

10/12/20

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	26,502.8	0.75	-0.11	0.77	9.00	0.25	12.97	-5.98
恒生中國企業指數	10,488.3	0.76	-0.81	-0.93	8.31	0.90	11.61	-6.09
上海深圳滬深300指數	4,942.7	-1.34	-2.46	-0.23	7.87	26.72	7.75	20.65
上海證券交易所綜合指數	3,372.0	-1.12	-2.24	0.35	4.24	15.58	4.78	10.55
深圳證交所綜合指數	2,250.8	-1.88	-1.72	-2.51	5.71	36.68	4.71	30.64
標準普爾500指數	3,672.8	-0.79	0.10	3.59	9.99	17.25	9.21	13.68
道瓊工業平均指數	30,068.8	-0.35	0.62	2.20	9.20	7.84	8.23	5.36
那斯達克綜合指數	12,339.0	-1.94	-0.08	6.80	13.00	43.21	10.49	37.52
法國CAC40指數	5,546.8	-0.25	-0.65	2.36	10.41	-5.15	15.48	-7.21
德國法蘭克福DAX指數	13,340.3	0.47	0.20	1.35	0.99	2.06	4.54	0.69
富時100指數	6,564.3	0.08	1.56	4.25	9.34	-9.00	11.90	-12.97
日經225指數	26,683.6	-0.50	-0.47	7.14	14.84	13.98	15.09	12.80
韓國KOSPI指數	2,732.3	-0.84	1.34	11.39	14.01	30.23	17.37	24.33
海峽時報指數	2,843.1	0.62	1.14	5.10	14.08	-10.11	15.26	-11.78
台灣證交所加權股價指數	14,390.1	0.21	2.87	10.00	13.38	23.76	14.98	19.95

環球焦點

香港 - 恆指升 198 點 友邦小米領漲 5G 股受壓

美股三大指數破頂，港股及亞太區股市今日造好。恆指高開 205 點後升幅擴大，盤中曾升 362 點一度高見 26,666 點，午市升幅收窄，全日升 198 點或 0.8%，收 26,502 點；國指升 78 點或 0.8%，收 10,488 點；恆生科技指數升 16 點或 0.2%，收 8,101 點。大市全日成交總額 1,366.1 億元，滬、深港通南下交易錄得淨流入金額分別為 3.21 億及 12.2 億元人民幣。

環球 - 道指跌 105 點或 0.4% 納指跌 1.9%

美股下跌，市場關注國會能否在聖誕假期前通過新刺激經濟方案。社交平台臉書遭聯邦貿易委員會及美國州檢察官指控違反壟斷法，臉書及大型科技股下跌拖累大市。道瓊斯工業平均指數跌 105.07 點或 0.4%，收報 30,068.81 點。標準普爾 500 指數跌 29.43 點或 0.8%，收報 3,672.82 點。那斯達克指數跌 243.82 點或 1.9%，收報 12,338.95 點。軟件股 Salesforce 跌 3.2%，為跌幅最大道指成分股。蘋果及微軟各跌 2.1% 及 2%，社交平台臉書跌 1.9%，飛機製造商波音跌 1.9%。投資銀行高盛升 1.7%，為升幅最大道指成分股。家得寶及 3M 各升 1.5% 及 1.6%。

香港 - 和鉑醫藥(2142)暗盤倒跌 泡泡瑪特(9992)公開發售超購逾 355 倍 一手中籤率僅 15%

今天明日首掛的「B仔」新股和鉑醫藥(2142)暗盤表現高開低走，最高見 16 元，收報 12.34 元，低 0.3%。內地潮流玩具品牌泡泡瑪特(09992.HK)公布招股結果，發售價定於 38.5 元，為上限定價，公開發售錄超購 355.74 倍，經重新分配後，公開發售股份比例增至 47%；申請一手 200 股中籤率為 15%。該股將於明日(11 日)上市。聯席保薦人為摩根士丹利及中信證券。

資料來源：Aastock、信報及財經早餐

個股焦點

上游藥材領域前瞻性佈局有助維持行業領先地位 中國中藥上望 4.5 元



中國中藥（570 - HK\$3.77）業務主要於中國研發、生產及銷售中藥及醫藥產品。

近期，國家印發「中藥新藥用藥材質量控制研究技術指導原則」，目的統一對藥材建設的指引。事實上，在相關國策尚未出台之前，中國中藥已在上游藥材領域進行前瞻性的佈局，具

體而言，公司透過規範採集及生產質量管理工作，並與當地種植大戶就中藥材大品種資源發展合作，建立藥材種植、產地初加工、檢驗檢測、倉儲物流、藥材貿易、數據追溯等功能，並將功能一體化於產業示範基地。2020年上半年，公司自建或共建的中藥材基地為110個，覆蓋44個藥材品種，種植面積近7萬畝。建立中藥材基地可以保證藥材的長期質量穩定，有助成本控制，甚至能實現藥材道地性，可追溯性等市場需要，有助公司增強上游的核心競爭力，並維持行業領先地位。投資者可於3.77元買入，中線上望4.5元，跌穿3.2元止蝕。

