

09/12/20

## 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	26,510.4	0.78	-0.08	1.90	8.34	0.06	13.01	-5.96
恒生中國企業指數	10,462.3	0.51	-1.05	1.61	7.54	0.52	11.33	-6.32
上海深圳滬深300指數	5,009.9	-0.25	-1.13	0.57	9.28	28.61	9.21	22.29
上海證券交易所綜合指數	3,410.2	-0.19	-1.14	1.08	4.78	17.01	5.97	11.80
深圳證交所綜合指數	2,294.0	-0.04	0.16	1.69	5.43	39.83	6.72	33.14
標準普爾500指數	3,702.3	0.28	1.09	4.27	8.92	18.06	10.09	14.59
道瓊工業平均指數	30,173.9	0.35	1.17	3.48	7.99	8.11	8.61	5.73
那斯達克綜合指數	12,582.8	0.50	1.84	7.42	12.94	45.94	12.67	40.24
法國CAC40指數	5,560.7	-0.23	-0.38	4.20	0.27	-4.74	15.76	-6.98
德國法蘭克福DAX指數	13,278.5	0.06	-0.78	1.39	0.31	1.32	4.06	0.22
富時100指數	6,558.8	0.05	2.73	6.02	9.08	-9.33	11.81	-13.04
日經225指數	26,728.7	0.99	-0.27	7.60	16.05	14.08	15.28	12.99
韓國KOSPI指數	2,725.7	0.92	1.86	11.38	14.73	30.50	17.09	24.03
海峽時報指數	2,842.4	0.59	1.12	8.93	13.73	-10.61	15.23	-11.80
台灣證交所加權股價指數	14,351.6	-0.06	2.59	9.33	3.82	23.08	14.67	19.63

## 環球焦點

## 香港 - 恆指跌 202 點 滙控下滑逾 3% 小米揚近 5%

恆指低開 46 點報 26,460 點，但已為全日高位，其後跌幅曾擴大至 235 點一度低見 26,270 點，全日跌 202 點或 0.8%，收 26,304 點；國指跌 63 點或 0.6%，收 10,409 點；恆生科技指數升 140 點或 1.8%，收 8,085 點。大市全日成交總額 1,354.18 億元，滬、深港通南下交易錄得淨流入金額分別為 15.84 億及 23.91 億元人民幣。

## 環球 - 道指升 104 點或 0.4% 受疫苗消息支持

美股上升，強生表示可在下月就新冠疫苗測試取得結果，支持大市上升。市場繼續觀望國會就新一輪刺激經濟措施的磋商。道指低開 71 點後上升，下午中段曾升 176 點見 30,246 點新高，尾市升幅收窄。道瓊斯工業平均指數升 104.09 點或 0.4%，收報 30,173.88 點。標準普爾 500 指數升 10.29 點或 0.3%，收報 3,702.25 點。納斯達克指數升 62.83 點或 0.5%，收報 12,582.77 點。陶氏升 2.5%，為升幅最大道指成分股。強生及 3M 各升 1.7% 及 1.4%。安進藥廠及旅行家集團各升逾 1%。連鎖藥房 Walgreens 跌 1%，為跌幅最大道指成分股。

## 香港 - 華潤萬象生活(01209.HK)暗盤收 29.35 元 高上市價 31.6%

今天掛牌的華潤萬象生活(01209.HK)暗盤高開 7.6% 報 24 元獲承接，最高見 29.5 元，收報 29.35 元，較上市價 22.3 元，高 31.6% 或 7.05 元，成交 1,190 萬股，涉資 3.2 億元。不計手續費，每手 200 股，賬面賺 1,410 元。

資料來源：Aastock、信報及財經早餐

## 個股焦點

### 調升玻璃價格有利整體毛利率 信義玻璃上望 HK\$19.8 元



信義玻璃（868 HK - HK\$18.00）是中國最大玻璃制造商之一，公司制造汽車玻璃、建築玻璃及太陽能相關玻璃產品。生產廠房分別位於中國及馬來西亞。

近日信義玻璃旗下建材玻璃部向客戶及合作夥伴發布「價格調整通知」。公司稱，由於近期相關原材料漲幅較大並

呈現持續上漲趨勢，為確保企業持續穩健發展、保障產品質量及正常供貨，決定上調相關產品價格，單價上調幅度根據不同結構配置為 8% 至 10%，調價有效期至下次調價通知發布日。

