

28/12/20

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	26,386.6	0.16	-1.09	-1.06	13.56	-5.30	12.48	-6.40
恒生中國企業指數	10,430.5	-0.50	-1.09	-1.21	12.13	-5.49	10.99	-6.60
上海深圳滬深300指數	5,042.0	0.84	0.84	1.23	10.04	25.36	9.91	23.08
上海證券交易所綜合指數	3,396.6	0.99	0.05	-0.34	5.56	13.03	5.55	11.36
深圳證交所綜合指數	2,274.0	0.82	0.50	0.93	6.92	33.93	5.79	31.98
標準普爾500指數	3,703.1	0.35	-0.52	2.02	12.27	14.88	10.11	14.62
道瓊工業平均指數	30,199.9	0.23	-0.34	1.10	11.14	5.91	8.70	5.82
那斯達克綜合指數	12,804.7	0.26	0.31	5.87	17.33	43.02	14.66	42.71
法國CAC40指數	5,522.0	-0.10	-0.49	-0.88	16.75	-8.42	14.96	-7.63
德國法蘭克福DAX指數	13,587.2	1.26	0.16	2.22	7.78	2.15	6.48	2.55
富時100指數	6,502.1	0.10	-0.75	1.74	11.29	-14.81	10.84	-13.79
日經225指數	26,689.6	0.12	-0.09	0.17	13.52	11.96	15.12	12.82
韓國KOSPI指數	2,822.9	0.52	1.83	8.51	23.88	28.89	21.26	28.45
海峽時報指數	2,842.0	0.30	-0.56	-0.96	14.96	-11.78	15.22	-11.82
台灣證交所加權股價指數	14,331.4	0.36	0.57	3.35	14.99	18.52	14.51	19.46

環球焦點

香港 - 恆指半日市近高收 阿里遭調查再捱沽

恆指低開不足1點，早段曾跌121點見26,221點，其後曾倒升127點一度高見26,470點，中午收市前升幅收窄，最終升43點或0.2%，收26,386點；國指跌51點或0.5%，收10,430點；恆生科技指數跌283點或3.4%，收8,142點。大市半日市總成交額979.86億元，滬、深港通南下交易錄得淨流入金額分別為7.8億及19.94億元人民幣。

環球 - 道指升70點或0.2% 阿里美股瀉13%

道瓊斯工業平均指數升70.04點或0.2%，收報30,199.87點。標準普爾500指數升13.05點或0.4%，收報3,703.06點。納斯達克指數升33.62點或0.3%，收報12,304.73點。信用卡公司Visa升1.7%，為升幅最大道指成分股。英特爾及寶潔各升逾1%。波音公司跌1.2%，為跌幅最大道指成分股。

新股 - 瑞麗醫美(02135.HK)暗盤高開25%報0.5元

本日掛牌的瑞麗醫美(02135.HK)暗盤高開25%報0.5元，高低暫見0.56元/0.41元，現造0.475元，較上市價0.4元，高近19%，成交1.35億股。瑞麗是次來港上市共發售3.425億股，其中10%公開發售獲385倍超購。

資料來源：Aastock、信報及財經早餐

個股焦點

商業物管中線有望受惠估值重估 合景悠活上望 HK\$7.10



合景悠活(3913 HK - HK\$6.10)為中國綜合物業管理服務供應商。集團業務主要分為住宅及商業物業管理，包括預售管理、物業管理及其他增值服務。

集團為國內一二線城市優質商場運營商，公司預計其購物中心/辦工室分別將於 22

財年達到 16/12 個，23 財年達到 19/13 個（2019 年分別為 6/7 個），基於充足的項目儲備，預計 2022 年商管業務盈利貢獻將進一步增加至 50%（2019 年為 40%）。隨著商業板塊佔比增加，合景悠活估值可望獲得提升，因優質的購物中心運營商相對住宅運營商具較高盈利能力及更靈活的定價機制。公司目前 21/22 年預測市盈率為 17.4 倍/11.7 倍，其 3 年利潤複合年增長率約 70%，相信中線有望受惠估值重估。投資者可於 6.10 元買入，上望 7.1 元，跌穿 5.5 元止蝕。

