

07/12/20

## 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	26,835.9	0.40	-0.22	4.37	9.14	1.27	14.39	-4.80
恒生中國企業指數	10,624.7	0.36	-1.54	1.21	8.81	2.09	13.06	-4.87
上海深圳滬深300指數	5,065.9	0.18	1.71	3.69	8.49	29.82	10.43	23.66
上海證券交易所綜合指數	3,444.6	0.07	1.06	4.00	4.62	18.29	7.04	12.93
深圳證交所綜合指數	2,301.8	0.50	2.16	0.86	2.77	40.33	7.08	33.60
標準普爾500指數	3,699.1	0.88	1.67	5.40	7.94	17.59	9.99	14.50
道瓊工業平均指數	30,218.3	0.83	1.03	6.69	7.41	7.86	8.77	5.89
那斯達克綜合指數	12,464.2	0.70	2.12	4.78	10.17	43.99	11.61	38.91
法國CAC40指數	5,609.2	0.62	0.20	3.07	10.99	-4.47	16.77	-6.17
德國法蘭克福DAX指數	13,299.0	0.35	-0.28	6.56	1.52	1.01	4.22	0.38
富時100指數	6,550.2	0.92	2.87	0.83	10.32	-9.52	11.66	-13.16
日經225指數	26,777.3	0.10	1.30	10.08	15.97	14.66	15.49	13.19
韓國KOSPI指數	2,741.4	0.36	5.79	3.44	14.98	31.68	17.76	24.74
海峽時報指數	2,839.9	0.62	-0.56	0.13	13.09	-11.11	15.13	-11.88
台灣證交所加權股價指數	14,132.4	1.11	1.91	8.93	12.15	21.73	12.92	17.80

## 環球焦點

## 香港 - 恆指升 107 點 內需股揚 內房股受壓

市場憂慮新冠疫苗的供應及中美關係趨緊張，恆指今日反覆向上。恆指高開 83 點，其後升幅收窄更一度倒跌最多 76 點，全日升 107 點或 0.4%，報 26,835 點；國指升 38 點或 0.4%，報 10,624 點；恆生科技指數升 12 點或 0.2%，報 7,952 點。大市全日成交總額 1,722.65 億元，滬、深港通南下交易全日錄得淨流入金額分別為 27.54 億及 36.53 億元人民幣。

## 環球 - 三大指數齊創新高 憧憬刺激政策

美股上升。雖然 11 月非農就業數字遠遜預期，不過市場憧憬政府將有新一輪的刺激經濟方案，支持美股三大指數一同破頂兼以全日高位收市。道瓊斯工業指數升 248.74 點或 0.83%，收報 30,218.26 點。全周升 1%。標準普爾 500 指數升 32.4 點或 0.88%，報 3,699.12 點。全周升 1.7%。那斯達克指數升 87.05 點或 0.7%，報 12,464.23 點。全周升 2.1%。開拓重工升 4.34%，是升幅最大的道指成份股，其次為雪佛龍和 IBM，分別升 3.88% 及 2.9%；波音跌 1.89%，是跌幅最大成份股，家得寶跌 1.55%，蘋果跌 0.56%。

## 香港 - 京東健康 (6618) 超額認購 421 倍 一手中籤率 40%

京東健康 (6618) 公布招股結果，一手 50 股中籤率 40%，以 35.3 萬份申請認購一手計，僅約 14.15 萬份獲分貨。抽 200 手方穩獲一手。該股明天 (8 日) 掛牌。公開發售部份合共接獲 80.56 萬份有效申請，超額認購 420.91 倍，凍資逾 5,700 億元。是次京東健康的申購人數超越農夫山泉的 70.7 萬份申請，不計捷 Q 的螞蟻集團，成為今年最踴躍熱抽新股。

