

17/12/20

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%
香港恆生指數	26,460.3	0.97	-0.16	0.17	8.71	-4.97	12.79	-6.14
恆生中國企業指數	10,461.9	0.60	-0.25	-0.84	7.50	-4.59	11.33	-6.32
上海深圳滬深300指數	4,953.9	0.18	0.23	1.21	6.93	22.57	7.99	20.93
上海證券交易所綜合指數	3,367.0	-0.01	-0.15	0.81	2.95	11.40	4.63	10.39
深圳證交所綜合指數	2,248.5	-0.35	-0.10	-0.92	2.81	31.59	4.60	30.50
標準普爾500指數	3,701.2	0.18	0.77	2.05	9.32	15.97	10.06	14.56
道瓊工業平均指數	30,154.5	-0.15	0.29	0.68	7.57	6.80	8.54	5.66
那斯達克綜合指數	12,658.2	0.50	2.59	6.16	14.55	43.61	13.35	41.08
法國CAC40指數	5,547.7	0.31	0.02	1.18	10.08	-7.05	15.49	-7.20
德國法蘭克福DAX指數	13,566.0	1.52	1.69	3.29	2.71	2.09	6.31	2.39
富時100指數	6,570.9	0.88	0.10	3.23	8.61	-12.68	12.01	-12.88
日經225指數	26,721.5	-0.13	-0.13	2.72	14.59	11.03	15.25	12.96
韓國KOSPI指數	2,764.1	-0.28	0.64	8.86	14.88	25.89	18.74	25.78
海峽時報指數	2,872.8	0.56	1.05	3.39	14.88	-10.25	16.47	-10.86
台灣證交所加權股價指數	14,304.5	1.68	-0.60	5.23	11.12	18.25	14.29	19.23

環球焦點

香港 - 港股升 253 點 騰訊友邦領漲 中芯跌近 5%

恆指高開 213 點，其後升幅曾收窄至 111 點，全日升 253 點或 1%，收 26,460 點；國指升 62 點或 0.6%，收 10,461 點；恆生科技指數升 51 點或 0.6%，收 8,146 點。大市全日成交總額 1,290.39 億元，滬、深港通南下交易錄得淨流入金額分別為 2.54 億及 14.37 億元人民幣。

環球 - 道指升 337 點或 1.1% 蘋果升 5%

道指下跌，標普 500 指數造好，科技股造好帶動納指破頂，市場繼續憧憬國會通過新刺激經濟方案，美聯儲承諾維持接近零息不變亦利好大市。道指反覆，午市曾跌 119 點，美聯儲公布議息結果後曾倒升 36 點，收市前再度下跌。道瓊斯工業平均指數跌 44.77 點或 0.2%，收報 30,154.54 點。標準普爾 500 指數升 6.55 點或 0.2%，收報 3,701.17 點。納斯達克指數升 63.13 點或 0.5%，收報 12,658.19 點。微軟升 2.4%，為升幅最大道指成分股。Salesforce 及英特爾各升 1.6% 及 0.9%。連鎖藥房 Walgreens 跌 2.2%，為跌幅最大道指成分股。工業股霍尼韋爾及波音公司各跌 1.8% 及 1.6%，可口可樂跌 1.5%。

環球 - 聯儲局維持利率不變 繼續買債至經濟明顯復蘇

美國聯邦儲備局經過一連兩日的貨幣政策會議後，12 月 16 日宣布維持利率不變，即利率介乎 0 至 0.25 厘，符合市場預期。聯儲局將維持目前每月 1200 億美元的買債計劃，直至經濟復蘇，重回全面就業，經濟復蘇有「顯著進展」。

資料來源：Aastock、信報及財經早餐

個股焦點

奔馳新能源車有助刺激新車銷量及毛利率 中升控股上望 62.9 元



中升控股（881 - HK\$55.3）為中國豪華車龍頭經銷商，致力為消費者提供新車銷售及售後服務。

近日，奔馳公司戴姆勒透露將於 2021 上/下半年推出續航豪華版電動驕車 EQS/EQE，分別為現時 S/E 系列的分支。此外，集團透露 21 年還會發佈 EQA 及 EQB 兩款緊湊型