現時玻璃的主要原料為石英砂、純鹼等原材料，以及石油焦、天然氣等燃料。事實上，相關原材料漲價主要為集中於燃料（僅佔銷貨成本約 3 成），而石英砂及純鹼價格並未上漲。因此，我們相信上調價格足以抵消燃料價格上漲並有利整體毛利率。投資者可於 18.0 元買入，中線上望 19.8 元，跌穿 17.0 元止蝕。

	FY19	FY20E	FY21E	FY22E
市盈率(倍)	19.3	17.0	13.8	12.6
市淨率(倍)	3.56	3.18	2.83	2.54
EV/EBITDA(倍)	16.75	15.22	12.63	11.72
股息收益率(%)	2.6	2.9	3.6	4.0
淨資產收益率(%)	18.7%	19.3%	21.4%	21.3%

資料來源：公司資料、彭博及滙業證券研究部

09/12/20

## 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	308	9.43	6.03	6.89	(3.91)
3328 HK Equity	交通銀行	361	8.40	8.14	4.14	(0.96)
3988 HK Equity	中國銀行	1,032	7.96	8.02	2.65	(1.85)
941 HK Equity	中國移動	931	7.16	7.62	45.45	(1.94)
6 HK Equity	電能實業	88	6.82	6.83	41.05	1.36
267 HK Equity	中信股份	165	6.78	7.08	5.68	1.43
1038 HK Equity	長江基建集團	105	6.19	6.23	39.75	0.63
857 HK Equity	中國石油股份	859	6.18	7.09	2.36	(1.67)
2007 HK Equity	碧桂園	218	6.16	7.35	9.88	0.41
386 HK Equity	中國石油化工股份	552	6.08	6.60	3.40	(4.76)

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	409	9.60	8.49	14.30	0.14
883 HK Equity	中國海洋石油	308	9.43	6.03	6.89	(3.91)
1988 HK Equity	民生銀行	260	9.41	8.10	4.31	(0.92)
3328 HK Equity	交通銀行	361	8.40	8.14	4.14	(0.96)
3988 HK Equity	中國銀行	1,032	7.96	8.02	2.65	(1.85)
2328 HK Equity	中國財險	141	7.96	7.28	6.34	(0.47)
998 HK Equity	中信銀行	256	7.90	7.69	3.29	(2.37)
941 HK Equity	中國移動	931	7.16	7.62	45.45	(1.94)
1288 HK Equity	農業銀行	1,308	6.98	7.01	2.86	(1.04)
267 HK Equity	中信股份	165	6.78	7.08	5.68	1.43

