

11/12/20

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	26,410.6	-0.35	-1.19	0.70	7.78	-0.88	12.58	-6.31
恒生中國企業指數	10,415.7	-0.69	-1.61	-1.19	6.80	-0.83	10.84	-6.74
上海深圳滬深300指數	4,940.5	-0.04	-2.30	0.73	6.77	26.59	7.70	20.60
上海證券交易所綜合指數	3,373.3	0.04	-2.00	0.93	3.46	15.35	4.82	10.59
深圳證交所綜合指數	2,253.4	0.12	-1.61	-0.46	4.12	37.45	4.83	30.79
標準普爾500指數	3,668.1	-0.13	0.04	2.67	9.79	16.76	9.07	13.54
道瓊工業平均指數	29,999.3	-0.23	0.10	2.05	8.44	7.48	7.98	5.12
那斯達克綜合指數	12,405.8	0.54	0.23	5.26	14.30	43.35	11.09	38.26
法國CAC40指數	5,549.7	0.05	-0.44	1.92	10.24	-5.31	15.53	-7.17
德國法蘭克福DAX指數	13,295.7	-0.33	0.32	0.60	0.70	1.13	4.19	0.35
富時100指數	6,599.8	0.54	1.69	3.41	9.41	-8.54	12.51	-12.50
日經225指數	26,752.0	-0.02	0.00	5.53	14.29	14.36	15.38	13.08
韓國KOSPI指數	2,775.1	1.04	1.60	11.63	15.79	31.79	19.21	26.27
海峽時報指數	2,825.0	-0.64	0.09	4.12	13.45	-10.97	14.53	-12.35
台灣證交所加權股價指數	14,249.5	-0.98	1.95	7.44	12.41	21.78	13.85	18.77

環球焦點

香港 - 恆指跌 92 點 科網股造淡 舜宇走低逾 3%

恆指低開 167 點，早段曾跌 215 點一度低見 26,287 點，其後跌幅曾收窄至 68 點見 26,434 點，最終全日跌 92 點或 0.4%，收 26,410 點；國指跌 72 點或 0.7%，收 10,415 點；恆生科技指數跌 75 點或 0.9%，收 8,025 點。大市全日成交金額 1,100.01 億元，滬、深港通南下交易錄得淨流入金額分別為 11.26 億及 16.83 億元人民幣。

環球 - 道指跌 69 點或 0.2% 市場觀望刺激經濟方案磋商

美股個別發展，道指及標普 500 指數下跌，納指上升。市場觀望美國國會就新刺激經濟方案所作的磋商。美上周新申令失業救濟人數遠超預期，一度影響大市。道指早段曾跌 191 點見 29,876 點，其後反覆，跌幅一度收窄至不足 5 點，收市前偏軟。道瓊斯工業平均指數跌 69.55 點或 0.2%，收報 29,999.26 點。標準普爾 500 指數跌 4.72 點或 0.1%，收報 3,668.1 點。那斯達克指數升 66.86 點或 0.5%，收報 12,405.81 點。電訊股 Verizon Communications 跌 1.5%，為跌幅最大道指成分股。國際商業機器及聯合健康各跌 1.4%。雪佛龍升 3.2%，為升幅最大道指成分股。旅行家集團及蘋果各升 1.3% 及 1.2%。

