

20/11/20

每日市場速報



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	26,357.0	-0.71	0.72	7.27	6.32	-1.98	12.35	-6.50
恒生中國企業指數	10,555.4	-0.80	-0.23	5.68	3.93	-0.60	12.32	-5.49
上海深圳滬深300指數	4,928.0	0.74	0.40	2.81	5.32	26.10	7.42	20.30
上海證券交易所綜合指數	3,363.1	0.47	0.73	1.05	-0.02	15.53	4.51	10.26
深圳證交所綜合指數	2,275.8	0.63	0.09	-0.16	2.25	39.18	5.88	32.09
標準普爾500指數	3,581.9	0.39	1.27	4.03	5.80	15.23	6.51	10.87
道瓊工業平均指數	29,483.2	0.15	1.39	4.15	6.29	5.97	6.12	3.31
那斯達克綜合指數	11,904.7	0.87	1.67	3.37	5.68	39.62	6.60	32.68
法國CAC40指數	5,474.7	-0.67	2.09	11.06	11.47	-7.12	13.97	-8.42
德國法蘭克福DAX指數	13,086.2	-0.88	0.25	2.74	2.00	-0.55	2.55	-1.23
富時100指數	6,334.4	-0.80	-0.07	7.56	5.34	-12.78	7.98	-16.02
日經225指數	25,472.1	-0.63	0.34	8.08	11.33	10.04	9.86	7.67
韓國KOSPI指數	2,553.3	0.23	2.38	8.26	12.27	20.14	9.68	16.18
海峽時報指數	2,777.0	-0.42	2.40	9.82	9.85	-14.02	12.58	-13.83
台灣證交所加權股價指數	13,722.4	-0.67	3.79	6.69	11.00	17.98	9.64	14.38

環球焦點

香港 - 恆指跌 187 點 騰訊造淡 小米逆市場 5%

市場擔心美國新冠疫情惡化導致防疫措施收緊，恆指低開 83 點，其後跌幅曾擴大至 232 點一度低見 26,311 點，全日跌 187 點或 0.7%，收 26,356 點；國指跌 84 點或 0.8%，收 10,555 點；恆生科技指數跌 68 點或 0.9%，收 7,903 點。大市全日成交總額 1,319.37 億元，滬、深港通南下交易錄得淨流入金額分別為 26.48 億及 10.09 億元人民幣。

環球 - 道指升 44 點或 0.2% 納指升 0.9%

美股上升。參議院少數派領袖舒默表示，參議院多數派領袖麥康奈爾同意恢復新一輪刺激經濟措施磋商，推動大市樂觀氣氛，科技股受捧。道指低開 67 點，早段曾跌 210 點見 29,228 點，尾市曾倒升 86 點見 29,524 點。道瓊斯工業平均指數升 44.81 點或 0.2%，收報 29,483.23 點。標準普爾 500 指數升 14.08 點或 0.4%，收報 3,581.87 點。納斯達克指數升 103.11 點或 0.9%，收報 11,904.71 點。軟件股 Salesforce 升 2.9%，為升幅最大道指成分股。零售商沃爾瑪升 2%，油股雪佛龍升 1.7%。醫保股聯合健康跌 2.2%，為跌幅最大道指成分股。迪士尼跌 1.5%。

中國 - 宏觀觀點: RCEP 在政治層面上的意義高於實體經濟

我們認為區域全面經濟夥伴關係協定(RCEP)實際的影響並不大，主要是由於東盟早已在該地區建立了自由貿易體系，並與中國建立了自由貿易協定(FTA)。同時，東盟與日本早已存在大量的貿易活動，因此 RCEP 主要的增長點在 (1) 日本與中國之間和 (2) 澳紐與東盟之間的貿易。我們認為在政治層面上的意義大於對實體經濟的影響。

資料來源：Aastock、信報及財經早餐

個股焦點

外賣市場依然有能力保持領導地位 美團點評上望 HK\$339.0



美團點評 (3690.HK - HK\$294.0) 為生活服務電子商務平台，連接消費者與商家的平台和多樣化日常服務，包括餐飲外賣、到店餐飲、酒店及旅遊預訂及其他服務。

以往美團透過向食肆要求為獨家餐飲平台以搶佔更高市佔率 (2020年達到 68.2%)，儘管反壟斷措施一旦落實將影響美團向商戶收取佣金，

但美團已轉向集中推廣外賣會員計劃，以刺激用戶增加訂單頻率，相信美團依然能透過經營效率及有效執行力保持外賣市場領導地位。酒店業務方面，隨著進一步向高星市場滲透，平均每夜單價有望帶來收入增長。雜貨配送業務需求帶動新業務快速增長，虧損幅度將進步縮小。投資者可於 294 元買入，中線上望 339.0 元，跌穿 270.0 元止蝕。

