

04/01/21

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	27,231.1	0.31	3.37	2.50	16.08	-3.40	0.00	0.00
恒生中國企業指數	10,738.4	0.71	2.44	0.74	14.27	-3.85	0.00	0.00
上海深圳滬深300指數	5,211.3	1.91	4.23	2.85	13.60	27.21	0.00	0.00
上海證券交易所綜合指數	3,473.1	1.72	3.27	0.61	7.92	13.87	0.00	0.00
深圳證交所綜合指數	2,329.4	1.78	3.27	1.87	8.37	35.20	0.00	0.00
標準普爾500指數	3,756.1	0.64	1.79	2.56	11.10	16.26	0.00	0.00
道瓊工業平均指數	30,606.5	0.65	1.58	2.62	10.03	7.25	0.00	0.00
那斯達克綜合指數	12,888.3	0.14	0.92	4.32	13.79	43.64	0.00	0.00
法國CAC40指數	5,551.4	-0.86	0.43	-0.54	15.08	-7.14	0.00	0.00
德國法蘭克福DAX指數	13,718.8	-0.31	3.57	3.22	7.51	3.55	0.00	0.00
富時100指數	6,460.5	-1.45	0.11	1.19	9.88	-14.34	0.00	0.00
日經225指數	27,170.1	-1.00	1.88	2.79	17.19	14.85	1.00	1.00
韓國KOSPI指數	2,883.8	0.36	4.49	11.29	23.88	31.22	0.36	0.36
海峽時報指數	2,843.8	-0.89	0.06	1.06	13.72	-11.76	0.00	0.00
台灣證交所加權股價指數	14,732.5	0.31	2.80	6.10	17.71	22.80	0.00	0.00

環球焦點

香港 - 恆指除夕半日市升 84 點 中芯彈逾 8%

港股除夕僅半日市，內地 12 月官方 PMI 指數略遜預期，恆指高開 47 點後升幅一度擴大，最多升 193 點曾高見 27,340，其後升幅回順。恆指最終升 84 點或 0.3%，報 27,231 點；國指升 75 點或 0.7%，報 10,738 點。恆生科技指數升 130 點或 1.6%，報 8,425 點。

中國 - 騰訊遊戲一度從華為平台下架

華為官方發佈公告，因騰訊遊戲單方面就雙方合作做出重大變更，公司不得不依照騰訊單方面要求暫停相關合作，將騰訊遊戲從華為平台下架。隨後，騰訊遊戲方面回應稱，華為全面下架騰訊遊戲，預計與華為手機遊戲平台的《手機遊戲推廣項目協議》到期有關。目前正積極與華為手機遊戲平台溝通協商。1 月 1 日晚，華為應用市場重新上架騰訊系遊戲。

美國 - 特斯拉去年交付 49.95 萬輛汽車 略低於預期

Tesla(特斯拉)去年交付 49.95 萬輛汽車，高於市場估計的 48.12 萬輛汽車，但比行政總裁馬斯克的目標低出 450 輛。Tesla 股價在過去一年上漲逾 700%，並已連續 5 個季度實現盈利，於去年 12 月份更被納入標準普爾 500 指數。Tesla 在去年第四季度交付約 18 萬輛汽車，創下電動汽車製造商的季度記錄，並超過預期的 16.36 萬輛。

資料來源：Aastock、信報及財經早餐

個股焦點

寶馬新能源車款有助刺激新車銷售及毛利率 美東汽車上望 34.8 元



美東汽車 (1268 HK - HK\$31.5) 為一家豪華車為主的經銷商，致力為中國下線城市消費者提供新車銷售及售後服務。

根據乘聯會，12 月份首 4 周整體乘用車銷量同比增長 16%。同時，管理層透露 12 月整體銷量同比增長維持強勁（估計同比增長超 20%），相信有利平均單價、新車銷售毛利

率及存貨周轉天數。

另外，寶馬計劃加快生產純電動車並於 2021 至 23 年增產 25 萬輛，同時目標 1) 21/30 全年純電動車銷量將分別達到 100 萬 / 700 萬輛；2) 2023 年新能源車將佔整體銷量 20%（20 年：僅 8%），估計 3 年復合增長率超 40%；及 3) 2023 年底前推出 25 款新能源車，其中 50% 為純電動汽車，較預期早大約兩年，相信寶馬未來數年更清晰的新能源在列車款有助刺激美東未來新車銷售及毛利率。投資者可於 31.5 元買入，中線上望 35.0 元，跌穿 29.65 元止蝕。

	FY19	FY20E	FY21E	FY22E
市盈率 (倍)	50.1	43.2	30.2	22.3
市淨率 (倍)	11.18	12.70	10.23	8.12
EV/EBITDA (倍)	29.56	25.79	18.44	13.86
股息收益率 (%)	1.2	1.2	1.9	2.6
淨資產收益率 (%)	28.0%	34.6%	37.7%	37.8%

