

12/10/21

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%
香港恒生指數	25,325.1	1.96	5.36	-3.36	-7.96	2.74	3.05	-7.00
恒生中國企業指數	8,999.3	2.55	5.61	-4.13	-9.52	-8.90	3.13	-16.20
上海深圳滬深300指數	4,936.2	0.13	1.21	-1.54	-3.83	2.34	1.43	-5.28
上海證券交易所綜合指數	3,591.7	-0.01	0.25	-3.01	1.24	6.94	0.66	3.42
深圳證券交易所綜合指數	2,403.5	-0.43	-0.13	-3.94	-3.29	4.98	0.35	3.18
標準普爾500指數	4,361.2	-0.69	1.41	-2.18	-0.19	25.42	1.25	16.11
道瓊工業平均指數	34,496.1	-0.72	1.45	-0.32	-1.07	20.67	1.93	12.71
那斯達克綜合指數	14,486.2	-0.64	1.62	-4.16	-1.47	25.10	0.26	12.40
法國CAC40指數	6,570.5	0.16	1.43	-1.40	0.17	31.96	0.78	18.36
德國法蘭克福DAX指數	15,199.1	-0.05	1.08	-2.63	-3.75	15.68	-0.40	10.79
富時100指數	7,146.9	0.72	1.94	1.67	0.30	19.09	0.85	10.62
日經225指數	28,441.0	-0.20	2.22	-6.39	-0.45	20.72	-3.43	3.63
韓國KOSPI指數	2,921.1	-1.19	-3.25	-6.55	-9.22	22.12	-4.81	1.66
海峽時報指數	3,113.5	0.02	0.77	0.47	-1.07	21.98	0.87	9.48
台灣證交所加權股價指數	16,640.4	-0.44	0.42	-4.77	-5.78	29.12	-1.74	12.95

環球焦點

香港 - 科網及金融股領漲恆指升 487 點

恆指高開 323 點後升幅擴大，最多升 599 點高見 25,437 點，全日升 487 點或 2%，收 25,325 點；國指升 223 點或 2.5%，收 8,999 點。恒生科技指數升 196 點或 3.2%，收 6,403 點。大市全日成交總額 1,629.28 億元，滬、深港通南下交易分別淨流入 8.32 億及 24.36 億元人民幣。

環球 - 美股道指轉跌 250 點收市

美國股市周一(11日)表現反覆，道指最多曾升 205 點後回軟，全日收報 34,496 點，跌 250 點或 0.72%，為近全日最低位收市；標指收報 4,361 點，跌 30 點或 0.69%；納指收報 14,486 點，跌 93 點或 0.64%。美國債市周一因哥倫布日(Columbus Day)而休市一天。

要聞 - 國家礦山安全監察局：嚴防不達標煤礦以保供為由擴能增產

國家礦山安全監察局於近日召開會議，要求嚴防停產整頓礦、長期停產停工礦、技改重組礦、即將關閉礦、大班次礦和保供井工煤礦等 6 類礦井鋌而走險，嚴厲打擊違法違規生產建設行為；做好安全保供工作，按規定做好產能核增，逐級壓實責任，嚴防不具備安全生產條件的煤礦搭便車、盲目擴能增產，通過嚴格執法檢查，為保證煤炭穩定供應創造良好生產環境。

資料來源：Aastock、ETNet、經濟日報及財經早餐

12/10/21

每日市場速報



港股通十大成交個股資金流排名

排名	編號	名稱	資金流向(港元)	佔正股成交(%)
1	700	騰訊控股	15.23億	29.7%
2	3968	招商銀行	2.24億	20.2%
3	2628	中國人壽	1.97億	40.8%
4	2318	中國平安	1.88億	14.6%
5	3690	美團-W	1.83億	28.8%
6	2020	安踏體育(二百)	80.71百萬	43.2%
7	836	華潤電力	56.80百萬	68.4%
8	2331	李寧	35.08百萬	13.6%
9	1810	小米集團-W	13.59百萬	21.4%
10	2601	中國太保	-7.51百萬	56.4%