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：今年中國經濟有把握實現正增長，這對於一個擁有 14 億人口的國家來說是十分不易的。當前世界經濟朝著恢復的方向發展，但仍然面臨一些不確定性。我們將繼續統籌疫情防控和經濟社會發展，保持宏觀政策的連續性、穩定性和可持續性，努力保持中國經濟運行在合理區間。
- 北京市人民政府：《北京市劃轉部分國有資本充實社保基金實施方案》12 月 8 日公佈，將通過劃轉部分國有資本充實社保基金，建立國有資本劃轉和企業職工基本養老保險基金缺口逐步彌補相結合的運行機制。北京國有及國有控股大中型企業、金融機構均納入劃轉範圍，劃轉比例統一為企業國有股權的 10%。2020 年底前劃轉工作基本完成。
- 乘聯會：11 月，乘用車生產 227.8 萬輛，同比增長 8.0%；零售 208.1 萬輛，同比增長 8.0%，實現了連續 5 個月 8% 左右的近兩年最高增速。1-11 月的零售累計增速 -8.3%，較 1-10 月累計增速 -10.2% 提升 2 個百分點，體現行業的穩步回暖態勢。此外，11 月新能源車零售 16.9 萬輛，同比增量 9.7 萬輛，同比增速 136.5%，乘用車零售市場滲透率 8.0%，成為乘用車零售增長核心動力。
- 乘聯會：11 月，新能源乘用車市場頭部企業表現優秀，前三強企業突破 2.0 萬輛，其中上汽通用五菱 36070 輛、比亞迪 26015 輛、特斯拉中國 21604 輛，前三強共佔新能源車總量 46.5%。新能源車型零售量取得新突破，五菱宏光 MINI 零售 33094 輛，Model 3 零售 21604 輛，環比增長 78%，規模優勢逐步體現。
- 航天局：12 月 8 日 6 時 59 分，嫦娥五號上升器按照地面指令受控離軌，7 時 30 分左右降落在月面經度 0 度、南緯 30 度附近的預定落點。嫦娥五號上升器已圓滿完成使命，受控離軌落月可避免其成為太空垃圾，避免影響國際社會後續月球探測任務，這是中國作為負責任大國對人類和平探索利用太空的重要承諾。
- 央視新聞：東京都政府、東京奧組委與日本中央政府三方達成共識，確認延期後的東京奧運會將新增近 3000 億日元的費用，使得總額超過 1.6 萬億日元，約合人民幣 1000 億元，成為有史以來最貴的夏季奧運會。此外，東京奧組委上月受理觀眾退票後，日本國內售出的 445 萬張門票中，已經退回了約 81 萬張，退票率接近兩成。
- 環球網：瑞典斯德哥爾摩國際和平研究所發布報告稱，美國和中國分列 2019 年全球軍火銷售總額一二名。在全球前 25 名軍火商中，美國占 12 家，銷售份額佔 61%，排名第一。華春瑩表示，不了解有關數據的來源和統計標準。美國仍是世界上頭號武器出口國，其中台灣當局為美國軍火商做出了巨大的貢獻。同世界各國一樣，中國加強國防建設並與其他國家開展正常的軍貿合作
- 中國網：成都市以拍賣方式成功出讓一宗城鎮住宅用地。最終，成都開元錦瀾置業有限公司聯合金茂以 8.9 億元競得，溢價率 14.8%，樓面價 15500 元/m<sup>2</sup>，配建並無償移交統籌住

房面積比例 9%。該地塊淨用地面積 38347.44 m<sup>2</sup>，合 57.5212 畝，建築密度≤30%。

- 河北省住建廳：自 12 月 15 日起，將全面開展住房公積金異地個人住房貸款業務。職工在就業地繳存住房公積金、在戶籍所在地購買自住住房的，可持就業地住房公積金管理中心出具的繳存證明，向戶籍所在地住房公積金管理中心申請辦理住房公積金個人住房貸款。申請異地貸款的職工，與申請本地貸款的職工享有同等權益，不得設置附加條件。
- 愛彼迎：推出獨立非營利組織 Airbnb.org，幫助處於危機中的人們尋找臨時住宿。目前，全球已有超過 10 萬名房東敞開家門，為總計 75000 名有需要的人士提供了住宿
- 南京住房保障和房產局：為蛋殼租戶提供第一批免費過渡房源，受蛋殼事件影響的租客可免費租住 1-2 個月房源。南京市住房租賃行業協會秘書長單位東南公寓公司、副會長單位銀城佳遇、銀城千萬間已梳理出第一批免費過渡房源，這些房源主要分佈於鼓樓、建鄴、棲霞、浦口等區，共計 30 套房源。
- 經濟參考報：隨著冬季需求高峰的到來，動力煤現貨和期貨價格不斷拉漲，屢創歷史新高。業內稱，煤礦仍將以安全生產為主，進口方面補充力度仍較有限，預計後期煤炭供應仍以趨緊為主，年底煤價仍將高位運行，而明年市場供需仍將延續緊平衡態勢。當前正處於煤炭經濟新一輪週期上行的早期，基本面超預期或提升板塊估值。
- 上海市商務委：促進直播電商創新發展，形成一批在全國具有行業引領作用的直播電商平台，推動國內外頭部平台在滬設立功能性總部。支持本市電子商務園區、電子商務基地、文創園區、產業園區等，結合特色產業發展，加強內容製造、視頻技術、直播場景等直播基礎設施建設，吸引和集聚優質直播平台、MCN 機構、專業服務機構入駐，形成集群效應。
- 拉勾：發布《2020 年互聯網人才招聘白皮書》。3 月，拉勾招聘上新基建相關崗位投遞人數佔職位發布量的 77%，至 11 月，投遞人數佔比下降至 38%，至 2020 年底新基建相關核心技術人才缺口已達 426 萬。此外，MCN 行業異軍突起，招聘需求逆勢提升 138%。就電商行業人才需求的崗位分佈來看，“運營”是電商行業人才需求的主力崗位，而“主播”“藝人”等招聘需求極低。
- 秒針營銷科學院：發布《2021 中國數字營銷趨勢報告》。2021 年，中國數字營銷預期增長率為 20%。數字網絡端，分資源類型的投放中，短視頻媒體和社交媒體位列第一陣營，加大短視頻和社交媒體投放的廣告主比例高達 78%和 75%；分廣告形式的投放中，具備轉化和帶貨能力的短視頻廣告、KOL 廣告、信息流、效果廣告優勢更為顯著，前兩者加大投入的廣告主比例超 6 成