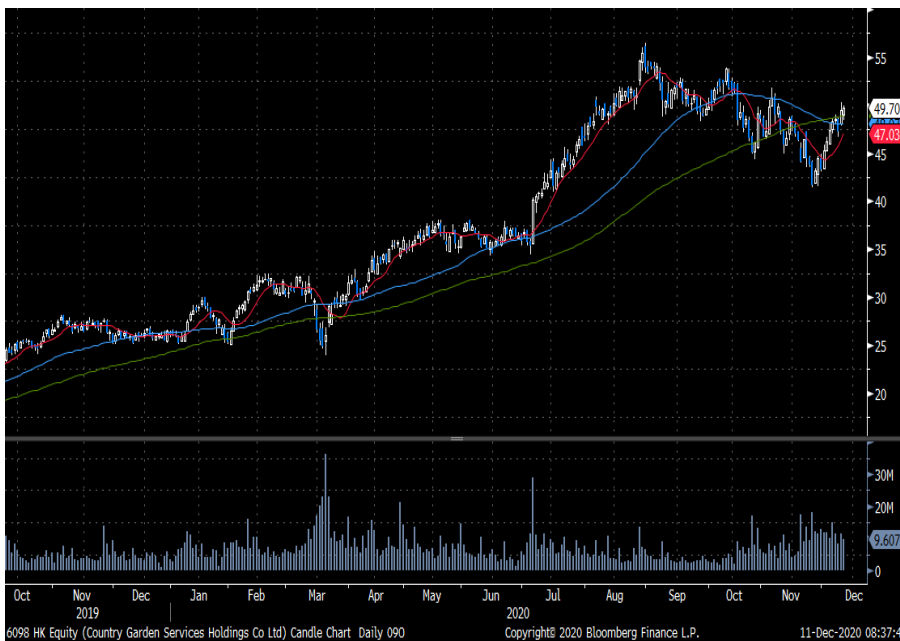
香港 - 泡泡瑪特暗盤倍升 一手賺 8150

內地潮流玩具公司泡泡瑪特 (Pop Mart) (09992) 暗盤升 1.06 倍，收報 79.25 元，每手賬面賺 8150 元。泡泡瑪特以招股價上限 38.5 元定價，吸引近 48 萬人認購，其中有 27 萬人抽一手，公開發售部分超購 355 倍，凍資逾 2200 億元，一手中籤率 15%，認購 50 手才穩獲分派，國際配售也大幅超購 43 倍。

資料來源：Aastock、信報及財經早餐

個股焦點

板塊調整已完 增長故事仍持續 配股後買入碧桂園服務



碧桂園服務 (6098 - HK\$49.7) 板塊在過去三個月中表現不佳，我們認為這主要是由於(1)大型物管公司上市分流了板塊的資金，我們估計近月物管股IPO的集資金額佔已上市公司的流通量約30-35%，(2)由於“三條紅線”政策的實施限制房地產開發商的槓桿，從而引起市場對物管行業長線增長故事的可持續性產生懷疑。

除了充足的合約儲備推動未來增長外，公司今年進軍另一個數

千億市場規模的城市服務板塊，這將推動公司未來的盈利增長。公司目標為3年時間該板塊超越物管的收入。我們中長線看好公司的發展，公司剛宣佈折讓9.5%配售1.7億股，市傳配售對象為騰訊及Hillhouse等巨頭。配股後投資者可於現價買入，中線上望56.0元，跌穿44.0元止蝕。

	FY19	FY20E	FY21E	FY22E
市盈率(倍)	52.4	46.0	32.4	23.3
市淨率(倍)	17.65	15.36	10.96	8.02
EV/EBITDA(倍)	35.30	31.32	22.02	16.40
股息收益率(%)	0.3	0.5	0.8	1.1
淨資產收益率(%)	39.7%	37.1%	38.2%	38.5%

資料來源：公司資料、彭博及滙業證券研究部

11/12/20

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	292	9.92	6.56	6.55	(2.38)
3328 HK Equity	交通銀行	357	8.46	8.18	4.11	(2.84)
3988 HK Equity	中國銀行	1,025	7.96	8.00	2.65	(1.12)
941 HK Equity	中國移動	920	7.24	7.69	44.95	(0.55)
267 HK Equity	中信股份	162	6.91	7.22	5.57	(2.28)
6 HK Equity	電能實業	88	6.77	6.78	41.35	0.49
857 HK Equity	中國石油股份	853	6.29	7.51	2.32	(1.28)
386 HK Equity	中國石油化工股份	544	6.22	7.14	3.32	(1.19)
1038 HK Equity	長江基建集團	106	6.15	6.20	40.00	1.14
1398 HK Equity	工商銀行	2,027	6.08	6.10	4.74	(1.25)