SUV。同時，奔馳目標 22 年推出 5 款電動車，預計零排放豪華車型有望加快推出，而加上已上市的 EQC，22 年底整體純電動車款可望達到 10 款。隨著奔馳新能源車將進入新車款周期，中升作為國內奔馳主要分銷商之一（佔超過 10%銷量），相信有助刺激中升新車銷量及毛利率。投資者可於 55.3 元買入，中線上望 62.9 元，跌穿 51.5 元止蝕。

	FY19	FY20E	FY21E	FY22E
市盈率(倍)	22.5	20.4	16.4	13.8
市淨率(倍)	4.76	4.12	3.39	2.79
EV/EBITDA(倍)	13.03	12.16	10.22	8.76
股息收益率(%)	0.8	1.0	1.3	1.4
淨資產收益率(%)	22.5%	21.8%	22.6%	22.2%

資料來源：公司資料、彭博及滙業證券研究部

17/12/20

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	6.16	7.00	-
3328 HK Equity	交通銀行	357	8.30	8.05	4.19	0.96
3988 HK Equity	中國銀行	1,016	8.02	8.08	2.63	0.38
941 HK Equity	中國移動	909	7.33	7.80	44.40	0.57
267 HK Equity	中信股份	160	6.99	7.08	5.51	0.92
6 HK Equity	電能實業	87	6.85	6.86	40.85	0.86
1038 HK Equity	長江基建集團	105	6.23	6.27	39.50	-
1398 HK Equity	工商銀行	2,006	6.17	6.20	4.67	(1.27)
939 HK Equity	建設銀行	1,456	6.10	6.09	5.75	0.17
2007 HK Equity	碧桂園	223	6.01	7.16	10.12	1.00

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	397	9.38	8.38	14.64	0.27
883 HK Equity	中國海洋石油	313	9.29	6.16	7.00	-
1988 HK Equity	民生銀行	255	9.29	7.99	4.37	0.92
2328 HK Equity	中國財險	132	8.51	7.73	5.93	1.37
3328 HK Equity	交通銀行	357	8.30	8.05	4.19	0.96
3988 HK Equity	中國銀行	1,016	8.02	8.08	2.63	0.38
998 HK Equity	中信銀行	255	7.86	7.64	3.31	1.53
941 HK Equity	中國移動	909	7.33	7.80	44.40	0.57
1288 HK Equity	農業銀行	1,291	7.12	7.17	2.80	(0.36)
267 HK Equity	中信股份	160	6.99	7.08	5.51	0.92