	FY19	FY20E	FY21E	FY22E
市盈率(倍)	N/A	31.0	17.4	11.7
市淨率(倍)	#N/A N/A	3.14	2.73	2.32
EV/EBITDA(倍)	36.66	23.28	11.98	7.78
股息收益率(%)	N/A	1.1	1.9	2.9
淨資產收益率(%)	63.3%	17.1%	17.1%	21.9%

資料來源：公司資料、彭博及滙業證券研究部

28/12/20

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	328	8.86	6.15	7.34	1.38
3328 HK Equity	交通銀行	349	8.57	8.07	4.06	1.25
3988 HK Equity	中國銀行	1,010	8.15	8.30	2.59	1.97
941 HK Equity	中國移動	911	7.31	7.79	44.50	1.48
267 HK Equity	中信股份	156	7.20	7.29	5.35	2.49
6 HK Equity	電能實業	87	6.87	6.88	40.75	0.74
1398 HK Equity	工商銀行	1,981	6.35	6.41	4.54	1.57
939 HK Equity	建設銀行	1,437	6.18	6.12	5.68	2.53
1038 HK Equity	長江基建集團	106	6.17	6.21	39.90	(0.13)
2388 HK Equity	中銀香港	248	6.14	4.99	23.45	1.08

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	328	8.86	6.15	7.34	1.38
3328 HK Equity	交通銀行	349	8.57	8.07	4.06	1.25
3988 HK Equity	中國銀行	1,010	8.15	8.30	2.59	1.97
941 HK Equity	中國移動	911	7.31	7.79	44.50	1.48
1288 HK Equity	農業銀行	1,274	7.25	7.47	2.75	1.10
267 HK Equity	中信股份	156	7.20	7.29	5.35	2.49
1398 HK Equity	工商銀行	1,981	6.35	6.41	4.54	1.57
939 HK Equity	建設銀行	1,437	6.18	6.12	5.68	2.53
857 HK Equity	中國石油股份	850	6.13	7.48	2.38	1.28
386 HK Equity	中國石油化工股份	539	6.08	7.30	3.40	1.49

資料來源：彭博及滙業證券研究部

重點行業消息

- 商務部：內地明年要擴大內需戰略基點 提升傳統消費能級：據國家商務部公佈，2020年全國商務工作電視電話會議在京召開。會議明確，明年要緊緊圍繞構建新發展格局抓好以下工作。在促進暢通國內大循環方面，扭住供給側結構性改革這條主線，注重需求側管理，立足擴大內需戰略基點，激發消費潛力，建設現代商貿流通體系，打通內循環堵點，促進形成強大國內市場。提升傳統消費能級，加快培育新型消費，搭建消費升級平台，優化流通網絡佈局，培育壯大流通主體。
- 央行副行長潘功勝：未來監管的政策取向將遵循以下原則。一是堅決打破壟斷，糾正、查處不正當競爭行為，維護公平競爭市場秩序。二是堅持所有金融活動必須依法依規納入監管，堅持金融業務必須持牌經營，堅持對各類違法違規行為“零容忍”。三是堅持“兩個毫不動搖”，依法保護產權，弘揚企業家精神，激發市場主體活力和社會創造力，增強我國金融科技企業在全球的核心競爭力。
- 統計局：1-11月，全國規模以上工業企業實現利潤總額57445.0億元，同比增長2.4%，增速比1-10月份提高1.7個百分點。11月末，規模以上工業企業資產總計126.70萬億元，同比增長6.9%；資產負債率為56.6%，同比下降0.1個百分點。
- 外管局：三季度，我國經常賬戶順差922億美元，資本和金融賬戶逆差505億美元。前三季度，我國經常賬戶順差1687億美元，與國內生產總值（GDP）之比為1.6%，繼續處於合理均衡區間；跨境資本流動總體平穩，投融資繼續呈現較強的穩定性。貨物貿易順差增長，服務貿易逆差收窄。非儲備性質對外投資與外國來華投資雙向活躍。
- 浙江日報：12月25日召開的浙江省委經濟工作會議就強化反壟斷和防止資本無序擴張提出明確要求。公平競爭是市場經濟的核心，只有競爭環境公平，才能實現資源有效配置和企業優勝劣汰，而壟斷阻礙公平競爭、扭曲資源配置、損害市場主體和消費者利益、扼殺技術進步。要製定強化競爭政策實施意見，推動市場化法治化數字化協同創新監管。
- 商務部：初步測算，“十三五”期間我國利用外資總規模將達6900億美元左右，超過“十二五”時期600億美元。2016-2019年，我國實際使用外資5496億美元，預計2020年實際使用外資將超過1400億美元，再創歷史新高。
- 國務院：近期，走得比較快的新冠疫苗研發企業剛剛獲得可以用於III期臨床試驗中期分析所需的病例數，目前他們正在向國家藥監局滾動提交相關的資料，只有這些資料揭盲，並且達到監管機構要求的標準，監管機構才能給予其附條件上市或者上市的批准。
- 國際貨幣基金組織：第三季度，美元在向其報告的外匯儲備中，所佔比重從第二季度的61.2%降至60.4%。在全球各國央行持有的外匯儲備中，美元仍佔最大份額。
- 住建部：1-11月，全國已新開工改造城鎮老舊小區3.97萬個，涉及居民725.27萬戶，總

