

08/12/20

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	26,506.9	-1.23	0.63	3.09	7.64	0.03	12.99	-5.97
恒生中國企業指數	10,473.3	-1.42	0.69	-0.23	6.54	0.64	11.45	-6.22
上海深圳滬深300指數	5,022.2	-0.86	1.25	2.79	6.98	28.70	9.48	22.60
上海證券交易所綜合指數	3,416.6	-0.81	0.73	3.15	3.02	17.33	6.17	12.02
深圳證交所綜合指數	2,294.9	-0.30	2.01	0.56	2.08	39.91	6.76	33.20
標準普爾500指數	3,692.0	-0.19	1.94	5.20	10.81	17.36	9.78	14.27
道瓊工業平均指數	30,069.8	-0.49	1.45	6.17	9.34	7.33	8.24	5.37
那斯達克綜合指數	12,520.0	0.45	2.63	5.25	15.42	44.63	12.11	39.54
法國CAC40指數	5,573.4	-0.64	0.99	12.35	12.06	-5.08	16.03	-6.77
德國法蘭克福DAX指數	13,271.0	-0.21	0.15	6.34	2.33	0.79	4.00	0.17
富時100指數	6,555.4	0.08	4.62	10.92	10.54	-9.45	11.75	-13.09
日經225指數	26,400.2	-0.55	1.45	8.53	13.43	13.04	13.87	11.60
韓國KOSPI指數	2,741.9	-0.13	4.09	13.46	14.15	31.70	17.78	24.76
海峽時報指數	2,825.5	-0.51	0.70	9.57	12.81	-11.56	14.55	-12.33
台灣證交所加權股價指數	14,256.6	0.88	3.89	9.89	12.58	22.80	13.91	18.83

環球焦點

香港 - 恆指跌 329 點 銀行股受壓 中生逆升逾 4%

港股今日在中資金融股帶動下走低。恆指高開 34 點報 26,870 點，但已為全日高位，其後曾倒跌 579 點見 26,256 點，全日跌 329 點或 1.2%，收 26,506 點；國指跌 151 點或 1.4% 收 10,473 點；恆生科技指數跌 8 點或 0.1%，收 7,944 點。大市全日成交總額 1,352.74 億元，滬、深港通南下交易半日錄得淨流入金額分別為 18.78 億及 14.32 億元人民幣。

環球 - 道指開市破頂後回落 收跌 148 點或 0.5%

美股個別發展。道指及標普 500 指數偏軟，納指上升並創新高。投資者在新冠疫情反彈下湧向科網股。美國就香港 4 名立法會議員被取消資格，對中國官員實施金融及旅遊制裁，市場關注中美關係緊張。道指高開 14 點見 30,233 點新高後回落，曾跌至 30,000 點樓下，尾市跌幅收窄。道瓊斯工業平均指數跌 148.47 點或 0.5%，收報 30,069.79 點。標準普爾 500 指數跌 7.16 點或 0.2%，收報 3,691.96 點。納斯達克指數升 55.71 點或 0.5%，收報 12,519.95 點。波音公司升 2.4%，為升幅最大道指成分股。蘋果升 1.2%。英特爾跌 3.4%，為跌幅最大道指成分股。陶氏及雪佛龍各跌 3.3% 及 2.7%。

香港 - 京東健康(06618.HK)暗盤收報 89.85 元 高上市價 27.3%

今天掛牌的京東健康(06618.HK) 暗盤高開 19% 報 84 元獲承接，最高見 90.55 元，收報 89.85 元，較上市價 70.58 元，高 27.3% 或 19.27 元，成交 642 萬股，涉資 5.77 億元，不計手續費，每手 50 股，賬面賺 963.5 元。

資料來源：Aastock、信報及財經早餐

個股焦點

11 月份新車銷量理想及融資加快研發成果落地 比亞迪上望 HK\$213 元



比亞迪股份 (1211 - HK\$176.9) 主要從事研發、製造及銷售二次充電電池、汽車及相關產品及其他電子產品。

近日公司公布 11 月整體汽車銷量 5.39 萬輛，環比/同比分別增長 13.0%/30.6%，新能源乘用車銷量為 2.56 萬輛，環比/同比分別增長 15.9%/139.4%，

