

16/12/20

## 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%
香港恆生指數	26,207.3	-0.69	-0.37	-0.66	5.99	-4.73	11.72	-7.03
恆生中國企業指數	10,399.6	-0.42	-0.10	-1.70	5.62	-3.52	10.66	-6.88
上海深圳滬深300指數	4,945.1	0.2	-1.29	0.83	6.18	24.01	7.80	20.71
上海證券交易所綜合指數	3,367.2	-0.06	-1.26	0.61	2.54	12.83	4.64	10.40
深圳證交所綜合指數	2,256.4	0.39	-1.64	-1.46	3.26	33.80	4.97	30.96
標準普爾500指數	3,694.6	1.29	-0.21	1.87	9.13	15.77	9.86	14.36
道瓊工業平均指數	30,199.3	1.13	0.08	0.83	7.73	6.95	8.70	5.82
那斯達克綜合指數	12,595.1	1.25	0.10	5.63	13.98	42.89	12.78	40.37
法國CAC40指數	5,530.3	0.04	-0.55	1.08	8.98	-7.70	15.13	-7.49
德國法蘭克福DAX指數	13,362.9	1.06	0.64	1.71	0.81	-0.33	4.72	0.86
富時100指數	6,513.3	-0.28	-0.69	1.43	7.15	-13.38	11.03	-13.64
日經225指數	26,822.6	0.51	0.02	3.53	14.26	11.98	15.69	13.38
韓國KOSPI指數	2,769.4	0.46	0.51	8.90	13.69	27.73	18.97	26.01
海峽時報指數	2,856.7	-0.05	1.10	3.96	14.03	-10.90	15.82	-11.36
台灣證交所加權股價指數	14,068.5	-1.00	-2.03	3.81	8.41	17.83	12.41	17.27

## 環球焦點

## 香港 - 恆指跌 182 點 科技股受壓 藥股逆市揚

恆指高開 29 點後向下，早段曾跌 261 點低見 26,127 點，其後跌幅收窄，並在 26,200 點附近窄幅爭持，全日跌 182 點或 0.7%，收 26,207 點；國指跌 43 點或 0.4%，收 10,399；恆生科技指數跌 34 點或 0.4%，收 8,094 點。大市全日成交總額 1,440.07 億元，滬、深港通南下交易錄得淨流入金額分別為 9.4 億及 10.45 億元人民幣。

## 環球 - 道指升 337 點或 1.1% 蘋果升 5%

美股上升，納指創新高，受市場對新刺激經濟方案預期所推動。報道指蘋果 iPhone 預計明年上半年增產三成，推升蘋果股價，帶動美股三大指數向上。道指高開 57 點後升幅擴大，尾市曾升 381 點見 30,243 點。道瓊斯工業平均指數升 337.76 點或 1.1%，收報 30,199.31 點。標準普爾 500 指數升 47.13 點或 1.3%，收報 3,694.62 點。納斯達克指數升 155.02 點或 1.3%，收報 12,595.06 點。蘋果升 5%，為升幅最大道指成分股。迪士尼升 2.7%，國際商業機器、高盛、陶氏、卡特彼勒、Nike 及旅行家集團各升 1.9% 至 2.4%。Salesforce 跌 0.5%，為跌幅最大道指成分股。

## 環球 - 蘋果計劃在 2021 年上半年增產 9600 萬部 iPhone，同比提升 30%。

蘋果告知其供應商，明年手機數量將達到 2.3 億部，不過這一目標可能會發生變化。同時，蘋果供應商表示，需求前景相當不錯，Pro 和 ProMax 的需求強於預期，而 12 的需求與預期持平，12mini 則略有疲軟。