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	292	9.92	6.56	6.55	(2.38)
1088 HK Equity	中國神華	412	9.42	8.39	14.58	0.41
1988 HK Equity	民生銀行	258	9.41	8.08	4.31	(0.92)
3328 HK Equity	交通銀行	357	8.46	8.18	4.11	(2.84)
2328 HK Equity	中國財險	134	8.38	7.61	6.02	(2.75)
3988 HK Equity	中國銀行	1,025	7.96	8.00	2.65	(1.12)
998 HK Equity	中信銀行	254	7.95	7.72	3.27	(1.80)
941 HK Equity	中國移動	920	7.24	7.69	44.95	(0.55)
1288 HK Equity	農業銀行	1,309	7.02	7.05	2.84	(1.73)
267 HK Equity	中信股份	162	6.91	7.22	5.57	(2.28)

資料來源：彭博及滙業證券研究部

重點行業消息

- 商務部：為進一步鞏固消費持續回暖態勢，今年底明年初，商務部將會同有關部門和地方，開展一系列的促消費工作。將著力推動擴大重點商品的消費。比如，鼓勵相關地區優化汽車限購措施，開展新一輪汽車下鄉和以舊換新；落實全面取消二手車限遷政策，健全報廢汽車回收利用體系；積極發展汽車養護、維修、保險、租賃等汽車後市場，暢通新車、二手車、報廢汽車的流通循環等。
- 中證報：2020年成為融資大年。分析人士認為，隨著經濟強勁復甦，逆週期政策逐步退出，“寬信用”進程面臨變數。局部信用收縮苗頭隱現，信用擴張頂點可能已經出現。據統計，11月11日以來，全市場已有超千億元的信用債發行取消。11月，公司信用類債券淨融資在年內首現負值。
- 財經早餐：截至12月10日夜盤，鐵礦石主力合約報989.5元/噸，上漲4.38%，創歷史新高。必和必拓表示，預計自7月份開始的新財年的生產將保持強勁，產量將達到指導產量（2.76億-2.86億噸）的上限水平。
- 統計局：2020年，全國糧食總產量為13390億斤，比上年增加113億斤，產量連續6年保持在1.3萬億斤以上。全國糧食播種面積17.52億畝，比上年增加1056萬畝。其中，稻穀播種面積增加，玉米持平，小麥減少。
- 教育部：今年全國總體上能夠實現學前三年毛入園率達到85%、普惠性幼兒園覆蓋率達到80%的目標。截至2019年底，全國高中階段教育毛入學率達89.5%，已有28個省份高中階段教育毛入學率超過90%，其餘省份今年也將實現90%的普及目標，由此今年全國及各省份高中階段教育毛入學率均能夠實現90%的普及目標。
- 騰訊網：今年以來，知名量化機構Two Sigma等聚焦海外市場的產品遭遇顯著回撤。相比較而言，這些機構投向中國市場的量化基金卻表現不俗。中國市場作為量化策略的“福地”，吸引力將進一步提升，未來海外量化機構介入中國市場的力度將加大。
- 能源局任育之：目前發改委和能源局正在測算“十四五”“十五五”時期光伏發電的目標。“十四五”的光伏發電需求將遠高於“十三五”。為此，有必要進一步調動光伏製造企業、光伏發電企業等主體的積極性。預計到今年底，光伏發電從規模上將超過風電，成為全國第三大電源。隨著大規模高比例介入電網，光伏的消納將變得越來越困難，需要電網和光伏行業共同商討解決。
- 中國信通院：11月，國內手機市場總體出貨量2958.4萬部，同比下降15.1%；1-11月，國內手機市場總體出貨量累計2.81億部，同比下降21.5%。其中，11月份5G手機出貨量2013.6萬部，占同期出貨量的68.1%；11月份國產品牌手機出貨量2268萬部，同比下降27.7%，占同期手機出貨量的76.7%。