新能源商用車銷量為 1,137 輛環比下跌 3.0%，同比增長 108.6%。而中汽協估計國內 11 月汽車銷量為 273.3 萬輛，環比/同比分別增長 6.2%/11.1%。公司銷量遠超行業平均水平。

公司擬增發 H 股融資，所得淨資金擬將用於補充營運資金、償還帶息債務、研發投入以及一般企業用途。目前，公司新開發的車型市場歡迎，新旗艦“漢”以刀片電池、SiC 功率模塊、DiLink3.0 智能網聯系統、DiPilot 智能駕駛輔助系統等科技配置贏得市場，相信融資將加快研發成果落地，有助公司新品周期持續向好。預計 20/21 年新車銷售將達到 42/50 萬輛。投資者可於 176.9 元買入，中線上望 213.0 元，跌穿 168.0 元止蝕。

	FY19	FY20E	FY21E	FY22E
市盈率 (倍)	262.6	99.5	83.8	65.7
市淨率 (倍)	7.36	6.71	6.24	5.72
EV/EBITDA (倍)	N/A	26.27	24.18	21.02
股息收益率 (%)	0.0	0.1	0.1	0.2
淨資產收益率 (%)	2.9%	7.3%	7.9%	9.4%

資料來源：公司資料、彭博及滙業證券研究部

08/12/20

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 %
883 HK Equity	中國海洋石油	320	9.07	5.79	7.17	(3.11)
3328 HK Equity	交通銀行	363	8.32	8.05	4.18	(1.88)
3988 HK Equity	中國銀行	1,038	7.82	7.86	2.70	(0.74)
941 HK Equity	中國移動	949	7.02	7.46	46.35	(0.86)
6 HK Equity	電能實業	86	6.91	6.92	40.50	(1.82)
267 HK Equity	中信股份	163	6.87	7.18	5.60	(1.23)
1038 HK Equity	長江基建集團	105	6.23	6.27	39.50	(1.74)
2007 HK Equity	碧桂園	217	6.18	7.37	9.84	(1.11)
857 HK Equity	中國石油股份	864	6.08	6.92	2.40	(2.04)
386 HK Equity	中國石油化工股份	557	5.79	6.28	3.57	0.85

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	410	9.62	8.49	14.28	(3.25)
1988 HK Equity	民生銀行	258	9.33	8.01	4.35	(1.81)
883 HK Equity	中國海洋石油	320	9.07	5.79	7.17	(3.11)
3328 HK Equity	交通銀行	363	8.32	8.05	4.18	(1.88)
2328 HK Equity	中國財險	142	7.92	7.24	6.37	(1.09)
3988 HK Equity	中國銀行	1,038	7.82	7.86	2.70	(0.74)
998 HK Equity	中信銀行	258	7.72	7.49	3.37	(2.03)
941 HK Equity	中國移動	949	7.02	7.46	46.35	(0.86)
1288 HK Equity	農業銀行	1,315	6.90	6.93	2.89	(1.03)
267 HK Equity	中信股份	163	6.87	7.18	5.60	(1.23)

