

16/11/20

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	26,156.9	-0.05	1.73	7.26	3.87	-0.64	11.50	-7.21
恆生中國企業指數	10,545.3	-0.32	0.45	6.36	2.72	1.16	12.22	-5.58
上海深圳滬深300指數	4,856.9	-1.03	0.59	1.36	3.24	25.27	5.87	18.56
上海證券交易所綜合指數	3,310.1	-0.86	-0.06	-0.79	-1.49	14.48	2.86	8.52
深圳證交所綜合指數	2,268.7	-0.22	0.59	0.14	1.09	41.29	5.54	31.67
標準普爾500指數	3,585.2	1.36	2.16	2.91	6.29	14.89	6.61	10.97
道瓊工業平均指數	29,479.8	1.37	4.08	3.05	5.55	5.27	6.11	3.30
那斯達克綜合指數	11,829.3	1.02	0.55	1.35	7.35	38.50	5.93	31.84
法國CAC40指數	5,380.2	0.33	3.45	9.00	8.41	-9.41	12.01	-10.00
德國法蘭克福DAX指數	13,076.7	0.18	4.78	1.30	1.36	-1.25	2.48	-1.30
富時100指數	6,316.4	-0.36	5.88	6.70	3.72	-13.51	7.68	-16.26
日經225指數	25,689.8	1.20	3.42	9.74	10.31	10.24	10.80	8.59
韓國KOSPI指數	2,528.2	1.38	3.31	7.97	5.01	16.93	8.60	15.04
海峽時報指數	2,711.4	-0.02	5.15	7.04	5.04	-16.29	9.92	-15.87
台灣證交所加權股價指數	13,273.3	0.39	2.31	4.10	3.73	15.16	6.05	10.64

環球焦點

香港 - 恆指跌 12 點 中移挫 5% 美團彈逾 6%

港股隨內地及亞太區股市偏軟。恆指低開 54 點，早段曾跌 260 點低見 25,909 點，其後跌幅曾收窄，並以全日高位 26,156 點收市，跌 12 點或 0.05%。國指跌 34 點或 0.3%，收 10,545 點；恆生科技指數升 233 點或 3%，收 7,939 點。大市全日成交總額 1,514.07 億元，滬、深港通南下交易錄得淨流入金額分別為 19.26 億及 24.43 億元人民幣。

環球 - 續受新型肺炎疫苗好消息帶動 道指升 399 點至九個月高

美股繼續受到新型肺炎疫苗有望即將面世的好消息帶動，標準普爾 500 指數創新高，升 48.14 點或 1.4%，報 3,585.15 點。道瓊斯工業指數日中曾見 29,559.25 點，高於今年 2 月中收市紀錄 29,551.42 點；收市升 399.64 點或 1.4%，報 29,479.81 點，為九個月最高。那斯達克指數升 119.7 點或 1%，報 11,829.29 點。迪士尼和互聯網設備製造商思科系統，業績好過預期，股價分別升 2.1% 及 7.1%。波音股價升 5.8%。

中國 - RCEP 簽署 財政部：中日首次達成雙邊關稅減讓安排

11 月 15 日，區域全面經濟夥伴關係協定 (RCEP) 正式簽署。RCEP 成員國包括東盟 10 國與中國、日本、韓國、澳大利亞、新西蘭。RCEP 是全球最大的自貿協定，15 個成員國總人口、經濟體量、貿易總額均佔全球總量約 30%。RCEP 協定貨物貿易自由化成果豐碩。各成員之間關稅減讓以立即降至零關稅、十年內降至零關稅的承諾為主，自貿區有望在較短時間內取得重大階段性建設成果。中國和日本首次達成了雙邊關稅減讓安排，實現了歷史性突破。

資料來源：Aastock、信報及財經早餐

個股焦點

受惠消費升級及高端置換需求 永達汽車上望 12.2 元



永達汽車 (3669 - HK10.94) 為中國豪華車經銷商主要業務為新車銷售及售後服務，主要品牌包括寶馬、保時捷、雷克薩斯、奧迪、富豪、捷豹路虎及阿斯頓·馬丁等中高檔汽車品牌。

根據乘聯會數據，20 年 10 月份廣義乘用車銷量達到 202 萬台，同比增長 8.0%，而 20 年累計銷量達到 1,520 萬，下降幅度由 1 至 9 月的 12.5% 降至