體上已完成《政府工作報告》提出的目標任務。此前，2020年《政府工作報告》提出，新開工改造城鎮老舊小區3.9萬個，支持管網改造、加裝電梯等，發展居家養老、用餐、保潔等多樣社區服務。

- 去哪兒網：進入12月以來，有關考研房的預訂開始逐步升溫，考點周邊2公里以內的酒店最為熱門，佔比超過6成。今年超7成的考研房預訂用戶選擇連訂兩晚。價格方面，考研房均價較平時增長6成，個別酒店價格增長出現翻倍，北京，上海，西安，鄭州，南京等城市熱度最高。
- Kitco：預計2020年全球前20大金礦企業的黃金總產量將減少5%。2021年黃金產量可能會反彈。根據中期前景預測，到2021年，全球前20大金礦商計劃生產3938.1萬盎司黃金，這是他們各自產量預測合計的中位數，這一數量比修訂後的2020年預測報告多6%。
- 證券時報：隨著中國疫情穩定，經濟穩步復甦，各國貨物都從中國港口中轉，一時間，中國航運業呈現出火熱繁忙景象。現在集裝箱運輸價格一直在漲，根據運價基準公司Xeneta的數據顯示，當前亞歐三個月或三個月以下短期市場合同的平均價格比一年前高出200%，為每40英尺4831美元，從去年同期來看，東南亞各地的運價上升了驚人的390.5%。
- Counterpoint：第三季度，隨著智能手機銷售在三季度的反彈，聯發科以31%的市場份額成為最大的智能手機芯片組供應商，在100至250美元的手機品牌價格區間內表現強勁，在中國和印度等關鍵地區的有所增長。同時，高通公司則成為三季度最大的5G芯片組供應商。全球銷售的5G手機中有39%使用高通5G芯片。
- 商務部：1-11月，電商直播超2000萬場。疫情讓無人零售、直播電商迎來廣闊發展空間，電商直播成為刺激復購的新渠道。目前，已創建127家國家電子商務示範基地。

28/12/20

每日市場速報



滙業證券有限公司

Delta Asia Securities Limited

重點公司新聞

- 阿里巴巴(09988.HK)增加股份回購計劃總額至 100 億美元
- 佳兆業美好(02168.HK)1.1 億人民幣收購浙江省業務 60%
- 中車時代(03898.HK)首九月純利 14.97 億人民幣 微降 0.4%
- 天倫燃氣(01600.HK)近 11 億人民幣收購甘肅及青海業務
- 天能動力(00819.HK)預告全年溢利最少增 40%
- 移卡(09923.HK)現金加新股增持廣告業務 涉資 1.7 億人民幣
- 新東方在綫(01797.HK)料中期虧損擴至 6-7 億人民幣