資料來源：彭博及滙業證券研究部

重點行業消息

- 國務院總理李克強：主持召開國家科技領導小組會議。在用好財政資金的同時，鼓勵高校、科研院所、企業和社會力量多渠道持續增加投入，明顯提高基礎研究經費佔全社會研發經費比重。客觀認清我國科技創新在基礎研究和應用基礎研究等領域與世界先進水平存在的差距，要有所為有所不為，選準方向，突出重點，集中力量，力爭在一些關鍵核心技術領域取得突破。
- 海關總署：1-11月，我國貨物貿易進出口總值29.04萬億元，同比增長1.8%，這是繼1-9月外貿進出口累計增速年內首次轉正以來，連續第三個月保持正增長。其中，出口16.13萬億元，增長3.7%；進口12.91萬億元，下降0.5%；貿易順差3.22萬億元，增加24.6%。前11個月，美國為我國第三大貿易夥伴，中美貿易總值為3.65萬億元，增長6.9%，占我國外貿總值的12.6%。
- 央行：11月，我國外匯儲備報3.18萬億美元，環比增加505.08億美元；黃金儲備6264萬盎司，環比不變。11月，國際金融市場上受新冠肺炎疫情及疫苗研發進展、主要國家貨幣及財政政策預期等影響，美元指數下跌，非美元貨幣總體上漲，主要國家股票、債券等資產價格上升。匯率折算和資產價格變化等因素綜合作用，當月外匯儲備規模上升。
- 新華社：中共中央印發《法治社會建設實施綱要（2020—2025年）》。要求完善網絡信息服務方面的法律法規，制定完善對網絡直播、自媒體、知識社區問答等新媒體業態和算法推薦、深度偽造等新技術應用的規範管理辦法。研究制定個人信息保護法。完善跨境電商制度，規範跨境電子商務經營者行為。
- 中指院：展望2021年，預計貨幣政策將保持穩健，為經濟恢復提供更有利的資金環境。房地產調控整體仍將保持連續性和穩定性，保障市場平穩運行，短期內限購、限貸、限售等政策難現明顯放鬆。預計2021年全國房地產市場將呈現“銷售面積小幅調整，均價平穩上漲，新開工維持高位，投資中高速增长”的特點。
- 國家廣播電視總局：印發《廣播電視技術迭代實施方案（2020-2022年）》。利用3年左右時間，通過實施廣播電視技術迭代，加快重塑廣電媒體新生態，加速重構現代傳播新格局。加快發展高清超高清視頻和5G高新視頻，推動高標清同播向高清化發展，縮短同播過渡期，逐步關停標清頻道。
- TrendForce：第四季晶圓代工市場需求依舊強勁，各業者產能呈現持續滿載，產能吃緊使得漲價效應帶動整體營收向上，預估2020年第四季全球前十大晶圓代工業者營收將超過217億美元，同比增長18%，其中市占前三大分別為台積電、三星、聯電。

- 渣打銀行：隨著國際支付系統的迅速發展，數字貨幣的廣泛創造和推出是“絕對不可避免的”。國家支持和私人發行的數字貨幣都有增長空間，央行數字貨幣以及非央行贊助的數字貨幣都會發揮各自的作用。
- 海關總署：前 11 個月，我國進口鐵礦砂 10.73 億噸，增加 10.9%；原油 5.04 億噸，增加 9.5%；天然氣 9043.6 萬噸，增加 3.9%；鋼材 1885.9 萬噸，增加 74.3%；進口機電產品 5.93 萬億元，增長 4.5%，其中集成電路 4884.6 億個，增加 21.9%；汽車（含底盤）82.1 萬輛，減少 15%。
- 上證報：今年以來，保險機構資本補充總額接近 500 億元。數據顯示，有 20 多家保險機構的資本補充計劃已獲批復，融資總額近 370 億元。此外，還有近 10 家保險機構發布資本補充計劃，但尚未落地實施，有待監管部門批復。從資本補充方式看，在完成融資的 20 多家保險公司中，近半數公司選擇“在全國銀行間債券市場公開發行 10 年期可贖回資本補充債券”。
- 證券日報：據統計，12 月有 57 部電影上映。12 月首周，已經上映了 14 部電影，其中不乏《赤狐書生》《寶可夢：超夢的逆襲進化》等大製作。截至 11 月 30 日，全國票房 2020 年累計已達 165 億元。分析師認為，在 12 月份的加持下，全年票房有望突破 200 億元。
- 中證報：隨著政策法規的強有力推動，加之人們對駕駛安全需求的快速提升，近年來高級駕駛輔助系統（ADAS）在汽車中的應用越發普及。特別是隨著相關法規規定及重要強制安裝節點的陸續到來，ADAS 市場快速擴容。相關研究報告預計，2025 年國內 ADAS 市場規模將達到 2250 億元。
- 中國（太原）煤炭交易中心：12 月 7 日，最新一期綜合交易價格指數為 130.79 點，環比上漲 0.96%。其中，動力煤、煉焦煤、噴吹煤、化工煤指數均呈不同幅度上漲，自 11 月 30 日後連續 2 期上漲。
- 中國銀行業協會：2019 年保理專業委員會全體成員單位保理業務量 1.75 萬億元，同比下降 8.85%。其中國內保理業務量 1.56 萬億元，同比下降 7.14%。
- 證券時報：截至 12 月 7 日，國內主產區鎂錠價格為 1.5 萬元/噸，月累計漲幅 9%，創下近 9 個月新高。據測算，12 月第一周國內鎂平均毛利為 20 元/噸，為 5 月以來首度轉正。有分析認為，2022 年起原鎂供給有望出現缺口，鎂價或將迎來長周期上行。