1 至 10 月的 10.2%。儘管受部分車款受供應短缺影響，但受惠消費升級及新車款支持下推動高端置換需求，10 月份豪華車銷量繼續領先，同比增長 30%。而永達汽車超過 8 成銷售及毛利來自豪華品牌，相信可受惠消費升級及高端置換需求。投資者可於 10.8 元買入，中線上望 12.2 元，跌穿 9.8 元止蝕。

	FY19	FY20E	FY21E	FY22E
市盈率(倍)	13.5	11.2	8.8	7.4
市淨率(倍)	1.69	1.54	1.40	1.26
EV/EBITDA(倍)	8.45	7.46	6.16	5.37
股息收益率(%)	2.5	3.5	3.5	4.1
淨資產收益率(%)	12.7%	14.8%	16.5%	17.4%

資料來源：公司資料、彭博及滙業證券研究部

16/11/20

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 %
3328 HK Equity	交通銀行	356	8.32	7.97	4.18	(3.02)
3988 HK Equity	中國銀行	1,022	7.79	7.70	2.71	(2.17)
883 HK Equity	中國海洋石油	381	7.61	4.64	8.54	(4.04)
6 HK Equity	電能實業	88	6.78	6.79	41.30	-
941 HK Equity	中國移動	1,024	6.51	6.83	50.00	(5.03)
1038 HK Equity	長江基建集團	104	6.24	6.29	39.40	(0.88)
267 HK Equity	中信股份	180	6.22	6.79	6.19	(2.37)
1398 HK Equity	工商銀行	1,972	6.20	6.13	4.65	(2.92)
857 HK Equity	中國石油股份	844	6.05	7.05	2.41	(2.82)
2388 HK Equity	中銀香港	254	6.00	5.12	24.00	(2.64)

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	387	9.59	8.31	14.32	(2.98)
1988 HK Equity	民生銀行	249	9.44	8.02	4.30	(2.93)
2328 HK Equity	中國財險	129	8.73	7.85	5.78	(2.20)
3328 HK Equity	交通銀行	356	8.32	7.97	4.18	(3.02)
998 HK Equity	中信銀行	252	7.81	7.57	3.33	(2.63)
3988 HK Equity	中國銀行	1,022	7.79	7.70	2.71	(2.17)
883 HK Equity	中國海洋石油	381	7.61	4.64	8.54	(4.04)
1288 HK Equity	農業銀行	1,278	7.00	6.95	2.85	(3.06)
941 HK Equity	中國移動	1,024	6.51	6.83	50.00	(5.03)
267 HK Equity	中信股份	180	6.22	6.79	6.19	(2.37)

資料來源：彭博及滙業證券研究部

重點行業消息

- 原證監會主席肖鋼：長遠來看，在 A 股市場實施“T+0”是交易制度未來改革的一個方向。但“T+0”也存在一些弊端，比如，容易誘發投機炒作行為，在特定的情況下可能會引發暴漲暴跌。今後在研究 T+0 交易制度時，基於藍籌股開始試點，藍籌股盤子大，估值穩定，波動較小，抗操縱性強的情況，可以考慮從藍籌股開始率先試點 T+0 制度，交易風險相對可控。
- 中證報：11 月 13 日，信用債市場稍有所好轉，大跌個券數量減少。不過，低價券陣營也進一步擴圍，絕對價格的低企反映出投資者對瑕疵債券償付信心的不足。業內稱，信用事件衝擊消退、定價恢復理性需要時間，短期建議降低風險偏好、加強自我保護；待市場相對穩定、估值調整到位後可挖掘錯殺或超跌之後的修復機會。
- 國務院副總理韓正：要加強生態環境綜合治理、系統治理、源頭治理，特別是要抓好長江“十年禁漁”，推進長江水生生物多樣性恢復。要加強區域協調聯動發展，推動長江經濟帶科技創新能力整體提升，統籌優化產業佈局，嚴禁污染型產業、企業向上中游地區轉移。
- 經濟日報：在房地產市場“金九銀十”傳統旺季，開發商以價換量，尤其是頭部房企取得了不錯的銷售業績。研究機構統計顯示，恆大、融創、碧桂園、萬科、保利 5 家房企 9 月、10 月兩個月合計銷售金額均突破 1000 億元。整體來看，三季度以來房企總體業績規模增長主要還是得益於年內銷售和供貨節奏後移，供應量顯著提升
- 我的鋼鐵：上週 Myspic 綜合指數報 150.24 點，較上一周上漲 2.67%。供應方面，上周建築鋼材鋼廠及市場庫存均加速消化，部分地區建築鋼材現貨資源較為緊俏，所以鋼廠挺價意願比較強烈；市場心態方面，在價格快速大幅拉漲並且高價資源成交明顯放緩的情況下，市場心態整體趨於謹慎。預計短期國內建築鋼材價格或高位窄幅調整運行。
- 國家網信辦：直播營銷平台應當防範和製止違法廣告、價格欺詐等侵害用戶權益的行為，以顯著方式警示用戶平台外私下交易等行為的風險；根據直播間運營者賬號信用評價、關注和點擊數量、營銷金額及其他指標維度，建立分級管理制度，對重點直播間運營者採取安排專人實時巡查、延長直播內容保存時間等措施；建立健全風險識別模型，對高風險行為採取彈窗提示、違規警告、限制流量、阻斷直播等措施。
- 民航局：10 月，民航運輸生產恢復速度有所放緩，共完成運輸總周轉量 86.7 億噸公里，恢復至去年同期的 77.5%；完成旅客運輸量 5032.3 萬人次，恢復至去年同期的 88.3%；完成貨郵運輸量 62.1 萬噸，同比下降 6.8%，其中，全貨機貨郵運輸量繼續保持較快增長，共完成 22.9 萬噸，同比增長 21.8%。