資料來源：公司資料、彭博及滙業證券研究部

04/01/21

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	321	9.05	6.29	7.18	(0.42)
3328 HK Equity	交通銀行	352	8.48	7.92	4.10	(0.49)
3988 HK Equity	中國銀行	1,014	7.96	7.96	2.65	-
941 HK Equity	中國移動	905	7.36	7.84	44.20	0.80
267 HK Equity	中信股份	160	7.01	7.14	5.49	0.92
6 HK Equity	電能實業	90	6.67	6.67	42.00	-
2388 HK Equity	中銀香港	248	6.12	4.97	23.50	(1.67)
857 HK Equity	中國石油股份	847	6.08	7.46	2.40	(0.41)
688 HK Equity	中國海外發展	185	6.05	6.22	16.86	2.55
939 HK Equity	建設銀行	1,487	5.96	5.92	5.89	(0.67)

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	321	9.05	6.29	7.18	(0.42)
3328 HK Equity	交通銀行	352	8.48	7.92	4.10	(0.49)
3988 HK Equity	中國銀行	1,014	7.96	7.96	2.65	-
941 HK Equity	中國移動	905	7.36	7.84	44.20	0.80
1288 HK Equity	農業銀行	1,276	7.02	7.22	2.84	(1.05)
267 HK Equity	中信股份	160	7.01	7.14	5.49	0.92
857 HK Equity	中國石油股份	847	6.08	7.46	2.40	(0.41)
688 HK Equity	中國海外發展	185	6.05	6.22	16.86	2.55
939 HK Equity	建設銀行	1,487	5.96	5.92	5.89	(0.67)
386 HK Equity	中國石油化工股份	544	5.95	7.21	3.47	(1.42)

資料來源：彭博及滙業證券研究部

重點行業消息

- 華為官方發佈公告，因騰訊遊戲單方面就雙方合作做出重大變更，我司不得不依照騰訊單方面要求暫停相關合作，將騰訊遊戲從華為平台下架。隨後，騰訊遊戲方面回應稱，華為全面下架騰訊遊戲，預計與華為手機遊戲平台的《手機遊戲推廣項目協議》到期有關。目前正積極與華為手機遊戲平台溝通協商。1月1日晚，華為應用市場重新上架騰訊系遊戲。
- 農業農村部：要把種業作為“十四五”農業科技攻關及農業農村現代化的重點任務來抓，加快啟動實施種源“卡脖子”技術攻關，保持水稻、小麥等品種的競爭優勢，縮小玉米、大豆、生豬、奶牛等品種和國際先進水平的差距，堅決打贏種業翻身仗，確保中國碗主要裝中國糧，中國糧主要用中國種。
- 任正非：華為企業業務要聚焦戰略重點，繼續做減法，收縮企業業務做戰線，認真弄清楚做作戰模型。必須構建賣雲服務的能力及支持面向客戶提供雲服務的運營、運維能力。我們向亞馬遜、微軟學習的同時，也要將本身30年的網絡積累做成雲服務市場獨有的優勢，構建差異化特色。我們不可能簡單採取阿里、亞馬遜一樣的道路，我們沒有那麼多錢，他們有用不完的美國股市的錢。
- 央視網：中國石油2020年國內油氣產量當量首次突破2億噸，天然氣產量當量首次突破1億噸。2020年中國石油長慶油田建成首個年產6000萬噸級別的特大型油氣田，西南油氣田建成國內首個百億立方米頁岩氣田，塔里木油田挑戰超深層極限，高質量建成3000萬噸大油氣田。
- 國家電影局：2020年，中國電影總票房達204.17億元，其中國產電影票房佔83.72%；城市院線觀影人次5.48億。面對疫情的嚴重衝擊，中國在全球電影市場中率先復甦持續回暖，主要產業指標名列前茅。
- 央視財經：截至2020年年底，全國外賣總體訂單量將達到171.2億單，同比增長7.5%，全國外賣市場交易規模將達到8352億元，同比增長14.8%。我國外賣用戶規模已接近5億人，80後、90後是餐飲外賣服務的中堅消費力量，消費者使用餐飲外賣服務的不再局限於傳統的一日三餐，下午茶和夜宵分別成為消費者點外賣的新寵。
- 特斯拉：國產中型SUV Model Y以及全新Model 3正式發售，這是特斯拉首次在中國開始銷售“SEXY”組合全線產品。Model 3標準續航升級版起售價保持24.99萬元起不變，新推出的Model 3 Performance高性能版售價為33.99萬元起。Model Y長續航版起售價從48.8萬元下調到33.99萬元，Model Y Performance高性能版起售價從53.5萬元下調到36.99萬元。