資料來源：Infocastfn，Aastock 及財經早餐

28/12/20

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
海爾智家 06690.HK	2020/12/23	200	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	25.800	+5.625%	+7.500%
加科思 - B 01167.HK <small>跌穿上市價</small>	2020/12/21	300	91.16-106.35	12.00-14.00	14.000	298.6	50手	15.0%	13.880	+3.000%	-0.857%
VESYNC 02148.HK	2020/12/18	1,000	52.56-62.00	4.68-5.52	5.520	537.0	75手	1.5%	12.140	+59.420%	+119.928%
云想科技 02131.HK	2020/12/17	1,000	44.48-56.64	5.56-7.08	6.980	113.5	25手	10.0%	7.760	+16.332%	+11.175%
遠洋服務 06677.HK <small>跌穿上市價</small>	2020/12/17	500	65.12-79.33	5.50-6.70	5.880	7.9	9手	15.0%	5.090	-0.510%	-13.435%
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%	15.020	+13.070%	+14.134%
環球控股 01481.HK	2020/12/11	10,000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.247	-28.767%	-32.329%
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	441.61-539.75	31.50-38.50	38.500	355.7	50手	15.0%	86.200	+79.221%	+123.896%
和鈞醫藥 - 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%	10.000	-10.985%	-19.225%
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%	35.850	+25.561%	+60.762%
京東健康 06618.HK	2020/12/08	50	1,999.78-2,247.53	62.80-70.58	70.580	420.9	200手	40.0%	164.500	+55.852%	+133.069%
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%	0.095	-14.667%	-57.778%
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%	8.430	-0.227%	-4.205%
德瑛醫藥 - B 06996.HK <small>跌穿上市價</small>	2020/11/20	500	106.05-121.35	15.80-18.08	18.080	263.8	80手	20.0%	17.940	+1.106%	-0.774%
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%	16.900	+21.897%	+45.690%
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%

資料來源：Aastock

28/12/20

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
28/12/2020	中綠	904	中期業績
29/12/2020	首都創投	2324	末期業績/股息
29/12/2020	大眾金融控股	626	第二期中期股息
30/12/2020	力世紀	860	末期業績/股息
30/12/2020	富一國際控股	1470	業績/中期股息
30/12/2020	樺欣控股	1657	業績/中期股息
30/12/2020	奧思集團	1161	末期業績/股息
31/12/2020	璋利國際	1693	業績/末期股息
31/12/2020	高銀金融	530	末期業績
31/12/2020	巨濤海洋石油服務	3303	中期特別股息
31/12/2020	S&T HLDGS	3928	末期業績/股息
4/1/2021	和美醫療	1509	末期業績/股息
4/1/2021	和美醫療	1509	中期業績
4/1/2021	和美醫療	1509	末期業績/股息
4/1/2021	和美醫療	1509	中期業績
4/1/2021	南戈壁-S	1878	第三季業績
14/01/2021	FAST RETAIL-DRS	6288	季度業績
24/02/2021	香港交易所	388	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

28/12/20

每日市場速報



經濟數據日程 (中國)

日期/時間	經濟數據	預期	前值
中國			
12/31/2020 09:00	綜合採購經理人指數	--	55.7
12/31/2020 09:00	製造業PMI	52	52.1
12/31/2020 09:00	非製造業PMI	56.4	56.4
01/04/2021 09:45	財新中國製造業採購經理人指數	54.7	54.9
01/06/2021 09:45	財新中國綜合採購經理人指數	--	57.5
01/06/2021 09:45	財新中國服務業採購經理人指數	57.8	57.8

資料來源：彭博

經濟數據日程 (美國)

日期/時間	經濟數據	預期	前值
美國			
12/28/2020 23:30	達拉斯聯邦製造業展望企業活動指數	10.2	12
12/29/2020 22:00	標普科絡捷凱斯席勒20城市(月比)(經季調)	0.01	0.0127
12/29/2020 22:00	標普科絡捷凱斯席勒20城市(年比, 未經季調)	0.0695	0.0657
12/29/2020 22:00	標普科絡捷凱斯席勒20城市指數(未經季調)	--	232.53
12/29/2020 22:00	標普科絡捷凱斯席勒美國房價指數(年比, 未經季調)	--	0.0696
12/29/2020 22:00	標普科絡捷凱斯席勒美國房價指數(未經季調)	--	226.8
12/30/2020 21:30	躉售存貨(月比)	0.007	0.011
12/30/2020 21:30	進階商品貿易餘額	-\$81.5b	-\$80.3b
12/30/2020 21:30	零售庫存(月比)	--	0.008
12/30/2020 22:45	MNI芝加哥採購經理人指數	56.5	58.2
12/30/2020 23:00	成屋待完成銷售(月比)	0.001	-0.011
12/30/2020 23:00	成屋待完成銷售年比(未經季調)	0.21	0.195
12/31/2020 21:30	首次申請失業救濟金人數	--	803k
12/31/2020 21:30	連續申請失業救濟金人數	--	5337k
12/31/2020 22:45	彭博消費者舒適度	--	--

資料來源：彭博

28/12/20

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