資料來源：彭博及滙業證券研究部

重點行業消息

- 證監會姚前：第三方平台企業掌握大量用戶數據，就像掌握了寶貴的礦產資源。平台價值來源於用戶，所以用戶理應享受平台創造的收益。雖然平台會向用戶發放優惠券和消費紅包，但更多只是一種營銷手段。作為價值創造來源，用戶卻未能真正享受平台收益。因此，作為公眾代表，政府是否有必要像徵收自然資源稅一樣，對平台企業徵收數字服務稅，值得深入研究。
- 貝恩：今年全球奢侈品市場將萎縮 23%，但中國境內奢侈品消費將逆勢上揚 48%，達到 3460 億元。在中國有四大引擎支撐了奢侈品消費市場在 4 月之後回暖，分別是：消費回流、新世代消費者崛起、數字化發展以及海南離島免稅購物。預計到 2025 年，中國有望成為全球最大的奢侈品市場。
- 商務部楊正偉：中方已經啟動對區域全面經濟夥伴關係協定(RCEP)的國內核准程序，將努力在六個月之內完成生效準備工作，預計 2021 年五月底或者六月初就會批准。
- 渣打銀行：預計 2021 年全球經濟將增長 4.8%，而中國 GDP 增速將加快到 8.0%。預測中國可能削減預算赤字、減慢信貸擴張速度，或將保持政策利率不變，政策退出或影響明年下半年的經濟活動；預算赤字率或將壓縮到 3%以內，社會融資總量增速或降到 10-11%，CPI 平均通脹或為 0.9%。
- 發改委：11 月，審批核准固定資產投資項目 26 個，總投資 3704 億元，主要集中在交通、信息化和能源等領域。
- 工信部：大氣污染防治重點區域嚴禁增加鋼鐵產能總量。未完成鋼鐵產能總量控制目標的省（區、市），不得接受其他地區出讓的鋼鐵產能。大氣污染防治重點區域置換比例不低於 1.5:1，其他地區置換比例不低於 1.25:1。對完成實質性兼併重組後取得的合規產能用於項目建設時，大氣污染防治重點區域的置換比例可以不低於 1.25:1，其他地區的置換可以不低於 1.1:1。
- 中證報：針對房企融資成本居高不下的問題，業內稱，我國綠色建築用資比例遠低於全球水平，而且綠色債券的利率不足房企普通融資利率的 50%。目前對綠色建築標準認定有所放寬，在利好政策推動下，以綠色建築項目發行綠色債券的數量將會有所提升，建議房企對綠色債券予以重視。
- 住建部：我國城鎮老舊小區改造進入加速起步階段。2019 年以來，全國已開工改造城鎮老舊小區 5.8 萬個，惠及居民 1043 萬戶。12 月 15 日推出了第一批城鎮老舊小區改造可複制政策機制清單，涵蓋加快改造項目審批、存量資源整合利用和改造資金政府與居民、社會力量合理共擔 3 個方面的 13 個環節。

- 發改委：今年冬季，受電力、鋼鐵、建材等行業用煤需求旺盛、氣溫偏低采暖用煤有所增長影響，煤炭需求較前幾年增加較為明顯。目前煤炭市場供需總體是平衡的，今冬明春的煤炭供應是有保障的。後續將通過增加供給，調節需求，引導市場煤炭價格穩定在一個較為合理的水平上。
- 工信部：就《水泥玻璃行業產能置換實施辦法（修訂稿）》公開徵求意見。嚴禁備案和新建擴大產能的水泥熟料、平板玻璃項目。確有必要新建的，必須實施減量或等量置換，制定產能置換方案。光伏壓延玻璃和汽車玻璃項目可不制定產能置換方案，但需召開聽證會並公告項目信息，項目建成投產後企業履行承諾不生產建築玻璃。
- 國內電踏車市場目前仍未打開，但隨著多項電助力自行車標準立項、產業鏈發力國內市場促進成本下降，國內電踏車市場預計將迎來突破。東南亞摩托車年銷量近 4000 萬，“油換電”加速背景下，RCEP 的簽訂削減了向主要東南亞國家出口兩輪車關稅，利好國內摩托車及電摩生產企業出口。
- App Annie：BIGO 和 TikTok 作為出海應用收入榜中唯二的非遊戲應用，收入表現仍然穩定。TikTok 逐漸在中東地區取代 Instagram 等更成熟的應用，成為 95 後用戶最喜愛的社交軟件，與上月相比，在沙特阿拉伯的收入增長高達三位數，成為 TikTok 收入增長最高的市場。
- 民航局：11 月，全國民航共完成運輸總周轉量 82.8 億噸公里，恢復至去年同期的 77.3%；完成旅客運輸量 4441.2 萬人次，恢復至去年同期的 83.7%；完成貨郵運輸量 67.5 萬噸，同比下降 3.5%，降幅較上月收窄 3.3 個百分點，其中，國際航線貨郵運輸同比增長 1.9%，今年以來首次實現月度正增長。
- 能源局：11 月，新納入國家財政補貼規模戶用光伏項目總裝機容量為 349.72 萬千瓦，10 月為 133.44 萬千瓦。截至 11 月底，全國累計納入 2020 年國家財政補貼規模戶用光伏項目裝機容量為 1012.26 萬千瓦。
- 發改委：目前，京津冀、長三角、粵港澳大灣區三大區域幹線鐵路和城市軌道交通網絡已初具規模，截至 2019 年底，三大區域幹線鐵路營業里程約 2.4 萬公里，路網密度達全國平均水平的 2.6 倍；城市軌道交通營業里程近 3400 公里，佔全國的 61.2%。
- 發改委等 4 部門：印發《飲料紙基複合包裝生產者責任延伸制度實施方案》。到 2025 年，飲料紙基複合包裝領域生態設計更廣泛開展，廢棄飲料紙基複合包裝的資源化利用率力爭達到 40%。
- 江蘇：省藥品（醫用耗材）陽光採購和綜合監管平台發布《省公共資源交易中心關於公佈新型冠狀病毒疫苗採購結果的通知》，北京科興中維生物技術有限公司和北京生物製品研究所有限公司中標，中標價格均為 200 元/支。