	FY19	FY20E	FY21E	FY22E
市盈率 (倍)	453.3	278.2	89.9	53.2
市淨率 (倍)	15.40	15.24	13.41	11.08
EV/EBITDA (倍)	218.19	210.49	66.73	41.44
股息收益率 (%)	N/A	0.0	0.0	0.0
淨資產收益率 (%)	3.8%	3.8%	14.4%	20.8%

資料來源：公司資料、彭博及滙業證券研究部

20/11/20

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	359	8.32	8.00	4.18	(1.18)
3988 HK Equity	中國銀行	1,030	7.79	7.77	2.71	(1.81)
883 HK Equity	中國海洋石油	396	7.34	4.49	8.86	(0.23)
941 HK Equity	中國移動	964	6.91	7.28	47.10	0.11
6 HK Equity	電能實業	88	6.80	6.80	41.20	(0.84)
1398 HK Equity	工商銀行	1,998	6.26	6.22	4.60	(2.34)
267 HK Equity	中信股份	179	6.25	6.53	6.16	(1.44)
1038 HK Equity	長江基建集團	106	6.14	6.19	40.05	0.50
939 HK Equity	建設銀行	1,506	5.90	5.81	5.95	(1.33)
2388 HK Equity	中銀香港	260	5.85	5.00	24.60	0.61

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	391	9.48	8.25	14.48	(2.03)
1988 HK Equity	民生銀行	254	9.35	7.97	4.34	(0.91)
3328 HK Equity	交通銀行	359	8.32	8.00	4.18	(1.18)
2328 HK Equity	中國財險	142	7.91	7.21	6.38	1.11
998 HK Equity	中信銀行	257	7.81	7.60	3.33	(1.77)
3988 HK Equity	中國銀行	1,030	7.79	7.77	2.71	(1.81)
883 HK Equity	中國海洋石油	396	7.34	4.49	8.86	(0.23)
1288 HK Equity	農業銀行	1,300	7.07	7.05	2.82	(1.74)
941 HK Equity	中國移動	964	6.91	7.28	47.10	0.11
267 HK Equity	中信股份	179	6.25	6.53	6.16	(1.44)

資料來源：彭博及滙業證券研究部

重點行業消息

- 水泥企業有望走向高位運行：在下游趕工期，供給管控等背景下，四川，湖南，廣西等地 11 月 16 日再次上調水泥價格。初期稱量，經濟持續復甦，年前趕工期到來，水泥企業有望走向高位運行，庫存下降推動水泥價格走高，企業有利於受益，水泥板塊或迎來修復行情。
- 證券時報：華為，小米，OPPO，vivo，三星等品牌的手機已經通過了 5G 消息的功能測試。目前三大運營商 5G 消息平台的建設進度不一，中國移動最超前，但三大運營商很有可能在今年底聯合宣布 5G 消息的商用。
- 有色金屬工業協會：今年以來，在下游製造業復工復產和“新基建”的帶動下，有色金屬表觀需求逐步企穩，進出口貿易基本穩定，積極因素明顯增多，市場預期不斷改善。
- 合肥市政府：要求加快推進新能源汽車產業強鏈，補鏈，延鏈。支持江淮汽車，蔚來汽車，江淮大眾等整車企業加強新能源汽車供應鏈建設，創新“車電分離”等商業模式；支持動力電池，驅動電機，自動駕駛等新能源汽車零部件企業提升配套能力，培育 10-20 家細分領域隱形冠軍企業。到 2025 年，新能源汽車產業規模超過千億，整車產能達到 100 萬輛，成為全國重要的新能源汽車產業基地。
- 海南省政府副秘書長孫世文：海南擁有全國獨有的“零關稅，低稅率，簡稅制”政策。海南自貿港首張進口原輔料“零關稅”正面已經發布，還有三張清單有望在最終前出台。量化，已經出台 QFLP（合格境外有限合夥人）暫行辦法，對企業登記註冊不設最低准入門級的知識，對內部實行實行無差別的補償。從全國範圍看，海南 QFLP 政策是最優，最便捷，最市場化。目前在製定 QDLP（合格境內有限合夥人）暫行辦法，全面便利境外資本投資海南 PE 和 VC 市場。
- 廈門市住房保障和房屋管理局：發布《廈門市住房發展規劃（2021- 2025 年）》並提出，保持住房價格總體穩定，新建商品住宅價格年度漲幅不超過 5%，住房租金價格年度漲幅不高於城鎮居民人均支配收入增長幅度。
- 發改委：汽油每噸提高 150 元，柴油每噸提高 145 元。全國平均來看，92 號汽油每升上調 0.12 元； 95 號汽油每升上調 0.12 元； 0 號柴油每升上調 0.12 元。按一般家用汽車油箱 50L 容量估算，加滿一箱 92 號汽油，將多花 6 元。本次調價是今年國內成品油調價窗口出現的第五次上調。
- 阿里巴巴國際站：自行車行業連續 6 個月實收 GMV 超過 100% 增長，10 月份訂單量增長 220 %。某相關公司業務總經理稱，目前在手的訂單已排到 2021 年 7 月，疫情期間內銷訂單同時增長，4 月國內訂單激增，轉化海外疫情的蔓延，6 月份海外需求開始復蘇。