	FY19	FY20E	FY21E	FY22E
市盈率(倍)	11.0	9.5	8.0	7.3
市淨率(倍)	0.93	0.90	0.84	0.78
EV/EBITDA(倍)	7.27	6.56	5.81	5.32
股息收益率(%)	1.3	3.2	3.8	4.4
淨資產收益率(%)	8.8%	9.3%	10.3%	11.0%

資料來源：公司資料、彭博及滙業證券研究部

10/12/20

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	300	9.69	6.42	6.71	(2.61)
3328 HK Equity	交通銀行	363	8.22	7.97	4.23	2.17
3988 HK Equity	中國銀行	1,032	7.87	7.92	2.68	1.13
941 HK Equity	中國移動	925	7.20	7.66	45.20	(0.55)
6 HK Equity	電能實業	88	6.80	6.81	41.15	0.24
267 HK Equity	中信股份	166	6.75	7.05	5.70	0.35
1038 HK Equity	長江基建集團	105	6.22	6.27	39.55	(0.50)
857 HK Equity	中國石油股份	853	6.21	7.42	2.35	(0.42)
386 HK Equity	中國石油化工股份	547	6.15	7.06	3.36	(1.18)
2007 HK Equity	碧桂園	221	6.06	7.23	10.04	1.62

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 %
883 HK Equity	中國海洋石油	300	9.69	6.42	6.71	(2.61)
1088 HK Equity	中國神華	413	9.46	8.36	14.52	1.54
1988 HK Equity	民生銀行	262	9.33	8.02	4.35	0.93
3328 HK Equity	交通銀行	363	8.22	7.97	4.23	2.17
2328 HK Equity	中國財險	138	8.15	7.46	6.19	(2.37)
3988 HK Equity	中國銀行	1,032	7.87	7.92	2.68	1.13
998 HK Equity	中信銀行	256	7.81	7.59	3.33	1.22
941 HK Equity	中國移動	925	7.20	7.66	45.20	(0.55)
1288 HK Equity	農業銀行	1,312	6.90	6.94	2.89	1.05
267 HK Equity	中信股份	166	6.75	7.05	5.70	0.35

資料來源：彭博及滙業證券研究部

重點行業消息

- 央行：11月末，广义货币(M2)余额 217.2 万亿元, 同比增长 10.7%。增速分别比上月末和上年同期高 0.2 个和 2.5 个百分点。11 月，社会融资规模增量 2.13 万亿元，比去年同期多 1406 亿元；人民币贷款增加 1.53 万亿元，同比多增 1676 亿元。
- 统计局：11 月，CPI 环比下降 0.6%，同比下降 0.5%，创 11 年新低。食品价格下降 2.0%，影响 CPI 下降约 0.44 个百分点，是带动 CPI 由涨转降的主要原因。食品中，猪肉价格下降 12.5%，降幅比上月扩大 9.7 个百分点，影响 CPI 下降约 0.60 个百分点。PPI 环比上涨 0.5%，同比下降 1.5%，降幅比上月收窄 0.6 个百分点。
- 中原地产：截至 12 月 7 日，我国已有 11 个城市卖地破千亿，超过 30 个城市卖地超过 500 亿，刷新历史纪录。1-11 月，50 城卖地收入 3.67 万亿元，同比增 20.8%，收入和增幅均刷新历史纪录。上海、杭州、广州卖地收入超过 2000 亿元。该现象既与房企年度销售目标完成率、销售回款率整体较高有关，也和热点地区挂牌土地数量和质量同步有所提升有关。此外，多地出现高溢价率土地成交，特别是厦门等地再次出现总价百亿地块，使得土地市场热度持续提升。
- 央视财经：由于辉瑞等新冠疫苗需要极低温储存，干冰成为冷链运输中的必需品。目前某些地区干冰运输的价格已上升至平常价格的 20 倍。一个装 1000 剂辉瑞疫苗的盒子需要约 50 磅的干冰，而辉瑞目前计划在年前供应 5000 万剂疫苗，到明年供给超过 10 亿剂，这对于干冰的供应来说将是个不小的挑战。
- 中证报：11 月，TOP100 房企超 7 成销售业绩实现同比增长，部分头部房企单月销售金额、销售面积实现两位数增长。销售额超千亿的房企有 32 家，较去年同期增加 5 家。此外，经济基础好、人口流入量大的热点城市成销售“主战场”，房企投资将更加倾向具备长期需求支撑的一二线城市和核心城市群。
- 穆迪：由于 4 月以来销售强劲回升，中国房地产企业的库存已回落至历史平均水平。鉴于销售持续增长以及开发商控制可售新项目的上市节奏，未来 6-12 个月中国房地产库存将维持在健康水平。
- 发改委产业发展司：赴河南省洛钼集团、北京公铁绿链公司实地调研，深入了解新能源重型卡车及“换电模式”推广应用情况。河南省洛钼集团应用自主技术新能源重卡，一次充电可满足 8 小时运输需求，能耗及维修费用降低 50%以上，使用过程完全实现零排放；北京公铁绿链公司使用新能源重卡和工程机械，投运 3 座新能源重卡换电站，几分钟便可完成电池更换。