09/12/20

## 每日市場速報



滙業證券有限公司  
Delta Asia Securities Limited

### 重點公司新聞

- 中教控股(00839)新學年實際新生註冊人數按年增長 61%
- 中國船舶租賃(03877)訂立協議備忘錄及光船租賃協議
- 和鈞醫藥(02142)公開發售超購 77.54 倍 中籤率 10%
- 加科思(01167)今起招股 入場費 4242.32 元
- 創建集團(01609)控股股東出售 1.05 億股
- 建業地產(00832)11 月合同銷售額 56 億人民幣跌 29%
- 合生創展(00754)首 11 個月合約銷售額 302 億人民幣升 45%
- 中鐵(00390)中標多宗工程項目 涉資 61 億人民幣
- 致豐工業電子(01710)料全年度純利升 25-50%
- 龍湖集團(00960)11 月合同銷售額 284.5 億人民幣
- 遠洋集團(03377)11 月協議銷售額 161 億人民幣升 34%
- 寶龍地產(01238)11 月合約銷售額 95 億人幣 按年增 98.6%
- 建行(00939)新加坡分行正式獲得特許全面銀行牌照
- 保利置業(00119)首 11 月合約銷售額同比增 25.14%

資料來源：Infocastfn，Aastock 及財經早餐

09/12/20

## 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	認中一手	中籤率	現價 <sup>1</sup>	首日 <sup>2</sup> 表現	累積表現
京東健康 06618.HK	2020/12/08	50	1,963.81-2,207.09	62.80-70.58	70.580	420.9	200手	40.0%	110.000	0.000%	+55.852%
裕勤控股 02110.HK <small>欲望上市價</small>	2020/12/07	10,000	5.00-6.00	0.225-0.270	0.225	35.8	70手	20.0%	0.172	-14.667%	-23.556%
恆大物業 06666.HK <small>欲望上市價</small>	2020/12/02	500	918.92-1,054.05	8.50-9.75	8.800	9.7	12手	50.0%	7.830	-0.227%	-11.023%
德琪醫藥 - B 06996.HK <small>欲望上市價</small>	2020/11/20	500	105.58-120.81	15.80-18.08	18.080	263.8	80手	20.0%	17.400	+1.106%	-3.761%
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%	12.840	+21.897%	+10.690%
亞東集團 01795.HK <small>欲望上市價</small>	2020/11/18	3,000	5.04-6.48	0.84-1.08	0.840	17.3	20手	25.0%	0.770	-1.190%	-8.333%
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%	2.290	+0.877%	+0.439%
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%	50.250	0.000%	+12.416%
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%	1.330	+31.818%	+20.909%
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%	1,246.000	+14.710%	+4.706%
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%	72.500	+33.973%	+39.155%
高科橋 09963.HK	2020/11/05	2,000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1.280	+94.400%	+2.400%
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%	26.550	-7.563%	+11.555%
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%	86.750	0.000%	+7.258%
世茂服務 00873.HK <small>欲望上市價</small>	2020/10/30	1,000	348.24-404.71	14.80-17.20	16.600	12.9	20手	50.0%	12.800	0.000%	-22.892%
合景悠活 03913.HK <small>欲望上市價</small>	2020/10/30	1,000	141.25-164.05	7.00-8.13	7.890	43.5	30手	60.0%	5.280	-22.940%	-33.080%
金輝控股 09993.HK <small>欲望上市價</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>欲望上市價</small>	2020/10/27	1,000	315.29-356.98	12.10-13.70	13.700	588.5	90手	5.0%	7.920	-19.854%	-42.190%
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%	1.760	+5.263%	+85.263%

資料來源：Aastock

09/12/20

## 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



09/12/20

## 每日市場速報


 滙業證券有限公司  
 Delta Asia Securities Limited

## 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

09/12/20

## 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