資料來源：港交所、滙業證券、Aastock

公司業績/個股點評

美團(3690.HK)：罰款靴子落地，股價有望回歸。市場監管總局10月8日對美團在網路餐飲外賣平臺服務市場實施“二選一”壟斷行為作出行政處罰，處以其2020年中國境內銷售額1147.48億元3%的罰款，計34.42億元。我們認為該罰款和阿裡巴巴(被處以2019年境內銷售額4557.12億元4%的罰款)相比較輕，向市場釋放出良好信號。2021年4月10日，阿裡反壟斷處罰後，因市場擔憂互聯網板塊，公司股價一路走低，從阿裡罰款日(4月10日收盤價HK\$ 314)下跌18.4%至10月8日收盤價HK\$256。10月6日發佈了《2021年國慶黃金周消費趨勢報告》，國慶期間美團的各項業務表現良好，總體消費額同比去年國慶日上漲29.5%，同比2019年國慶日上漲51.6%。我們認為目前是利空出盡時機，美團股價有望修復，建議投資者關注美團。

中石油(857.HK)：油價天然氣價格雙升，看好公司下半年利潤空間。公司上半年成品油銷售毛利率為3.1%，天然氣與管道業務毛利率為8.4%，與公司整體毛利率12.1%相比較低。10月9日，發改委再次上調油價，每噸汽油價格上調345元，每噸柴油上調330元，本次調價是2021年第十九次調價，也是年內第十三次上調。天然氣價格今年大幅上升，中國液化天然氣LNG價格9月底至6086.2元/噸高位，較今年上半年4月底的3270.6元/噸上漲一倍。我們預計隨著冬季需求增大，油價和天然氣價格依然有上升趨勢，公司相關業務毛利率有望提升，繼而提振股價，建議投資者關注。

12/10/21

每日市場速報



個股焦點

碧桂園服務 (6098.HK) 有望估值回歸 股價看至 72.4 元



港股向好，而物管股亦見反彈，值得留意。碧桂園服務(6098.HK)是一家中國住宅物業管理服務商。公司2021年上半年在高基數下維持高增長，營業收入同比增長84.3%至115.6億元，歸母淨利潤同比增長60.7%至21.1億元。截至2021

年6月末，公司在手存款及現金總額達219億元，資產負債率同比減少7.3%至為40.9%。

公司在9月20日以不超過人民幣100億元的代價收購富良環球100%的股權；9月28日，公司公告與彩生活服務簽訂股權轉讓協定，公司將以不超過人民幣33億元的代價收購鄰里樂控股100%的股權。我們相信隨著行業兼併整合的加速，公司在資產負債保持穩健的情況下，將有望進一步獲取優質資產，穩固龍頭地位，提高競爭力優勢。

此前受恒大債務影響，整個物業板塊下行約37%（碧桂園服務：-35%），我們認為恒大債務風險逐漸落地，碧桂園服務將成為下一歩行業整合的最大受惠者，有望估值重新回歸，投資者可于現價買入，看至72.4港幣，跌穿59.1止損。

	FY20	FY21E	FY22E	FY23E
市盈率(倍)	43.7	38.0	25.9	18.3
市淨率(倍)	5.90	7.22	5.95	4.57
EV/EBITDA(倍)	29.25	24.82	16.76	11.99
股息收益率(%)	0.4	0.7	1.1	1.6
淨資產收益率(%)	19.9%	21.6%	24.4%	27.1%
除息日	02/06/2021			