資料來源：Aastock、信報及財經早餐

07/12/20

每日市場速報

### 個股焦點

## 整體銷售增長加快及零售折扣回復理想 李寧上望 HK\$43.3 元



李寧(2331 - HK43.3)  
 主要業務為製造、零售及批發體育相關鞋類、服裝及配件。

10 至 11 月中整體零售流水增長加快至超過 20%(第 3 季為同比增長約 5%)，線上銷售同比增長 28%，零售折扣同比收窄至約 5% (第 3 季為同比收窄約 8%)。雙十一天貓

旗旗艦店單店成交額為人民幣 7.7 億，同比增長 42.6%。

管理層有信心未來 3 年銷售復合增長達到約 18%，預期 21 年零售折扣將回復正常，毛利率及經營效率逐步回升，中線淨利潤率目標達到 15%，並計劃 21 年淨開設 70 至 100 家中國李寧品牌店，各方面均顯示管理層對前景充滿信心。投資者可於 43.3 元買入，中線上望 47.8 元，跌穿 41.5 元止蝕。

	FY19	FY20E	FY21E	FY22E
市盈率(倍)	64.0	56.3	41.1	32.1
市淨率(倍)	11.82	10.66	8.81	7.22
EV/EBITDA(倍)	31.96	32.73	24.83	19.70
股息收益率(%)	0.4	0.5	0.7	1.0
淨資產收益率(%)	19.8%	20.5%	23.5%	24.6%

資料來源：公司資料、彭博及滙業證券研究部

07/12/20

## 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	330	8.78	5.61	7.40	(3.90)
3328 HK Equity	交通銀行	368	8.16	7.91	4.26	0.71
3988 HK Equity	中國銀行	1,048	7.76	7.81	2.72	-
941 HK Equity	中國移動	957	6.96	7.41	46.75	(1.37)
267 HK Equity	中信股份	165	6.79	7.09	5.67	(1.90)
6 HK Equity	電能實業	88	6.79	6.80	41.25	(0.24)
1038 HK Equity	長江基建集團	107	6.12	6.16	40.20	(0.50)
2007 HK Equity	碧桂園	219	6.11	7.30	9.95	(2.45)
857 HK Equity	中國石油股份	876	5.96	6.73	2.45	(1.21)
386 HK Equity	中國石油化工股份	564	5.84	6.30	3.54	(2.48)

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	420	9.30	8.23	14.76	(2.12)
1988 HK Equity	民生銀行	262	9.16	7.88	4.43	0.91
883 HK Equity	中國海洋石油	330	8.78	5.61	7.40	(3.90)
3328 HK Equity	交通銀行	368	8.16	7.91	4.26	0.71
2328 HK Equity	中國財險	143	7.84	7.17	6.44	2.22
3988 HK Equity	中國銀行	1,048	7.76	7.81	2.72	-
998 HK Equity	中信銀行	264	7.56	7.35	3.44	0.88
941 HK Equity	中國移動	957	6.96	7.41	46.75	(1.37)
1288 HK Equity	農業銀行	1,329	6.83	6.87	2.92	0.69
2007 HK Equity	碧桂園	219	6.11	7.30	9.95	(2.45)