16/11/20

每日市場速報



- 信通院：10月，國內手機市場總體出貨量 2615.3 萬部，同比下降 27.3%。其中，國內市場 5G 手機出貨量 1676 萬部，占同期手機出貨量的 64.1%。此外，國內手機上市新機型 28 款，同比下降 42.9%，其中，國產品牌上市新機型 21 款，同比下降 53.3%，占同期手機上市新機型數量的 75.0%。
- 攜程：11 月以來，滑雪主題遊產品預訂量增長超 350%，滑雪門票和玩樂產品的訂單量爆發式增加，熱門滑雪酒店房價也隨之上漲，張家口、長白山、亞布力、松花湖、北大湖等地熱度上升。“雙 11 旅遊狂歡節”滑雪門票和玩樂產品的訂單量，同比去年增長 860%。此外，今年 12 月，國內熱門滑雪酒店房價上漲 60%，熱度堪比“春節的三亞”。
- 能源局：10 月，全社會用電量 6172 億千瓦時，同比增長 6.6%。其中，城鄉居民生活用電量 800 億千瓦時，同比增長 4.0%。1-10 月，全社會用電量累計 60306 億千瓦時，同比增長 1.8%。
- 路透社：戴姆勒將與北汽福田投資 4.153 億美元，首次在華生產梅賽德斯-奔馳品牌的 Actros 重型卡車。雙方計劃對合資企業北京福田戴姆勒汽車有限公司在北京的工廠進行改造，增加一條年產能 50000 輛 Actros 的生產線。

16/11/20

每日市場速報



重點公司新聞

- 國指將納入京東、網易、中芯及阿里健康等 9 隻股份 剔除信行、民行及中電信等
- 明源雲(00909.HK)及祖龍娛樂(09990.HK)入選恒生科技指數成份股 剔除恒騰網絡(00136.HK)及網龍網絡(00777.HK)
- 百威(01876.HK)、安踏(02020.HK)及美團(03690.HK)染藍 太古(00019.HK)遭剔除
- 百濟神州(06160.HK)擬發 A 股於上交所科創板上市
- 京東(09618.HK)擬分拆京東健康獨立上市 指中期經調整純利 3.7 億人民幣+康基醫療(09997.HK)兩產品獲頒醫療器械註冊證書
- 眾安在線(06060.HK)首十月保費收入 127.28 億人民幣 增 12.9%