資料來源：公司資料、彭博及滙業證券研究部

12/10/21

每日市場速報



板塊焦點

行業	平均升/跌幅	佔大市%
酒店、餐飲及休閒	2.3%	1.2
其他	1.9%	0.0
鐘表珠寶	1.7%	0.1
煤炭	1.6%	0.8
軟件服務	1.3%	31.5
醫療保健	1.2%	5.5
汽車	1.1%	3.1
黃金及貴金屬	1.1%	0.7
保險	1.0%	4.1
零售	0.6%	0.0
家庭及個人護理用品	0.6%	0.3
半導體	0.5%	0.5
建築	0.4%	0.8
紙及林業產品	0.4%	0.1
運輸	0.2%	1.5
紡織、服裝及配飾	0.2%	4.1
資訊科技器材	0.2%	4.1
其他金融	0.1%	1.7
銀行	0.1%	4.6
工業	-0.1%	1.9
石油及天然氣	-0.3%	1.5
工商及專業服務	-0.3%	0.3
一般金屬及礦石	-0.4%	1.4
食物及飲料	-0.4%	1.2
綜合企業	-0.4%	0.2
地產	-0.5%	4.7
電訊服務	-0.5%	0.8
電器及消閒電子產品	-0.5%	0.8
媒體	-0.6%	0.2
化學製品	-0.6%	1.4
農業產品	-0.7%	0.3
交通設施	-1.1%	0.1
公用事業	-1.5%	5.2

板塊方面，科技股集體上升，京東健康、美團漲超 8%，阿里漲近 8%，騰訊漲近 3%，快手、京東漲超 5%。部分物管股走高，保利物業漲超 5%，碧桂園服務漲超 3%。光伏太陽能股走強，福萊特玻璃漲超 4%，信義光能漲超 3%。不過，港口運輸股午後持續走低，中遠海運港口跌超 5%，中遠海控、招商局港口跌超 2%。部分鋼鐵金屬股下跌，中國鋁業跌超 4%，重慶鋼鐵股份跌超 3%，鞍鋼股份微跌。

資料來源：Aastock、ETNet、經濟日報及財經早餐

12/10/21

每日市場速報



重點公司新聞

- 舜宇光學(02382.HK)9月手機鏡頭出貨量按年跌20.8%。
- 丘鈦科技(01478.HK)9月攝像頭模組銷量按年增15.2%
- 《盈警響號》偉俊集團(01013.HK)料半年虧損增49%至2,700萬
- 《盈警響號》國茂(08428.HK)附屬庫存變質 料錄虧損2,180萬元
- 安東油田服務(03337.HK)第三季新增訂單10億人民幣 年減6.3%
- 東風(00489.HK)9月產量按年跌16% 銷量跌25%
- 長城汽車(02333.HK)9月銷量按年跌15.1%
- 吉利(00175.HK)9月總銷量按年跌18% 首九月達全年銷量目標60%
- 中升控股(00881.HK)首九個月新車銷量按年增18%
- 正榮地產(06158.HK)9月合約銷售按年跌29%
- 美的置業(03990.HK)首九月合同銷售金額按年增30.2%
- 遠洋集團(03377.HK)9月協議銷售162.7億人民幣 增1.5%
- 德信中國(02019.HK)9月合約銷售38.8億人民幣 降36.5%
- 保利置業(00119.HK)首九個月合約銷售額按年升18.8%
- 中國金茂(00817.HK)9月合約銷售按年跌13.8%
- 港龍中國地產(06968.HK)9月合同銷售25億人民幣 按年增28%
- 綠地香港(00337.HK)首九月合約銷售按年增21%
- 中國水務(00855.HK)簽訂河南直飲水項目戰略合作
- 龍源電力(00916.HK)9月完成發電量按年增15.8%
- 廈門港務(03378.HK)收購廈門集裝箱碼頭剩餘20%股權