20/11/20

每日市場速報



滙業證券有限公司

Delta Asia Securities Limited

- 農業農村部：通過冬季特別是元旦春節消費旺季的到來，豬肉消費將持續增長，預計豬肉市場供應狀況會進一步改善。供應方面，逐步增加釋放量，上市肥豬將增加擴大量，需求方面，元旦春節期間消費增加可能會帶動豬肉價格出現一波上漲，但總體上將低於上一年同期水平。
- SWIFT：9 月，在主要貨幣的支付金額排名中，歐元，美元，英鎊和英鎊分別以 37.82%，37.64%，6.92%和 3.59%的佔比位居前四位。自 2013 年以來首次超過美元，位居全球第一；加元以 1.74%的份額超過人民幣，成為第五大活躍貨幣。人民幣全球支付佔比由 8 月的 1.97%減少 1.66%，這是 4 月以來的最低水平。

20/11/20

每日市場速報



重點公司新聞

- 廣汽集團(2238.HK)：董事會通過通過了《關於〈“十四五”發展規劃綱要〉的時間表》，力爭到“十四五”期末，挑戰實現產銷量達 350 萬輛，新能源汽車產品佔整車產銷規模超 20%，成為行業先進的移動出行服務商。
- 基石藥業(2616.HK)：與 EQRx 合作項目提前通過美國許可
- 比亞迪(1211.HK)楊冬生：明年將是新能源車真正爆發期 銷量目標或有較大幅度上調
- 博駿教育(01758.HK)料全年純利跌 40%-60%
- 榮昌生物(09995.HK)抗體偶聯藥物獲臨床試驗批件
- 人瑞人才(06919.HK)10 月止靈活用工人 3.27 萬 按月增 3.2%
- 復星醫藥(02196.HK)子公司藥品臨床試驗申請獲受理
- 中移動(00941.HK)：5G 終端銷售量達 8,500 萬 料年底至少超 1 億
- 百盛集團(03368.HK)首三季虧損擴大至 2.05 億元人民幣

資料來源：Infocastfn，Aastock 及財經早餐

20/11/20

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	得中一手	中籤率	現價 ¹	首日 ² 表現	累積表現
融創服務 01516.HK	2020/11/19	1,000	316.50-379.50	10.55-12.65	11.600	9.4	15手	30.0%	14.140	0.000%	+21.897%
亞東集團 01795.HK	2020/11/18	3,000	5.04-6.48	0.84-1.08	0.840	17.3	20手	25.0%	0.990	-1.190%	+17.857%
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 (跌穿上市價)	2020/11/17	2,000	34.00-50.00	1.70-2.50	2.280	認購不足	1手	100.0%	2.260	+0.877%	-0.877%
金科服務 09666.HK	2020/11/17	100	55.56-63.27	41.80-47.60	44.700	10.2	5手	50.0%	47.150	0.000%	+5.481%
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%	1.350	+31.818%	+22.727%
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%	1,371.000	+14.710%	+15.210%
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%	73.600	+33.973%	+41.267%
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%	27.500	-7.563%	+15.546%
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%	86.400	0.000%	+6.825%
世茂服務 00873.HK (跌穿上市價)	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 (跌穿上市價)	2020/10/30	1,000	141.25-164.05	7.00-8.13	7.890	43.5	30手	60.0%	5.970	-22.940%	-24.335%
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%	4.320	+1.395%	+0.465%
先聲藥業 02096.HK (跌穿上市價)	2020/10/27	1,000	315.29-356.98	12.10-13.70	13.700	588.5	90手	5.0%	9.020	-19.854%	-34.161%
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%	1.760	+5.263%	+85.263%
第一服務控股 02107.HK (跌穿上市價)	2020/10/22	2,500	18.60-24.60	1.86-2.46	2.400	65.7	30手	10.0%	1.360	-26.667%	-43.333%
納泉能源科技 01597.HK (跌穿上市價)	2020/10/20	1,000	5.00-6.50	2.00-2.60	2.000	76.2	50手	15.0%	1.570	+3.500%	-21.500%
譽榮豐控股 02132.HK (跌穿上市價)	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 (跌穿上市價)	2020/10/19	1,000	111.60-128.16	9.30-10.68	10.680	651.1	100手	10.0%	10.300	+2.996%	-3.558%

資料來源：Aastock

20/11/20

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

20/11/20

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

20/11/20

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

20/11/20

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