資料來源：Infocastfn，Aastock 及財經早餐

16/11/20

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 ¹	首日 ² 表現	累積表現
輝煌明天 01351.HK	2020/11/11	2,000	5.00-5.50	1.00-1.10	1.100	30.3	75手	45.0%	1.310	+31.818%	+19.091%
新東方 - S 09901.HK	2020/11/09	10	2,362.76	1,399.00	1,190.000	0.6	1手	100.0%	1,320.000	+14.710%	+10.924%
樂昌生物 - B 09995.HK	2020/11/09	500	53.75-55.68	50.30-52.10	52.100	52.4	5手	90.0%	67.100	+33.973%	+28.791%
高科橋 09963.HK	2020/11/05	2,000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1.680	+94.400%	+34.400%
樂明巨諾 - B 02126.HK	2020/11/03	500	75.24-89.53	20.00-23.80	23.800	448.4	80手	5.0%	30.450	-7.563%	+27.941%
萬國數據 - S W 09698.HK	2020/11/02	100	1,265.21	86.00	80.880	5.4	4手	80.0%	91.800	0.000%	+13.501%
世茂服務 00873.HK <small>跌穿上市價</small>	2020/10/30	1,000	348.24-404.71	14.80-17.20	16.600	12.9	20手	50.0%	16.000	0.000%	-3.614%
合景悠活 03913.HK <small>跌穿上市價</small>	2020/10/30	1,000	141.25-164.05	7.00-8.13	7.890	43.5	30手	60.0%	5.340	-22.940%	-32.319%
金輝控股 09993.HK	2020/10/29	1,000	140.00-180.00	3.50-4.50	4.300	0.7	1手	100.0%	4.380	+1.395%	+1.860%
先聲藥業 02096.HK <small>跌穿上市價</small>	2020/10/27	1,000	315.29-356.98	12.10-13.70	13.700	588.5	90手	5.0%	9.240	-19.854%	-32.555%
滄海鐵路 02169.HK	2020/10/23	4,000	8.50-11.00	0.85-1.10	0.950	11.0	20手	6.5%	1.580	+5.263%	+66.316%
第一服務控股 02107.HK <small>跌穿上市價</small>	2020/10/22	2,500	18.60-24.60	1.86-2.46	2.400	65.7	30手	10.0%	1.320	-26.667%	-45.000%
納泉能源科技 01597.HK <small>跌穿上市價</small>	2020/10/20	1,000	5.00-6.50	2.00-2.60	2.000	76.2	50手	15.0%	1.600	+3.500%	-20.000%
譽榮豐控股 02132.HK <small>跌穿上市價</small>	2020/10/20	8,000	5.20-5.44	0.325-0.34	0.325	58.1	30手	10.0%	0.245	-15.385%	-24.615%
卓越商企服務 06989.HK <small>跌穿上市價</small>	2020/10/19	1,000	111.60-128.16	9.30-10.68	10.680	651.1	100手	10.0%	10.300	+2.996%	-3.558%
TRUE PARTNER 08657.HK <small>跌穿上市價</small>	2020/10/16	2,000	6.20-7.80	1.55-1.95	1.400	12.2	15手	15.0%	0.950	-22.857%	-32.143%
捷心隆 02115.HK	2020/10/15	10,000	5.04-5.60	0.36-0.40	0.360	12.5	35手	10.0%	1.760	+213.889%	+388.889%
嘉泓物流 02130.HK	2020/10/15	1,000	6.13-7.13	2.45-2.85	2.660	33.3	200手	20.0%	3.590	+1.880%	+34.962%
威海銀行 09677.HK	2020/10/12	1,000	29.39-30.79	3.35-3.51	3.350	認購不足	1手	100.0%	3.350	0.000%	0.000%
雲頂新耀 - B 01952.HK	2020/10/09	500	146.61-161.27	50.00-55.00	55.000	653.4	80手	2.0%	65.500	+32.273%	+19.091%