資料來源：Aastock、信報及財經早餐

## 個股焦點

### 高端款即將推出協助搶佔華為流失的市場 小米集團上望 HK\$33.0



小米集團（1810 - HK\$29.55）研發及銷售智能手機、物聯網（IoT）及生活消費產品、提供互聯網及其他服務，其主要市場為中國內地、印度、印尼及西歐。

根據 IDC 數據，20 年第 3 季小米在中國的市場份額提升至 13.1%，首次超越蘋果排行第 3，主要受惠 iPhone12 延遲至第 4 季推出及美國對華為的禁令。期內，小米出貨量錄得同比增長 13.4%，而其他主要品牌均錄得下跌。而小米在 EMEA 市場出貨量同比增長 100%，份額達到 14.4%。

展望 20-21 年，預計中高端市場逐步回暖、來自華為的競爭減少及小米將推出載有 5 納米芯片的高端手機，相信小米有條件成為頭部手機品牌份額提升最快的公司。投資者可於 HK\$29.55 買入，中線上望 33.0 元，跌穿 27.7 元止蝕。

展望 20-21 年，預計中高端市場逐步回暖、來自華為的競爭減少及小米將推出載有 5 納米芯片的高端手機，相信小米有條件成為頭部手機品牌份額提升最快的公司。投資者可於 HK\$29.55 買入，中線上望 33.0 元，跌穿 27.7 元止蝕。

	FY19	FY20E	FY21E	FY22E
市盈率（倍）	42.6	48.6	35.8	28.4
市淨率（倍）	4.67	6.43	5.49	4.65
EV/EBITDA（倍）	33.90	43.27	31.12	24.66
股息收益率（%）	N/A	0.0	0.0	0.1
淨資產收益率（%）	16.1%	13.8%	15.3%	16.5%

資料來源：公司資料、彭博及滙業證券研究部

16/12/20

## 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	313	9.29	6.14	7.00	(2.64)
3328 HK Equity	交通銀行	355	8.38	8.10	4.15	-
3988 HK Equity	中國銀行	1,013	8.06	8.09	2.62	(0.38)
941 HK Equity	中國移動	904	7.37	7.83	44.15	(0.11)
267 HK Equity	中信股份	159	7.05	7.36	5.46	(1.80)
6 HK Equity	電能實業	86	6.91	6.92	40.50	(0.98)
1038 HK Equity	長江基建集團	105	6.23	6.27	39.50	(0.75)
939 HK Equity	建設銀行	1,453	6.11	6.09	5.74	(0.35)
1398 HK Equity	工商銀行	2,010	6.09	6.11	4.73	0.21
2007 HK Equity	碧桂園	221	6.07	7.21	10.02	-

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	395	9.41	8.38	14.60	1.39
1988 HK Equity	民生銀行	254	9.37	8.04	4.33	(0.69)
883 HK Equity	中國海洋石油	313	9.29	6.14	7.00	(2.64)
2328 HK Equity	中國財險	130	8.63	7.81	5.85	(0.17)
3328 HK Equity	交通銀行	355	8.38	8.10	4.15	-
3988 HK Equity	中國銀行	1,013	8.06	8.09	2.62	(0.38)
998 HK Equity	中信銀行	255	7.98	7.74	3.26	(0.61)
941 HK Equity	中國移動	904	7.37	7.83	44.15	(0.11)
1288 HK Equity	農業銀行	1,292	7.10	7.12	2.81	(1.40)
267 HK Equity	中信股份	159	7.05	7.36	5.46	(1.80)