17/12/20

每日市場速報



滙業證券有限公司
Delta Asia Securities Limited

重點公司新聞

- 信義光能(00968)折讓 4-6.7%配股集資約 17.55 億元
- 中集車輛(01839)擬發行不逾 3.11 億股 A 股並於創業板上市
- 鐵貨(01029)：K&S 以近 90%產能運作 計劃擴大海運銷售
- 嘉里物流(00636)海南自由貿易港建 5 萬平方米保稅物流中心
- 第七大道(00797)折讓約 0.4%向世紀華通配股籌 3.46 億元
- 海鑫集團(01850)中期純利 1488 萬元升 270% 不派息
- 天能動力(00819)分拆電池板塊業務於上交所科創板上市獲通過
- 中國太平(00966)3 附屬公司首 11 月保費收入同比升 3.47%
- 太古(00019)：國泰料下半年虧損大幅高於上半年
- 藍月亮(06993)收報 14.88 元升 13% 一手賬賺 860 元

資料來源：Infocastfn，Aastock 及財經早餐

17/12/20

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
藍月亮集團 06993.HK	2020/12/16	500	586.21-756.32	10.20-13.16	13.160	300.3	20手	55.0%	14.880	0.000%	+13.070%
駿球控股 01481.HK	2020/12/11	10,000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.228	-28.767%	-37.534%
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%	71.900	+79.221%	+86.753%
和鉞醫藥 - B 02142.HK (待上市)	2020/12/10	1,000	89.84-99.21	11.70-12.92	12.380	77.5	20手	10.0%	10.800	-10.985%	-12.763%
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%	3.870	+0.518%	+0.259%
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%	31.100	+25.561%	+39.462%
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%	139.900	+55.852%	+98.215%
裕勤控股 02110.HK (待上市)	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 (待上市)	2020/12/02	500	918.92-1,054.05	8.50-9.75	8.800	9.7	12手	50.0%	8.650	-0.227%	-1.705%
德琪醫藥 - B 06996.HK (待上市)	2020/11/20	500	106.05-121.35	15.80-18.08	18.080	263.8	80手	20.0%	15.720	+1.106%	-13.053%
融創服務 01516.HK	2020/11/19	1,000	327.42-392.59	10.55-12.65	11.600	9.4	15手	30.0%	15.400	+21.897%	+32.759%
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%	1.270	-1.190%	+51.190%
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%	2.320	+0.877%	+1.754%
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%	54.950	0.000%	+22.931%
嘉煌明天 01351.HK	2020/11/11	2,000	5.00-5.50	1.00-1.10	1.100	30.3	75手	45.0%	1.200	+31.818%	+9.091%
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%	1,275.000	+14.710%	+7.143%
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%	71.500	+33.973%	+37.236%

資料來源：Aastock

17/12/20

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
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

17/12/20

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

17/12/20

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