08/12/20

每日市場速報



滙業證券有限公司
Delta Asia Securities Limited

重點公司新聞

- 亞盛醫藥(06855.HK)發布奧瑞巴替尼兩項關鍵性臨床結果
- 合景悠活(03913.HK)逾2億人民幣收購廣州物管業務80%
- 香港電視(01137.HK)11月訂單總額4.9億元 按月回落4.5%
- 銀城生活服務(01922.HK)大股東斥資1,938萬增持股份
- 禹洲集團(01628.HK)物業銷售逾千億人民幣 提早達標
- 廣汽集團(02238.HK)11月產量升12.4% 銷量增11.4%
- 藍月亮(06993.HK)次日招股 孖展暫超購58.6倍
- 小米(01810.HK):雷軍配合增發有股份變動 不涉任何減持或增持
- 國抗體(03681.HK)主要股東出售8,980.2萬股持股 涉約2.7億元
- 傳京東(09618.HK)以最多2億美元收購「美家買菜」 美菜網否認
- 長汽(02333.HK)11月汽車產量按年增23.2% 銷量升26.1%
- 龍源電力(00916.HK)11月完成發電量506.3萬兆瓦時 按年增2.4%
- 吉利(00175.HK)首十一個月售116.6萬部 達全年經修訂目標88%
- 美的置業(03990.HK)首十一月合同銷售1,102.8億人民幣 按年增21%

資料來源：Infocastfn，Aastock 及財經早餐

08/12/20

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	首日表現 ²	累積表現
裕勤控股 02110.HK <small>跌穿上市價</small>	2020/12/07	10,000	5.00-6.00	0.225-0.270	0.225	35.8	70手	20.0%	0.192	0.000%	-14.667%
恆大物業 06666.HK <small>跌穿上市價</small>	2020/12/02	500	918.92-1,054.05	8.50-9.75	8.800	9.7	12手	50.0%	8.000	-0.227%	-9.091%
德琪醫藥 - B 06996.HK <small>跌穿上市價</small>	2020/11/20	500	105.58-120.81	15.80-18.08	18.080	263.8	80手	20.0%	17.500	+1.106%	-3.208%
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%	12.940	+21.897%	+11.552%
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%	0.810	-1.190%	-3.571%
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	2020/11/17	2,000	34.00-50.00	1.70-2.50	2.280	認購不足	1手	100.0%	2.310	+0.877%	+1.316%
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%	50.300	0.000%	+12.528%
耀煌明天 01351.HK	2020/11/11	2,000	5.00-5.50	1.00-1.10	1.100	30.3	75手	45.0%	1.290	+31.818%	+17.273%
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%	1,253.000	+14.710%	+5.294%
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%	69.400	+33.973%	+33.205%
高科橋 09963.HK	2020/11/05	2,000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1.230	+94.400%	-1.600%
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%	26.650	-7.563%	+11.975%
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%	86.800	0.000%	+7.319%
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%	13.400	0.000%	-19.277%
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%	5.520	-22.940%	-30.038%
金輝控股 09993.HK <small>跌穿上市價</small>	2020/10/29	1,000	140.00-180.00	3.50-4.50	4.300	0.7	1手	100.0%	4.290	+1.395%	-0.233%
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%	8.200	-19.854%	-40.146%
滄海鐵路 02169.HK	2020/10/23	4,000	8.50-11.00	0.85-1.10	0.950	11.0	20手	6.5%	1.660	+5.263%	+74.737%
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%	1.030	-26.667%	-57.083%