資料來源：彭博及滙業證券研究部

## 重點行業消息

- 統計局：目前來看，隨著經濟的恢復逐步向常態化回歸，相應也會做一些政策上的調整。總的來看，經濟恢復是有一個過程的，要保持政策的連續性、有效性和可持續性。此外，我國四季度生產和需求穩步回升，經濟增長有望比三季度繼續加快。下階段我國經濟有望成為世界主要經濟體中唯一正增長的國家。
- 財政部原副部長朱光耀：當下應對數字稅收進行總體研究。除了國際數字稅收問題，擁有大型科技公司的國家，國內稅收的研究應該適時提到議事日程。特別是針對擁有大型科技平台、擁有大型數據平台、擁有巨大消費者流量平台的數字稅收研究需要提上日程。
- 新華微評：2020 年度國家醫保藥品目錄准入談判工作日前啟動，又一批降價藥品、醫用耗材已在路上。今年以來，國家集採屢屢“靈魂砍價”，讓冠脈支架進入“千元時代”，112 個藥品平均藥價直降 54%。藥價下來了，民生溫度就上去了。讓老百姓花更少的錢，享受更好的健康產品和服務，期待這樣的“靈魂砍價”更猛烈些，砍出更多民生實惠。
- 財政部：1-11 月，全國一般公共預算收入 169489 億元，同比下降 5.3%；全國一般公共預算支出 207846 億元，同比增長 0.7%。證券交易印花稅 1728 億元，同比增長 49.2%。
- 統計局：11 月，規模以上工業增加值同比實際增長 7.0%，增速比上月加快 0.1 個百分點；社會消費品零售總額 39514 億元，同比增長 5.0%；1-11 月，全國固定資產投資 499560 億元，同比增長 2.6%，增速比 1-10 月提高 0.8 個百分點；全國城鎮調查失業率為 5.2%，比上月下降 0.1 個百分點。
- 商務部：11 月，全國實際使用外資 987 億元，同比增長 5.5%，連續 8 個月實現同比增長。1-11 月，全國實際使用外資 8993.8 億元，同比增長 6.3%，延續了下半年以來的穩中向好態勢。分行業看，服務業實際使用外資 7044.6 億元，同比增長 16.1%，佔全國實際使用外資 78.3%；高技術服務業同比增長 31.6%。
- 信通院：預計 2020 年 5G 將直接帶動經濟總產出 8109 億元，直接帶動經濟增加值 1897 億元。預計未來 2-3 年，我國 5G 網絡建設將逐步實現廣域覆蓋，具有 5G 特性的消費級創新應用可能在 2022-2023 年規模增長，行業應用仍將處於導入期並分批次逐步落地商用。
- 統計局：1-11 月，全國房地產開發投資 129492 億元，同比增長 6.8%，增速比 1-10 月份提高 0.5 個百分點。房地產開發企業房屋施工面積 902425 萬平方米，同比增長 3.2%；房屋新開工面積 201085 萬平方米，下降 2.0%。此外，1-11 月，商品房銷售面積 150834 萬平方米，同比增長 1.3%；商品房銷售額 148969 億元，增長 7.2%。11 月末，商品房待售面積 49287 萬平方米，比 10 月末減少 204 萬平方米。

16/12/20

## 每日市場速報



滙業證券有限公司  
Delta Asia Securities Limited

- 農業農村部：截至 11 月底，全國生豬存欄和能繁母豬存欄均已恢復到常年水平的 90%以上，預計明年上半年產能有望完全恢復。2021 年元旦春節期間，豬肉供應量預計比上年同期增加 3 成左右，元旦春節豬肉價格總體有望低於上年同期水平。
- 統計局：11 月，規模以上工業發電量 6419 億千瓦時，同比增長 6.8%，增速比上月加快 2.2 個百分點；日均發電 214.0 億千瓦時，環比增加 17.4 億千瓦時。分品種看，火電增速由負轉正，水電、風電、太陽能發電增速回落，核電降幅略有擴大。1-11 月，發電量 66824 億千瓦時，同比增長 2.0%。
- DSCC：第四季度，全球 OLED 面板的銷售額預計同比增長 46%，至 119 億美元，達到歷史新高。
- 商務部：11 月，全國快遞服務企業快遞業務量同比增長超三成，日均快件處理量 3.3 億件，最高日處理量 6.75 億件，創歷史新高。