資料來源：Aastock

16/11/20

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
16/11/2020	壹傳媒	282	中期業績
16/11/2020	永順控股香港	6812	中期業績/股息
17/11/2020	萬國數據－S W	9698	第三季業績
17/11/2020	興勝創建	896	中期業績/股息
17/11/2020	金山軟件	3888	季度業績
17/11/2020	T C L 電子	1070	季度業績
17/11/2020	中通快遞－S W	2057	業績
18/11/2020	創毅控股	3992	中期業績/股息
18/11/2020	德林控股	1709	業績/中期股息
18/11/2020	富士高實業	927	中期業績/股息
18/11/2020	香港興業國際	480	中期業績/股息
18/11/2020	謝瑞麟	417	中期業績/股息
18/11/2020	歐化	1711	中期業績/股息
19/11/2020	阿里影業	1060	中期業績/股息
19/11/2020	E P R I N T 集團	1884	中期業績/股息
19/11/2020	網易－S	9999	業績
19/11/2020	互太紡織	1382	中期業績/股息
19/11/2020	百盛集團	3368	業績
19/11/2020	莎莎國際	178	中期業績/股息
19/11/2020	VITASOY INT'L	345	中期業績/股息
19/11/2020	中國旺旺	151	中期業績/股息
20/11/2020	中國心連心化肥	1866	第三季業績
20/11/2020	高山企業	616	中期業績/股息
20/11/2020	華邦金融	3638	中期業績/股息
20/11/2020	劍虹集團控股	1557	中期業績/股息
20/11/2020	應力控股	2663	業績/股息
20/11/2020	美高域	1985	中期業績/股息
20/11/2020	南旋控股	1982	中期業績/股息
20/11/2020	NIRAKU	1245	中期業績/股息
20/11/2020	東方報業集團	18	中期業績/股息
20/11/2020	華信地產財務	252	中期業績/股息
20/11/2020	尚捷集團控股	3860	中期業績/股息
20/11/2020	電訊數碼控股	6033	中期業績/股息
20/11/2020	TERMBRAY IND	93	中期業績/股息
20/11/2020	信利國際	732	第三季業績

資料來源：港交所

16/11/20

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			
11/12/2020 11/18	外國直接投資(年比)人民幣	--	0.251
11/16/2020 09:30	新屋價格(月比)	--	0.0034
11/16/2020 10:00	工業生產(年比)	0.067	0.069
11/16/2020 10:00	工業生產 年至今(年比)	0.018	0.012
11/16/2020 10:00	零售銷售(年比)	0.05	0.033
11/16/2020 10:00	零售銷售 年至今(年比)	-0.059	-0.072
11/16/2020 10:00	固定資產農村除外 年至今(年比)	0.016	0.008
11/16/2020 10:00	房地產投資(年至今)(年比)	0.06	0.056
11/16/2020 10:00	調查失業率	0.053	0.054

資料來源：彭博

16/11/20

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			
11/16/2020 21:30	紐約州製造業調查指數	13.8	10.5
11/17/2020 21:30	先期零售銷售(月比)	0.005	0.019
11/17/2020 21:30	零售銷售(不含汽車)(月比)	0.006	0.015
11/17/2020 21:30	零售銷售(不含汽車及汽油)	0.008	0.015
11/17/2020 21:30	進口物價指數(月比)	0.002	0.003
11/17/2020 21:30	零售銷售(控制組)	0.005	0.014
11/17/2020 21:30	進口物價指數不含石油(月比)	0.004	0.007
11/17/2020 21:30	進口物價指數(年比)	--	-0.011
11/17/2020 21:30	出口價格指數(月比)	0.003	0.006
11/17/2020 21:30	出口價格指數(年比)	--	-0.018
11/17/2020 22:15	工業生產(月比)	0.01	-0.006
11/17/2020 22:15	產能利用率	0.724	0.715
11/17/2020 22:15	製造業(SIC)工業生產	0.011	-0.003
11/17/2020 23:00	企業存貨	0.005	0.003
11/17/2020 23:00	NAHB 房屋市場指數	85	85
11/18/2020 05:00	淨長期 TIC 流量	--	\$27.8b
11/18/2020 05:00	總淨 TIC 流量	--	\$86.3b
11/18/2020 20:00	MBA 貸款申請指數	--	-0.005
11/18/2020 21:30	營建許可	1568k	1553k
11/18/2020 21:30	建築許可(月比)	0.015	0.052
11/18/2020 21:30	新屋開工	1445k	1415k
11/18/2020 21:30	新屋開工(月比)	0.021	0.019
11/19/2020 21:30	首次申請失業救濟金人數	--	709k
11/19/2020 21:30	費城聯準企業展望	22	32.3
11/19/2020 21:30	連續申請失業救濟金人數	--	6786k
11/19/2020 22:45	彭博經濟預期	--	43
11/19/2020 22:45	彭博消費者舒適度	--	48
11/19/2020 23:00	領先指數	0.007	0.007
11/19/2020 23:00	成屋銷售	6.44m	6.54m
11/19/2020 23:00	成屋銷售(月比)	-0.016	0.094

資料來源：彭博

16/11/20

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