業績
17/11/2020	中通快遞－S W	2057	業績
18/11/2020	創毅控股	3992	中期業績/股息
18/11/2020	德林控股	1709	業績/中期股息
18/11/2020	富士高實業	927	中期業績/股息
18/11/2020	香港興業國際	480	中期業績/股息
18/11/2020	謝瑞麟	417	中期業績/股息
18/11/2020	歐化	1711	中期業績/股息
19/11/2020	阿里影業	1060	中期業績/股息
19/11/2020	E P R I N T 集團	1884	中期業績/股息
19/11/2020	網易－S	9999	業績
19/11/2020	互太紡織	1382	中期業績/股息
19/11/2020	百盛集團	3368	業績
19/11/2020	莎莎國際	178	中期業績/股息
19/11/2020	VITASOY INT'L	345	中期業績/股息
19/11/2020	中國旺旺	151	中期業績/股息
20/11/2020	中國心連心化肥	1866	第三季業績
20/11/2020	高山企業	616	中期業績/股息
20/11/2020	華邦金融	3638	中期業績/股息
20/11/2020	劍虹集團控股	1557	中期業績/股息
20/11/2020	應力控股	2663	業績/股息
20/11/2020	美高域	1985	中期業績/股息
20/11/2020	南旋控股	1982	中期業績/股息
20/11/2020	NIRAKU	1245	中期業績/股息
20/11/2020	東方報業集團	18	中期業績/股息
20/11/2020	華信地產財務	252	中期業績/股息
20/11/2020	尚捷集團控股	3860	中期業績/股息
20/11/2020	電訊數碼控股	6033	中期業績/股息
20/11/2020	TERMBRAY IND	93	中期業績/股息
20/11/2020	信利國際	732	第三季業績

資料來源：港交所

19/11/20

每日市場速報



經濟數據日程 (中國)

日期/時間	經濟數據	預期	前值
中國			
11/12/2020 11/18	外國直接投資(年比)人民幣	--	0.251
11/16/2020 09:30	新屋價格(月比)	--	0.0034
11/16/2020 10:00	工業生產(年比)	0.067	0.069
11/16/2020 10:00	工業生產 年至今(年比)	0.018	0.012
11/16/2020 10:00	零售銷售(年比)	0.05	0.033
11/16/2020 10:00	零售銷售 年至今(年比)	-0.059	-0.072
11/16/2020 10:00	固定資產農村除外 年至今(年比)	0.016	0.008
11/16/2020 10:00	房地產投資(年至今)(年比)	0.06	0.056
11/16/2020 10:00	調查失業率	0.053	0.054

資料來源：彭博

19/11/20

每日市場速報



經濟數據日程 (美國)

日期/時間	經濟數據	預期	前值
美國			
11/16/2020 21:30	紐約州製造業調查指數	13.8	10.5
11/17/2020 21:30	先期零售銷售(月比)	0.005	0.019
11/17/2020 21:30	零售銷售(不含汽車)(月比)	0.006	0.015
11/17/2020 21:30	零售銷售(不含汽車及汽油)	0.008	0.015
11/17/2020 21:30	進口物價指數(月比)	0.002	0.003
11/17/2020 21:30	零售銷售(控制組)	0.005	0.014
11/17/2020 21:30	進口物價指數不含石油(月比)	0.004	0.007
11/17/2020 21:30	進口物價指數(年比)	--	-0.011
11/17/2020 21:30	出口價格指數(月比)	0.003	0.006
11/17/2020 21:30	出口價格指數(年比)	--	-0.018
11/17/2020 22:15	工業生產(月比)	0.01	-0.006
11/17/2020 22:15	產能利用率	0.724	0.715
11/17/2020 22:15	製造業(SIC)工業生產	0.011	-0.003
11/17/2020 23:00	企業存貨	0.005	0.003
11/17/2020 23:00	NAHB 房屋市場指數	85	85
11/18/2020 05:00	淨長期 TIC 流量	--	\$27.8b
11/18/2020 05:00	總淨 TIC 流量	--	\$86.3b
11/18/2020 20:00	MBA 貸款申請指數	--	-0.005
11/18/2020 21:30	營建許可	1568k	1553k
11/18/2020 21:30	建築許可(月比)	0.015	0.052
11/18/2020 21:30	新屋開工	1445k	1415k
11/18/2020 21:30	新屋開工(月比)	0.021	0.019
11/19/2020 21:30	首次申請失業救濟金人數	--	709k
11/19/2020 21:30	費城聯準企業展望	22	32.3
11/19/2020 21:30	連續申請失業救濟金人數	--	6786k
11/19/2020 22:45	彭博經濟預期	--	43
11/19/2020 22:45	彭博消費者舒適度	--	48
11/19/2020 23:00	領先指數	0.007	0.007
11/19/2020 23:00	成屋銷售	6.44m	6.54m
11/19/2020 23:00	成屋銷售(月比)	-0.016	0.094

資料來源：彭博

19/11/20

每日市場速報



權益披露

研究部分析員及其關連人士並沒有持有報告內所推介證券的任何及相關權益。

免責聲明

匯業證券有限公司（「匯業證券」，香港證監會 CE 編號: AAW265）的研究部提供以上資料。文內內容及資料未經香港證監會或任何監管機構審核，惟匯業證券會按“證券及期貨事務監察委員會持牌人或註冊人操守準則”內第 16 條有關分析員的操守準則編制以上資料。為此，以上資料（無論為明示或暗示）均不應視作任何建議、邀約、邀請、宣傳、勸誘、推介或任何種類或形式之陳述。匯業證券或其聯營公司對任何因信賴或參考有關內容所導致的直接或間接損失，概不負責。客戶如以任何方式將以上資料分發予他人，匯業證券或其聯營公司對該些未經許可之轉發不會負上任何責任。投資涉及風險。證券價格可升可跌，買賣證券可導致虧損或盈利。

版權所有

本報告受版權保護，據此，未經匯業證券有限公司明確表示同意，本報告不得用於任何其他目的，也不得出售、分發、出版、或以任何方式轉載。

地址：匯業證券有限公司，香港灣仔告士打道 72 號六國中心 5 樓