16/12/20

## 每日市場速報



滙業證券有限公司  
Delta Asia Securities Limited

### 重點公司新聞

- 中國建材(03323.HK)終止新材料資產重組建議
- 信義光能(00968.HK)預告全年純利大增 75%-95%
- 信義玻璃(00868.HK)料年度純利增長 20%-35%
- 丘鈦科技(01478.HK)考慮分拆昆山丘鈦 A 股上市
- 綠葉製藥(02186.HK)地舒單抗注射液啟動臨床 III 期試驗
- 中芯(00981.HK)正謹慎評估美集體訴訟狀 將積極抗辯
- 天能動力(00819.HK)建議分拆電池業務科創板上市獲批
- 中國金茂(00817.HK)減持常州項目 45% 變現 8.7 億人民幣
- 國航(00753.HK)11 月載客下降 18.8% 貨運量減 4%
- 南航(01055.HK)11 月客運運力按年降 21.4% 旅客周轉量跌 29.3%
- 中煤能源(01898.HK)11 月商品煤產量按年升 11.3% 銷量升 12.2%
- 港交所：將京東健康(06618.HK)納入市場波動調節機制名單 12 月 22 日生效

資料來源：Infocastfn，Aastock 及財經早餐

16/12/20

## 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
璇球控股 01481.HK	2020/12/11	10,000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.225	-28.767%	-38.356%
大唐集團控股 02117.HK	2020/12/11	1,000	43.20-61.34	3.24-4.60	4.560	認購不足	1手	100.0%	4.560	+0.658%	0.000%
泡泡瑪特 09992.HK	2020/12/11	200	435.20-531.91	31.50-38.50	38.500	355.7	50手	15.0%	72.800	+79.221%	+89.091%
和鉅醫藥 - B 02142.HK <small>淡穿上市價</small>	2020/12/10	1,000	89.84-99.21	11.70-12.92	12.380	77.5	20手	10.0%	10.840	-10.985%	-12.439%
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%	3.890	+0.518%	+0.777%
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%	30.950	+25.561%	+38.789%
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%	137.800	+55.852%	+95.239%
裕勤控股 02110.HK <small>淡穿上市價</small>	2020/12/07	10,000	5.00-6.00	0.225-0.270	0.225	35.8	70手	20.0%	0.124	-14.667%	-44.889%
恆大物業 06666.HK <small>淡穿上市價</small>	2020/12/02	500	918.92-1,054.05	8.50-9.75	8.800	9.7	12手	50.0%	8.510	-0.227%	-3.295%
德琪醫藥 - B 06996.HK <small>淡穿上市價</small>	2020/11/20	500	106.05-121.35	15.80-18.08	18.080	263.8	80手	20.0%	15.800	+1.106%	-12.611%
歐創服務 01516.HK	2020/11/19	1,000	327.42-392.59	10.55-12.65	11.600	9.4	15手	30.0%	15.100	+21.897%	+30.172%
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%	1.390	-1.190%	+65.476%
祥生控股集團 02599.HK <small>淡穿上市價</small>	2020/11/18	1,000	144.00-186.00	4.80-6.20	5.590	認購不足	1手	100.0%	5.580	0.000%	-0.179%
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%	2.300	+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%	54.750	0.000%	+22.483%
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%	1.180	+31.818%	+7.273%
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%	1,243.000	+14.710%	+4.454%
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%	69.850	+33.973%	+34.069%
高科橋 09963.HK	2020/11/05	2,000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1.400	+94.400%	+12.000%

資料來源：Aastock

16/12/20

## 每日市場速報



滙業證券有限公司

Delta Asia Securities Limited

## 公司業績公告日期

會議日期	證券簡稱	代號	目的
16/12/2020	海鑫集團	1850	中期業績/股息
17/12/2020	南戈壁-S	1878	第一季業績
18/12/2020	英皇證券	717	末期業績/股息
18/12/2020	火幣科技	1611	末期業績/股息
18/12/2020	童園國際	3830	中期業績/股息
18/12/2020	百富環球	327	特別股息
18/12/2020	奧思集團	1161	末期業績/股息
21/12/2020	中國新城鎮	1278	業績
21/12/2020	國際家居零售	1373	中期業績/股息
23/12/2020	星謙發展	640	末期業績/股息
30/12/2020	力世紀	860	末期業績/股息
30/12/2020	樺欣控股	1657	業績/中期股息