- 愛立信：如果對華為的禁令仍然存在，愛立信公司將離開瑞典。據悉，瑞典政府對華為公司參與該國 5G 建設的禁令，引起了愛立信公司的擔憂。愛立信擔心自己在中國市場受到影響，並因此向瑞典政府施壓。愛立信公司在中國 5G 市場佔有約 10% 的份額，該公司的業務也嚴重依賴中國的分包商。
- 雄安新區管委會：正式印發《河北雄安新區居住證實施辦法（試行）》和《河北雄安新區積分落戶辦法（試行）》，自 2021 年起在雄安新區試行居住證和積分落戶制度，這標誌著雄安新區深化人口管理服務制度改革邁出堅實步伐。
- 中國煤炭市場網：中國中煤能源集團、晉能控股集團等七家大型煤炭集團倡議，穩定煤炭價格，加快完成 2021 年度煤炭中長期合同簽訂和合同匯總工作，充分發揮煤炭中長期合同和價格機制的壓艙石作用，穩定市場預期，防止煤炭價格大起大落。
- 乘聯會秘書長崔東樹：特斯拉 Model Y 此次降價之後，與奧迪 Q5、奔馳 GLC、寶馬 X3 的競爭價格關係應該發生明顯的逆轉，特斯拉 Model Y 的價格相對具有一定的優勢，這樣會獲得更多的豪華車消費群體的購買熱情。尤其是在特大城市裡頭，由於牌照的優勢特大，Model Y 應該說會有更好的一個表現。
- 生態環境部部長黃潤秋：將採取更加有力的措施控制化石能源消費，大力發展非化石能源，加快推動可再生能源發展；全面推進重點領域綠色低碳行動，大力發展低碳交通，積極發展綠色建築，推動綠色低碳技術創新，推行綠色低碳生產生活方式。將進一步加快啟動全國碳排放權交易市場建設。
- 上證報：2021 年，我國將新建 5G 基站 60 萬個以上，比去年的建設數量更多。業內人士認為，隨著商用步伐加快，5G 基站建設成本將進一步降低，三大運營商的 5G 投資將逐步進入收穫期，面臨估值修復的機遇。
- 36 氪：2020 年，包括 Netflix、Prime Video、Disney+ 在內的美國前九大流媒體服務用戶總數同比增長 50% 以上，合計超過 2.5 億。美國家庭現在平均訂購 3.1 個流媒體服務，高於 2019 年的 2.7 個。
- 新華社：隨著寒潮來襲，氣溫驟降，國內天然氣需求不斷增加。為保障天然氣供應，西氣東輸主力氣源地之一的中國石油塔里木油田馬力全開，目前日產天然氣超過 9500 萬立方米，為西氣東輸下游居民和新疆南部百姓“加氣”禦寒。

04/01/21

每日市場速報



滙業證券有限公司

Delta Asia Securities Limited

重點公司新聞

- 中國船舶租賃(03877)購買 4 艘船舶並租回予承租人
- 加科思藥業(01167)SHP2 抑制劑聯合用藥實驗分別在中美獲批
- 中梁控股(02772)2020 年合約銷售同比升 10.69% 上月則跌 8.64%
- 中銀航空租賃料 2020 年度稅後淨利潤跌 25-30%
- 匯量科技(01860)發行 3000 萬美元可換股債券
- S&T HLDGS(03928)全年度未經審核虧損 1537.4 萬坡元
- 佳源服務(01153)穩價期結束曾入市購股 超額配股權獲部分行使
- 黃河實業(00318)中期純利 1250 萬元升 372% 不派息
- 璋利國際(01693)全年度虧損擴大至 2.01 億令吉 不派息
- 復星國際(00656)45 億人民幣購四川沱牌舍得 70%權益
- 盈大地產(00432)2 供 1 每股 0.82 元供股籌 6.5 億元