資料來源：彭博及滙業證券研究部

## 重點行業消息

- 工程院院士王軍志：關於疫苗，未來一至兩週將有大消息公佈。年內將有 6 億支滅活疫苗獲批上市。截至 12 月 2 日，全球在研疫苗共有 214 個，其中 51 個已進入臨床研究（中國 14 個），進入三期臨床的有 14 個（中國 6 個）。而中國進入三期臨床的 6 支疫苗，其中四支為滅活疫苗。
- 乘聯會秘書長崔東樹：明年國內新能源乘用車市場增量動力很強，預計較今年將產生 40 萬輛增量。其中，特斯拉今年銷量 13 萬輛，明年或達 28 萬輛，有 15 萬增量；五菱等微車增量 15 萬輛；合資企業增量 10 萬輛；自主中高端也會有一定增量，40 萬輛增量是有潛力的。
- 住房城鄉建設部劉李峰：根據《關於進一步推進生活垃圾分类工作的若干意見》，包括北京、上海、深圳在內的 46 個重點城市，將在 2020 年底力爭實現生活垃圾分类投放、分類收集基本覆蓋、分類運輸體系基本建成，分類處理能力明顯增強。同時，力爭再用 5 年左右時間，地級及以上城市因地制宜基本建立生活垃圾分类系統。目前，46 個重點城市生活垃圾分类回收利用率平均為 30.4%。有 15 個城市達到或超過 35%。
- 發改委：全面部署加快京津冀、長三角、粵港澳大灣區城際鐵路和市域（郊）鐵路規劃建設。準確把握“十四五”建設目標，未來五年，三大區域計劃新開工建設城際鐵路和市域（郊）鐵路約 1 萬公里，到 2025 年基本形成區域城際鐵路和市域（郊）鐵路骨架網絡，形成城市群 1-2 小時交通圈和都市圈 1 小時通勤圈；準確把握重點建設任務，梳理明確三年開工項目計劃，建設總規模約 6000 公里，加快建設一批條件相對成熟的城際和市域（郊）鐵路項目。
- 集微網：半導體產業產能緊張問題已傳導至汽車產業。短缺的汽車芯片將導致 ESP 和 ECU 即車載電腦兩大模塊無法生產。車企將面臨停產風險，首當其衝便是上汽大眾和一汽大眾。影響南北大眾停產的主要原因就是高端芯片供應不足，一汽大眾從 12 月起也將進入停產狀態。此外，國內該產品主要的供應商受到芯片斷供影響，也面臨該業務的停工風險。
- 華泰證券：預期 2021-2022 年國內電解鋁供需格局持續供不應求；全球電解鋁供需格局有望改善，逐步從過剩轉為短缺。此外，基於全球電解鋁過剩比例和邊際成本曲線，2021-2022 年鋁價有望維持在 1.5 萬元-1.75 萬元/噸運行，且鋁企盈利維持高景氣。
- 中汽協：11 月，汽車行業銷量預估完成 273.3 萬輛，環比增長 6.2%，同比增長 11.1%；細分車型來看，乘用車銷量同比增長 9.3%，商用車銷量同比增長 14.2%。1-11 月，汽車行業累計銷量預估完成 2243 萬輛，同比下降 3%；細分車型來看，乘用車銷量同比下降 7.8%，商用車銷量同比增長 20.2%。
- Sensor Tower：發布 11 月中國手游發行商在全球 App Store 和 Google Play 的收入排名。榜單中 Top30 的手游發行商 11 月全球吸金 20.1 億美元，佔當期全球手游總收入 30.2%。其中，騰訊、網易和米哈遊排前三位。此外，入圍全球收入 Top100 的中國手游發行商共 36