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			
12/10/2020 12/18	外國直接投資(年比)人民幣	--	0.183
12/13/2020 12/15	-Yr Medium-Term Lending Facility Rat	--	0.0295
12/14/2020 09:30	新屋價格(月比)	--	0.0015
12/15/2020 10:00	工業生產(年比)	0.07	0.069
12/15/2020 10:00	工業生產 年至今(年比)	0.022	0.018
12/15/2020 10:00	零售銷售(年比)	0.05	0.043
12/15/2020 10:00	零售銷售 年至今(年比)	-0.049	-0.059
12/15/2020 10:00	固定資產農村除外 年至今(年比)	0.026	0.018
12/15/2020 10:00	房地產投資(年至今)(年比)	0.067	0.063
12/15/2020 10:00	調查失業率	0.052	0.053
12/18/2020	FX Net Settlement - Clients CNY	--	101.5b

資料來源：彭博



16/12/20

## 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			
12/15/2020 21:30	紐約州製造業調查指數	7.5	6.3
12/15/2020 21:30	進口物價指數(月比)	0.003	-0.001
12/15/2020 21:30	進口物價指數不含石油(月比)	0.003	0
12/15/2020 21:30	進口物價指數(年比)	--	-0.01
12/15/2020 21:30	出口價格指數(月比)	--	0.002
12/15/2020 21:30	出口價格指數(年比)	--	-0.016
12/15/2020 22:15	工業生產(月比)	0.003	0.011
12/15/2020 22:15	產能利用率	0.73	0.728
12/15/2020 22:15	製造業(SIC)工業生產	0.002	0.01
12/16/2020 05:00	淨長期 TIC 流量	--	\$108.9b
12/16/2020 05:00	總淨 TIC 流量	--	-\$79.9b
12/16/2020 20:00	MBA 貸款申請指數	--	-0.012
12/16/2020 21:30	先期零售銷售(月比)	-0.002	0.003
12/16/2020 21:30	零售銷售(不含汽車)(月比)	0.001	0.002
12/16/2020 21:30	零售銷售(不含汽車及汽油)	0.003	0.002
12/16/2020 21:30	零售銷售(控制組)	0.003	0.001
12/16/2020 22:45	Markit美國製造業採購經理人指數	55.8	56.7
12/16/2020 22:45	Markit美國服務業採購經理人指數	55	58.4
12/16/2020 22:45	Markit美國綜合採購經理人指數	--	58.6
12/16/2020 23:00	企業存貨	0.006	0.007
12/16/2020 23:00	NAHB 房屋市場指數	88	90
12/17/2020 03:00	FOMC利率決策(上限)	0.0025	0.0025
12/17/2020 03:00	FOMC利率決策(下限)	0	0
12/17/2020 03:00	超額準備之利率	--	0.001
12/17/2020 21:30	營建許可	1560k	1545k
12/17/2020 21:30	建築許可(月比)	0.01	0
12/17/2020 21:30	費城聯準企業展望	20	26.3
12/17/2020 21:30	新屋開工	1528k	1530k
12/17/2020 21:30	首次申請失業救濟金人數	--	853k
12/17/2020 21:30	新屋開工(月比)	-0.002	0.049
12/17/2020 21:30	連續申請失業救濟金人數	--	5757k
12/17/2020 22:45	彭博經濟預期	--	43
12/17/2020 22:45	彭博消費者舒適度	--	49
12/18/2020 00:00	堪薩斯城聯邦製造業展望企業活動指數	--	11
12/18/2020 21:30	經常帳餘額	-\$188.6b	-\$170.5b

資料來源：彭博

16/12/20

## 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

滙業證券有限公司（「滙業證券」，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，惟滙業證券會按“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。滙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，滙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，未經滙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：滙業證券有限公司，香港灣仔告士打道 72 號六國中心 5 樓