- 中國半導體行業協會魏少軍：就集成電路設計產業銷售情況來看，2020年銷售預計為3819.4億元，比2019年增長23.8%，預計在全球集成電路產品銷售收入佔比接近13%。
- IDC：第三季度，中國智能家居設備市場出貨量約5112萬台，同比下降2.5%。主要受智能音箱、家庭視頻娛樂設備出貨減少影響，其出貨量分別下降14.7%和19.9%。家庭安防監控、智能照明和智能溫控市場均延續快速增長態勢，出貨量分別同比增長28.6%，110.5%，337.5%。
- 集邦諮詢：預估2021年全球汽車出貨量可望達8350萬輛。今年第四季各大車廠與Tier 1業者開始進行庫存回補，進而帶動車用半導體需求上揚。預估2021年全球車用芯片產值210億美元，較今年增長12.5%。
- 阿里巴巴國際站：11月，一次性快餐包裝出口交易額同比增加171%，訂單數量同比增加122%，連增8個月。今年一次性快餐包裝出口線上最大市場是以美國、加拿大、墨西哥為主的北美地區，佔整體出口量近4成。中東地區則增長極快，沙特阿拉伯同比增加110%，阿聯酋增加135%。
- 日本厚生勞動省：為了儲藏新冠肺炎疫苗，日本將購買10500個冷藏櫃，並考慮購買大量乾冰。日本已與輝瑞製藥公司、阿斯利康公司和莫德納公司達成協議，總計購買2.9億劑新冠疫苗，如果每人按要求注射兩劑，日本採購的疫苗將足夠1.45億人接種。

11/12/20

每日市場速報



滙業證券有限公司
Delta Asia Securities Limited

重點公司新聞

- 大同機械(00118.HK)獲控股股東溢價 30%提私有化
- 碧桂園服務(06098.HK)擬折讓逾 9%配股淨籌 77.5 億元
- 中遠海發(02866.HK)作價 18 億人民幣出售中遠海運租賃 35.22%
- 協鑫新能源(00451.HK)作價 2.9 億人民幣出售四座電站
- 保利協鑫能源(03800.HK)料 FBR 顆粒硅產能提升至 1 萬噸
- 奧園健康(03662.HK)最多 8,700 萬人民幣收購同業
- 華潤置地(01109.HK)11 月總合同銷售 289.4 億人民幣 增 10.7%
- 裕元(00551.HK)11 月綜合經營收益淨額 7.3 億美元 按年跌 15.7%
- 丘鈦科技(01478.HK)11 月攝像頭模組銷售 3,495.3 萬件 按年跌 16.8%

資料來源：Infocastfn，Aastock 及財經早餐

11/12/20

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 ¹	首日 ² 表現	累積表現
和鉅醫藥 - B 02142.HK <small>跌穿上市價</small>	2020/12/10	1,000	89.84-99.21	11.70-12.92	12.380	77.5	20手	10.0%	11.020	-10.985%	-10.985%
領地控股 06999.HK	2020/12/10	1,000	45.00-60.00	4.50-6.00	5.690	認購不足	1手	100.0%	5.690	0.000%	0.000%
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%	30.000	+25.561%	+34.529%
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%	112.500	+55.852%	+59.394%
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%	0.138	-14.667%	-38.667%
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%	17.500	+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%	13.840	+21.897%	+19.310%
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%	1.050	-1.190%	+25.000%
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%	53.600	0.000%	+19.911%
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%	1,249.000	+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%	69.000	+33.973%	+32.438%
高科博 09963.HK	2020/11/05	2,000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1.310	+94.400%	+4.800%

資料來源：Aastock

11/12/20

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

11/12/20

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

11/12/20

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