家，佔全球 Top100 發行商收入的 38.6%。

- 工信部：1-10 月，全國電池製造業主要產品中，鋰離子電池產量 146.4 億隻，同比增長 10.9%；鉛酸蓄電池產量 18204.7 萬千伏安時，同比增長 15.3%；原電池及原電池組（非扣式）產量 330.5 億隻，同比下降 0.8%。此外，1-10 月，全國規模以上電池製造企業營業收入 6119.8 億元，同比下降 3.0%，實現利潤總額 315.2 億元，同比增長 12.3%。
- 證券時報：互聯網巨頭和新貴們在社區團購領域的跑馬圈地，也讓二級市場的炒作之風再次刮起。近期，不少上市公司在投資者互動平台宣布參與其中或未來將加大推進社區團購業務力度。業內人士表示，目前社區團購未來發展前景目前尚不清晰，並且部分龍頭股暴漲背後是接連虧損，投資者還需警惕市場純概念炒作。
- 中證報：第三季度自行車出口金額達到 11 億美元，創近 25 年來單季新高。數據顯示，自行車行業連續 6 個月實收 GMV 增長超過 100%，10 月訂單量同比增長 220%。今年 1-9 月，自行車和電動自行車產量均實現兩位數增長。據悉，上海鳳凰的海外自行車訂單已排至明年 6 月。
- 中證報：數據顯示，12 月 4 日，MMi62%鐵礦石指數報價 148.20 美元/噸，創七年來新高。分析人士認為，鐵礦石價格持續走高，主要是受當前供應下滑、需求走高的供需格局影響。市場預期鐵礦石需求提升，疊加春節前鋼廠補庫存，鐵礦石價格上漲仍有較強支撐。不過，鋼材產品價格上漲幅度有限，鐵礦石漲價對鋼企利潤形成壓力。
- 我的鋼鐵：上週 Myspic 綜合指數報 152.12 點，較上一周上漲 0.02%。短期來看，雖然鐵礦、焦炭等價格繼續衝高，鋼廠生產成本不斷抬升，對建築鋼材價格形成一定支撐，但是考慮到季節性因素影響建築鋼材供需基本面逐步轉弱，加之市場對後市心態較為謹慎，預計短期國內建築鋼材價格或震盪趨弱運行。
- 中國物流與採購聯合會：11 月，全球製造業 PMI 為 53.9%，較上月回落 0.6 個百分點，連續 5 個月保持在 50% 以上。歐洲、美洲和非洲製造業 PMI 較上月有不同程度回落，亞洲製造業 PMI 較上月有小幅上升。

07/12/20

## 每日市場速報



滙業證券有限公司

Delta Asia Securities Limited

### 重點公司新聞

---

- 旭輝控股集團(00884.HK)11月合同銷售額逾256億人民幣 按年升16.5%
- 滙控於法國進一步裁減557個職位
- 龍光集團(03380.HK)11月合約銷售按年增近83%
- 大眾中國回應停產傳聞：芯片供應受影響 但非傳聞指般中嚴重
- 中國東方教育(00667.HK)料全年純利跌50%-70%
- 世茂集團(00813.HK)初步預期2021年合約銷售增長逾10%
- 時代中國控股(01233.HK)11月合同銷售128.9億人民幣 增56.3%
- 華住集團(01179.HK)第三季度虧損2.12億人民幣
- 融創中國(01918.HK)11月合同銷售693.5億人民幣 增4.1%
- 中匯集團(00382.HK)7.5億人民幣收購四川學院51%
- 中芯國際(00981.HK)出資25.5億美元組合資

---

資料來源：Infocastfn，Aastock 及財經早餐

07/12/20

## 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	穩中一手	中籤率	現價 <sup>1</sup>	首日 <sup>2</sup> 表現	累積表現
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%	8.790	-0.227%	-0.114%
德琪醫藥 - B 06996.HK <small>跌穿上市價</small>	2020/11/20	500	105.58-120.81	15.80-18.08	18.080	263.8	80手	20.0%	17.400	+1.106%	-3.761%
融創服務 01516.HK	2020/11/19	1,000	316.50-379.50	10.55-12.65	11.600	9.4	15手	30.0%	13.500	+21.897%	+16.379%
亞東集團 01795.HK <small>跌穿上市價</small>	2020/11/18	3,000	5.04-6.48	0.84-1.08	0.840	17.3	20手	25.0%	0.780	-1.190%	-7.143%
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%	5.600	0.000%	+0.179%
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%	2.310	+0.877%	+1.316%
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%	50.450	0.000%	+12.864%
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%	1.180	+31.818%	+7.273%
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%
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%	67.500	+33.973%	+29.559%
高科構 09963.HK	2020/11/05	2,000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1.230	+94.400%	-1.600%
奕明巨諾 - B 02126.HK	2020/11/03	500	75.24-89.53	20.00-23.80	23.800	448.4	80手	5.0%	25.850	-7.563%	+8.613%
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%	87.000	0.000%	+7.567%
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%	12.700	0.000%	-23.494%
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%	5.660	-22.940%	-28.264%
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%	4.300	+1.395%	0.000%
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%	8.050	-19.854%	-41.241%
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%	1.620	+5.263%	+70.526%
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%	1.120	-26.667%	-53.333%
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%	1.340	+3.500%	-33.000%