資料來源：Aastock

08/12/20

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
4/12/2020	華住集團-S	1179	業績
7/12/2020	嘉里物流	636	特別股息
7/12/2020	博富臨置業	225	業績/末期股息
10/12/2020	萬邦投資	158	末期業績/股息
18/12/2020	火幣科技	1611	末期業績/股息
18/12/2020	奧思集團	1161	末期業績/股息
10/3/2021	國泰航空	293	末期業績/中期息
11/3/2021	太古股份公司A	19	末期業績/第二中期息
11/3/2021	太古股份公司B	87	末期業績/第二中期息
11/3/2021	太古地產	1972	末期業績/第二中期息

資料來源：港交所

經濟數據日程（中國）

日期/時間	經濟數據	預期	前值
中國			
12/07/2020	出口(年比)人民幣	0.057	0.076
12/07/2020	進口(年比)人民幣	0.006	0.009
12/07/2020	出口(年比)	0.12	0.114
12/07/2020	進口(年比)	0.07	0.047
12/07/2020	貿易收支(人民幣)	373.20b	401.75b
12/07/2020	貿易收支	\$53.75b	\$58.44b
12/07/2020	外匯存底	\$3150.00b	\$3127.98b
12/08/2020 08:01	人力調查	--	0.04
12/09/2020 09:30	PPI(年比)	-0.018	-0.021
12/09/2020 09:30	CPI(年比)	0	0.005
12/10/2020 12/15	貨幣供給M0年比	0.103	0.104
12/10/2020 12/15	貨幣供給M1年比	0.095	0.091
12/10/2020 12/15	貨幣供給M2(年比)	0.105	0.105
12/10/2020 12/15	新人民幣貸款	1450.0b	689.8b
12/10/2020 12/15	社會融資(人民幣)	2050.0b	1420.0b
12/10/2020 12/18	外國直接投資(年比)人民幣	--	0.183

資料來源：彭博

08/12/20

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			
12/08/2020 04:00	消費信貸	\$18.000b	\$16.214b
12/08/2020 19:00	NFIB 中小型企業樂觀指數	102.5	104
12/08/2020 21:30	非農業生產力	0.049	0.049
12/08/2020 21:30	單位勞工成本	-0.089	-0.089
12/09/2020 20:00	MBA 貸款申請指數	--	-0.006
12/09/2020 23:00	躉售交易銷售(月比)	--	0.001
12/09/2020 23:00	躉售存貨(月比)	0.009	0.009
12/09/2020 23:00	JOLTS職缺	6300	6436
12/10/2020 21:30	CPI(月比)	0.001	0
12/10/2020 21:30	首次申請失業救濟金人數	--	712k
12/10/2020 21:30	CPI(不含食品及能源)(月比)	0.002	0
12/10/2020 21:30	連續申請失業救濟金人數	--	5520k
12/10/2020 21:30	CPI(年比)	0.011	0.012
12/10/2020 21:30	CPI(不含食品及能源)(年比)	0.015	0.016
12/10/2020 21:30	CPI指數(未經季調)	260.06	260.388
12/10/2020 21:30	CPI 主要指數 經季調	--	269.296
12/10/2020 21:30	實質平均時薪(年比)	--	0.032
12/10/2020 21:30	實質平均週薪(年比)	--	0.044
12/10/2020 22:45	彭博消費者舒適度	--	49.3
12/11/2020 01:00	家計部門變動-依淨值	--	\$7607b
12/11/2020 03:00	財政預算月報	--	-\$284.1b
12/11/2020 21:30	PPI最終需求(月比)	0.001	0.003
12/11/2020 21:30	PPI(不含食品及能源)(月比)	0.002	0.001
12/11/2020 21:30	PPI不含食品、能源及貿易(月比)	0.002	0.002
12/11/2020 21:30	PPI最終需求(年比)	0.006	0.005
12/11/2020 21:30	PPI(不含食品及能源)(年比)	0.015	0.011
12/11/2020 21:30	PPI不含食品、能源及貿易(年比)	--	0.008

資料來源：彭博

08/12/20

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