12/10/21

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
諾仔國際 02217.HK <small>(欲穿上市價)</small>	2021/10/07	1,000	44.62-55.88	3.33-4.17	3.330	28.6	15手	7.1%	2.830	-0.250%	-15.015%
保誠 02378.HK	2021/10/04	50	4,723.80	172.00	143.800	0.4	1手	100.0%	159.100	0.000%	+10.640%
創聯集團 - B 06628.HK <small>(欲穿上市價)</small>	2021/09/29	500	70.36-71.25	15.80-16.00	16.000	59.7	40手	15.0%	15.020	-17.250%	-6.125%
東莞農商銀行 09889.HK <small>(欲穿上市價)</small>	2021/09/29	1,000	90.93-100.00	7.92-8.71	7.920	認購不足	1手	100.0%	7.370	+4.167%	-6.944%
(坤)博醫藥 - B 02216.HK <small>(欲穿上市價)</small>	2021/09/24	500	90.41-98.29	17.20-18.70	18.700	10.1	16手	6.6%	12.860	-19.786%	-31.230%
海倫司 09869.HK	2021/09/10	500	234.63-258.32	18.82-20.72	19.770	29.8	3手	60.0%	22.350	+22.910%	+13.050%
先瑞達醫藥 - B 06669.HK <small>(欲穿上市價)</small>	2021/08/24	1,000	69.57-74.59	22.20-23.80	23.800	653.5	200手	3.0%	15.020	-26.050%	-36.891%
心瑞醫藥 - B 06609.HK <small>(欲穿上市價)</small>	2021/08/20	50	50.51-53.98	160.00-171.00	171.000	332.1	200手	10.0%	103.800	-24.560%	-39.298%
理想汽車 - W 02015.HK <small>(欲穿上市價)</small>	2021/08/12	100	3,098.57	150.00	118.000	4.5	4手	50.0%	112.300	-0.847%	-4.831%
三興集團 06611.HK <small>(欲穿上市價)</small>	2021/07/19	1,000	22.29-35.13	3.30-5.20	4.750	2.2	4手	35.0%	4.220	0.000%	-11.158%
中國通才教育 02175.HK	2021/07/16	1,000	15.97-22.14	3.16-4.38	3.690	3.1	10手	30.0%	4.030	0.000%	+9.214%
康樞悅生活 02205.HK <small>(欲穿上市價)</small>	2021/07/16	1,000	19.46-27.16	2.78-3.88	3.680	22.7	15手	9.1%	3.640	-1.087%	-1.087%
融信服務 02207.HK	2021/07/16	1,000	23.78-28.61	4.68-5.63	4.880	7.1	25手	18.0%	5.570	+0.410%	+14.139%
環球新材國際 06616.HK	2021/07/16	1,000	41.95-50.29	3.52-4.22	3.250	9.8	30手	25.0%	5.450	+13.846%	+67.692%
康聖環球 09960.HK <small>(欲穿上市價)</small>	2021/07/16	500	77.88-88.57	8.60-9.78	9.780	542.0	50手	5.0%	5.980	-7.566%	-38.855%
醫脈通 02192.HK	2021/07/15	500	171.89-194.00	24.10-27.20	27.200	591.4	90手	5.0%	37.300	+13.971%	+37.132%
德信服務集團 02215.HK	2021/07/15	1,000	27.05-34.98	2.66-3.44	3.060	2.1	2手	75.0%	3.410	0.000%	+11.438%
百得利控股 06909.HK	2021/07/15	1,000	24.90-29.88	4.00-4.80	4.400	42.9	20手	18.0%	5.700	+25.000%	+29.545%
騰盛博藥 - B 02137.HK	2021/07/13	500	151.19-160.19	21.00-22.25	22.250	291.0	40手	5.0%	27.500	+3.150%	+23.596%
華南職業教育 06913.HK <small>(欲穿上市價)</small>	2021/07/13	2,000	21.21-26.81	1.59-2.01	1.590	5.0	10手	20.0%	1.190	-16.981%	-25.157%

資料來源：Aastock

12/10/21

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
12/10/2021	時代電氣	3898	股息
14/10/2021	FAST RETAIL-DRS	6288	末期業績
15/10/2021	中國海外宏洋集團	81	業績
15/10/2021	中國建築興業	830	業績
15/10/2021	鮮馳達控股	1175	末期業績/股息
15/10/2021	山東新華製藥股份	719	業績
15/10/2021	偉俊集團控股	1013	中期業績
15/10/2021	紫金礦業	2899	第三季業績

資料來源：港交所

12/10/21

每日市場速報



滙業證券有限公司

Delta Asia Securities Limited

經濟資料日程 (中國)

日期/時間	經濟數據	預期	前值
中國			
10/13/2021	貿易收支(人民幣)	--	376.31b
10/13/2021	出口(年比)人民幣	--	15.7%
10/13/2021	進口(年比)人民幣	--	23.1%
10/13/2021	貿易收支	\$50.00b	\$58.34b
10/13/2021	出口(年比)	21.5%	25.6%
10/13/2021	進口(年比)	0.181	33.1%
10/13/2021 10/16	1-Yr Medium-Term Lending Facility Rate	--	2.95%
10/14/2021 09:30	CPI(年比)	0.9%	0.80%
10/14/2021 09:30	PPI(年比)	10.5%	9.50%