資料來源：Infocastfn，Aastock 及財經早餐

04/01/21

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	穩中一手	中籤率	現價 ¹	首日 ² 表現	累積表現
建發物業 02156.HK	2020/12/31	1,000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	3.100	0.000%	N/A
溫嶺工具 01379.HK	2020/12/30	500	1.25-1.35	6.25-6.75	6.250	26.7	40手	20.0%	6.140	-3.040%	-1.760%
清科創業 01945.HK	2020/12/30	400	27.00-33.00	9.00-11.00	11.000	1,393.0	375手	2.0%	11.160	+5.455%	+1.455%
CGII HLDGS 01940.HK	2020/12/29	2,000	16.44-21.24	1.37-1.77	1.370	9.1	15手	10.0%	1.820	+18.248%	+32.847%
匯森家居 02127.HK	2020/12/29	2,000	47.10-55.80	1.57-1.86	1.770	52.4	15手	20.0%	2.150	+1.695%	+21.469%
瑞麗醫美 02135.HK	2020/12/28	10,000	6.17-8.22	0.30-0.40	0.400	385.0	400手	3.0%	0.375	+20.000%	-6.250%
海爾智家 06690.HK	2020/12/23	200	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	28.100	+5.625%	+17.083%
加科思 - B 01167.HK	2020/12/21	300	91.16-106.35	12.00-14.00	14.000	298.6	50手	15.0%	14.160	+3.000%	+1.143%
VESYNC 02148.HK	2020/12/18	1,000	52.56-62.00	4.68-5.52	5.520	537.0	75手	1.5%	10.940	+59.420%	+98.188%
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%	7.400	+16.332%	+6.017%
遠洋服務 06677.HK	2020/12/17	500	65.12-79.33	5.50-6.70	5.880	7.9	9手	15.0%	5.550	-0.510%	-5.612%
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%	15.260	+13.070%	+15.957%
環球控股 01481.HK	2020/12/11	10,000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.221	-28.767%	-39.452%
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%	81.350	+79.221%	+111.299%
和鉞醫藥 - B 02142.HK	2020/12/10	1,000	89.84-99.21	11.70-12.92	12.380	77.5	20手	10.0%	10.560	-10.985%	-14.701%
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%	35.950	+25.561%	+61.211%
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%	150.000	+55.852%	+112.525%

資料來源：Aastock

04/01/21

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
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
31/12/2020	黃河實業	318	中期業績/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	南戈壁-S	1878	第三季業績
6/1/2021	民眾金融科技	279	末期業績
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
24/03/2021	騰訊控股	700	末期業績/股息
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

04/01/21

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			
44200.40625	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	58	57.8
01/07/2021	外匯存底	--	\$3178.49b
01/09/2021 01/15	貨幣供給M0年比	--	0.103
01/09/2021 01/15	貨幣供給M1年比	--	0.1
01/09/2021 01/15	貨幣供給M2(年比)	--	0.107
01/09/2021 01/15	新人民幣貸款	--	1430.0b
01/09/2021 01/15	社會融資(人民幣)	--	2130.0b

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			
01/04/2021 22:45	Markit美國製造業採購經理人指數	56.3	56.5
01/04/2021 23:00	營建支出(月比)	0.01	0.013
01/05/2021 23:00	ISM 製造業指數	56.5	57.5
01/05/2021 23:00	ISM New Orders	--	65.1
01/05/2021 23:00	ISM 銷售價格指數	--	65.4
01/05/2021 23:00	ISM就業	--	48.4
01/05/2021 01/06	Wards總車輛銷售	15.60m	15.55m
01/06/2021 20:00	MBA 貸款申請指數	--	0.008
01/06/2021 21:15	ADP 就業變動	75k	307k
01/06/2021 22:45	Markit美國服務業採購經理人指數	55.2	55.3
01/06/2021 22:45	Markit美國綜合採購經理人指數	--	55.7
01/06/2021 23:00	工廠訂單	0.008	0.01
01/06/2021 23:00	工廠訂單(運輸除外)	--	0.01
01/06/2021 23:00	耐久財訂單	--	0.009

資料來源：彭博

04/01/21

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			
01/06/2021 23:00	資本財新訂單非國防(飛機除外)	--	0.004
01/06/2021 23:00	資本財銷貨非國防(飛機除外)	--	0.004
01/07/2021 03:00	FOMC會議紀錄	--	--
01/07/2021 20:30	Challenger 裁員人數(年比)	--	0.454
01/07/2021 21:30	首次申請失業救濟金人數	--	--
01/07/2021 21:30	連續申請失業救濟金人數	--	--
01/07/2021 21:30	貿易收支	-\$64.1b	-\$63.1b
01/07/2021 23:00	ISM服務指數	54.5	55.9
01/08/2021 21:30	非農業就業人口變動	85k	245k
01/08/2021 21:30	私部門就業人口變動	88k	344k
01/08/2021 21:30	製造業就業人口變動	--	27k
01/08/2021 21:30	失業率	0.068	0.067
01/08/2021 21:30	平均時薪(月比)	0.002	0.003
01/08/2021 21:30	平均時薪(年比)	0.045	0.044
01/08/2021 21:30	平均每週工時-全部員工	34.8	34.8
01/08/2021 21:30	勞動參與率	--	0.615
01/08/2021 21:30	就業不足率	--	0.12
01/08/2021 23:00	躉售交易銷售(月比)	--	0.018
01/08/2021 23:00	躉售存貨(月比)	--	-0.001
01/09/2021 04:00	消費信貸	\$9.000b	\$7.228b

資料來源：彭博

04/01/21

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