- 字节跳动张一鸣：2021 年字节跳动将重点在跨境电商、To B 和办公硬件套装三个新业务方向上做进一步探索。跨境电商业务兼做进口和出口。To B 业务主要依托飞书和火山引擎展开。办公硬件套装包括搭载了 Smartisan OS 操作系统的坚果手机 R2 和显示器 TNT Go，由新石实验室开发。
- 工信部：1-10 月，全国家用电器行业营业收入 11545.7 亿元，同比下降 4.8%；利润总额 915.2 亿元，同比下降 6.2%。1-10 月，全国家用电冰箱产量 7381.7 万台，同比上升 4.0%；房间空气调节器产量 17046.6 万台，同比下降 10.7%；家用洗衣机产量 6373.8 万台，同比增长 1.7%。
- 工信部：10 月，全国两轮脚踏自行车产量 361.4 万辆，同比增长 42.2%；电动自行车产量 249.9 万辆，同比增长 29.9%。1-10 月，两轮脚踏自行车产量 3576.1 万辆，同比增长 21.9%；电动自行车产量 2548.0 万辆，同比增长 33.4%。全国规模以上自行车制造企业营业收入 1419.3 亿元，同比增长 16.8%。
- 海外网：此前因发生致命事故而被停飞超过 20 个月的波音 737 MAX 机型，于当地时间 12 月 9 日在巴西首次复飞。该航班由圣保罗起飞，航班号为 G34104，目的地为阿雷格里港。巴西戈尔航空公司成为第一家恢复使用 737 MAX 机型的公司。公司表示，对该机型的安全升级和飞行员培训项目扩展充满信心。
- 央视财经：第二季度后，不少电动车品牌都迎来销售业绩的爆发式增长。截至 11 月底，雅迪电动车销量达到 1000 万辆，超过去年全年的 609 万辆；前三季度，新日电动车销量相比去年同期增长 78.54%；小牛电动车相比去年同期增长 43.2%。业内称，在疫情之后的第三季度，甚至出现一车难求的情况。
- 中证报：自 12 月初以来，正大、正邦、双胞胎、特驱、漓源等超 15 家企业上调饲料价格，幅度在 50-200 元/吨，2020 年第 9 轮饲料涨价潮来袭。近期农产品价格大幅上行，与下游需求旺盛有重要关联。成本激增下，饲料产品价格也上行明显，加之销量增加，所以饲料企业盈利水平尚可。

10/12/20

每日市場速報



重點公司新聞

- 泡泡瑪特(09992.HK)公開發售超購逾 355 倍 一手中籤率僅 15%
- 中滔環保(01363.HK)2019 年度虧損收窄至 3.17 億元
- 中國生物製藥(01177.HK)造影劑獲藥品註冊證書
- 弘陽地產(01996.HK)11 月合約銷售 97.48 億人民幣 增 13.3%
- 海普瑞(09989.HK)依諾肝素鈉注射液取得加拿大上市許可
- 遠大醫藥(00512.HK)達成兩份協議共涉資 650 萬美元 豐富集團高創新性及高壁壘性產品管線
- 易鑫集團(02858.HK)第三季汽車融資交易達 11 萬筆
- 中糧家佳康(01610.HK)11 月生豬出欄 20.6 萬頭 生鮮豬肉銷量逾 1 萬噸
- 舜宇(02382.HK)11 月手機鏡頭出貨量按月跌 19.2%至 1.29 億件
- 雲頂新耀-B(01952.HK)治療轉移性乳腺癌新藥亞洲三期臨床試驗完成首例患者給藥

資料來源：Infocastfn，Aastock 及財經早餐

10/12/20

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 ² 表現	累積表現
佳源服務 01153.HK	2020/12/09	1,000	18.90-24.30	3.15-4.05	3.860	1.8	2手	60.0%	3.880	+0.518%	+0.518%
華潤萬象生活 01209.HK	2020/12/09	200	409.20-490.60	18.60-22.30	22.300	28.8	1手	100.0%	28.000	+25.561%	+25.561%
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%	112.200	+55.852%	+58.969%
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%	0.140	-14.667%	-37.778%
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%
德瑛醫藥 - 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%	17.560	+1.106%	-2.876%
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	2020/11/18	3,000	5.04-6.48	0.84-1.08	0.840	17.3	20手	25.0%	0.940	-1.190%	+11.905%
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%	5.610	0.000%	+0.358%
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%	50.900	0.000%	+13.870%
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%	1.280	+31.818%	+16.364%
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%	1,249.000	+14.710%	+4.958%
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%	71.100	+33.973%	+36.468%
高科橋 09963.HK	2020/11/05	2,000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1.300	+94.400%	+4.000%
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%	26.700	-7.563%	+12.185%
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%	89.500	0.000%	+10.658%
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%	12.620	0.000%	-23.976%
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%	5.200	-22.940%	-34.094%
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%	4.310	+1.395%	+0.233%

資料來源：Aastock

10/12/20

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

10/12/20

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

10/12/20

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