資料來源：Aastock

07/12/20

## 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
4/12/2020	華住集團-S	1179	業績
7/12/2020	嘉里物流	636	特別股息
7/12/2020	博富臨置業	225	業績/末期股息
10/12/2020	萬邦投資	158	末期業績/股息
18/12/2020	火幣科技	1611	末期業績/股息
18/12/2020	奧思集團	1161	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

## 經濟數據日程 (中國)

日期/時間	經濟數據	預期	前值
中國			
12/07/2020	出口(年比)人民幣	0.057	0.076
12/07/2020	進口(年比)人民幣	0.006	0.009
12/07/2020	出口(年比)	0.12	0.114
12/07/2020	進口(年比)	0.07	0.047
12/07/2020	貿易收支(人民幣)	373.20b	401.75b
12/07/2020	貿易收支	\$53.75b	\$58.44b
12/07/2020	外匯存底	\$3150.00b	\$3127.98b
12/08/2020 08:01	人力調查	--	0.04
12/09/2020 09:30	PPI(年比)	-0.018	-0.021
12/09/2020 09:30	CPI(年比)	0	0.005
12/10/2020 12/15	貨幣供給M0年比	0.103	0.104
12/10/2020 12/15	貨幣供給M1年比	0.095	0.091
12/10/2020 12/15	貨幣供給M2(年比)	0.105	0.105
12/10/2020 12/15	新人民幣貸款	1450.0b	689.8b
12/10/2020 12/15	社會融資(人民幣)	2050.0b	1420.0b
12/10/2020 12/18	外國直接投資(年比)人民幣	--	0.183

資料來源：彭博



07/12/20

## 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			
12/08/2020 04:00	消費信貸	\$18.000b	\$16.214b
12/08/2020 19:00	NFIB 中小型企業樂觀指數	102.5	104
12/08/2020 21:30	非農業生產力	0.049	0.049
12/08/2020 21:30	單位勞工成本	-0.089	-0.089
12/09/2020 20:00	MBA 貸款申請指數	--	-0.006
12/09/2020 23:00	躉售交易銷售(月比)	--	0.001
12/09/2020 23:00	躉售存貨(月比)	0.009	0.009
12/09/2020 23:00	JOLTS職缺	6300	6436
12/10/2020 21:30	CPI(月比)	0.001	0
12/10/2020 21:30	首次申請失業救濟金人數	--	712k
12/10/2020 21:30	CPI(不含食品及能源)(月比)	0.002	0
12/10/2020 21:30	連續申請失業救濟金人數	--	5520k
12/10/2020 21:30	CPI(年比)	0.011	0.012
12/10/2020 21:30	CPI(不含食品及能源)(年比)	0.015	0.016
12/10/2020 21:30	CPI指數(未經季調)	260.06	260.388
12/10/2020 21:30	CPI 主要指數 經季調	--	269.296
12/10/2020 21:30	實質平均時薪(年比)	--	0.032
12/10/2020 21:30	實質平均週薪(年比)	--	0.044
12/10/2020 22:45	彭博消費者舒適度	--	49.3
12/11/2020 01:00	家計部門變動-依淨值	--	\$7607b
12/11/2020 03:00	財政預算月報	--	-\$284.1b
12/11/2020 21:30	PPI最終需求(月比)	0.001	0.003
12/11/2020 21:30	PPI(不含食品及能源)(月比)	0.002	0.001
12/11/2020 21:30	PPI不含食品、能源及貿易(月比)	0.002	0.002
12/11/2020 21:30	PPI最終需求(年比)	0.006	0.005
12/11/2020 21:30	PPI(不含食品及能源)(年比)	0.015	0.011
12/11/2020 21:30	PPI不含食品、能源及貿易(年比)	--	0.008

資料來源：彭博

07/12/20

## 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