資料來源：彭博

12/10/21

每日市場速報



經濟資料日程 (美國)

日期/時間	經濟數據	預期	前值
美國			
10/12/2021 18:00	NFIB 中小型企業樂觀指數	--	100.1
10/12/2021 22:00	JOLTS職缺	--	10934k
10/13/2021 19:00	MBA 貸款申請指數	--	--
10/13/2021 20:30	CPI(月比)	0.3%	0.3%
10/13/2021 20:30	CPI(不含食品及能源)(月比)	0.2%	0.1%
10/13/2021 20:30	CPI(年比)	5.3%	5.3%
10/13/2021 20:30	CPI(不含食品及能源)(年比)	4.0%	4.0%
10/13/2021 20:30	CPI指數(未經季調)	--	273.6
10/13/2021 20:30	CPI 主要指數 經季調	--	279.3
10/13/2021 20:30	實質平均時薪(年比)	--	-0.9%
10/13/2021 20:30	實質平均週薪(年比)	--	-0.9%
10/13/2021 10/19	財政預算月報	-\$180.0b	-\$170.6b
10/14/2021 02:00	FOMC會議紀錄	--	--
10/14/2021 20:30	首次申請失業救濟金人數	--	--
10/14/2021 20:30	連續申請失業救濟金人數	--	--
10/14/2021 20:30	PPI最終需求(月比)	0.5%	0.7%
10/14/2021 20:30	PPI(不含食品及能源)(月比)	0.5%	0.6%
10/14/2021 20:30	PPI不含食品、能源及貿易(月比)	0.4%	0.3%
10/14/2021 20:30	PPI最終需求(年比)	--	8.3%
10/14/2021 20:30	PPI(不含食品及能源)(年比)	--	6.7%
10/14/2021 20:30	PPI不含食品、能源及貿易(年比)	--	6.3%
10/14/2021 21:45	Langer Consumer Comfort	--	--
10/15/2021 20:30	紐約州製造業調查指數	--	34.3
10/15/2021 20:30	先期零售銷售(月比)	-0.1%	0.7%
10/15/2021 20:30	零售銷售(不含汽車)(月比)	0.3%	1.8%
10/15/2021 20:30	進口物價指數(月比)	0.6%	-0.3%
10/15/2021 20:30	零售銷售(不含汽車及汽油)	0.2%	2.0%
10/15/2021 20:30	進口物價指數不含石油(月比)	0.3%	-0.1%
10/15/2021 20:30	零售銷售(控制組)	--	2.5%
10/15/2021 20:30	進口物價指數(年比)	--	9.0%
10/15/2021 20:30	出口價格指數(月比)	--	0.4%
10/15/2021 20:30	出口價格指數(年比)	--	16.8%
10/15/2021 21:00	彭博10月美國調查	0.0%	0.0%
10/15/2021 22:00	企業存貨	0.7%	0.5%
10/15/2021 22:00	密西根大學市場氣氛	--	72.8
10/15/2021 22:00	密西根大學目前景氣	--	80.1
10/15/2021 22:00	密西根大學預期	--	68.1
10/15/2021 22:00	密西根大學1年通貨膨脹	--	4.6%
10/15/2021 22:00	密西根大學5-10年通貨膨脹	--	3.0%

資料來源：彭博

12/10/21

每日市場速報



權益披露

權益披露

研究部分析員及其關連人士沒有持有報告內所推介證券的任何及相關權益；及並無於報告內所推介證券的上市法團擔任高級人員。分析員（等）之報酬不會直接或間接與本報告發表的特定意見或觀點有任何關聯。

滙業證券有限公司與本報告所推介證券的上市法團沒有任何投資銀行業務關係，也沒有任何持有該（等）上市法團市值 1% 或以上的財務權益。此外，滙業證券有限公司的任何僱員概無擔任上市法團的高級人員。

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