

18/12/20

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	26,678.4	0.82	1.01	0.51	9.09	-4.32	13.72	-5.36
恒生中國企業指數	10,545.7	0.80	1.25	-0.89	7.58	-4.34	12.22	-5.57
上海深圳滬深300指數	5,017.5	1.28	1.56	2.57	5.92	24.42	9.38	22.48
上海證券交易所綜合指數	3,404.9	1.13	0.94	1.72	2.00	12.85	5.81	11.63
深圳證交所綜合指數	2,269.5	0.93	0.71	0.35	2.23	32.76	5.58	31.72
標準普爾500指數	3,722.5	0.58	1.48	3.13	10.89	16.60	10.69	15.22
道瓊工業平均指數	30,303.4	0.49	1.01	1.75	8.61	7.20	9.08	6.18
那斯達克綜合指數	12,764.8	0.84	2.89	7.27	17.00	44.67	14.30	42.26
法國CAC40指數	5,549.5	0.03	0.00	0.69	11.48	-6.88	15.53	-7.17
德國法蘭克福DAX指數	13,667.3	0.75	2.79	3.52	4.20	3.37	7.10	3.16
富時100指數	6,551.1	-0.30	-0.74	2.60	9.06	-13.12	11.68	-13.14
日經225指數	26,802.0	-0.02	0.56	4.17	14.73	11.98	15.60	13.30
韓國KOSPI指數	2,772.5	0.07	0.09	8.91	14.92	26.32	19.10	26.15
海峽時報指數	2,858.0	-0.51	1.29	2.49	14.43	-10.95	15.87	-11.32
台灣證交所加權股價指數	14,258.9	-0.32	-0.02	3.53	10.74	17.62	13.93	18.85

環球焦點

香港 - 港股升 218 點 晶片資源股急漲 中生製藥升 8%

恆指高開 252 點，其後曾倒跌 69 點見 26,390 點，尾市升幅擴大。全日升 218 點或 0.8%，收 26,678 點；國指升 83 點或 0.8%，收 10,545 點；恆生科技指數升 186 點或 2.3%，收 8,332 點。大市全日總成交額 1,289.62 億元，滬、深港通南下交易錄得淨流入金額分別為 4.22 億及 14.18 億元人民幣。

環球 - 道指升 337 點或 1.1% 蘋果升 5%

美股上升，納指創新高，受市場對新刺激經濟方案預期所推動。道指升 337 點或 1.1%，收 30,303.31 點。標準普爾 500 指數升 47.13 點或 1.3%，收 3,694.62 點。那斯達克指數升 155.02 點或 1.3%，收 12,764.8 點。

新股消息 - VESYNC(02148.HK)暗盤收報 9.16 元 高上市價 65.9%

小家電生產商 VESYNC(02148.HK)暗盤開報 9.3 元，較上市價 5.52 元高出 68.48%，高及低位分別見 9.78 元/7.31 元，收報 9.16 元，較上市價高 65.9%或 3.64 元，成交 4,170 萬股，涉 3.58 億元。不計手續費，每手 1,000 股，賬面賺 3,640 元。VESYNC 以招股價範圍(介乎 4.68 至 5.52 元)上限定價，公開發售錄超購 537 倍，經重新分配後，公開發售股數佔比增至 50%。每手 1,000 股，中籤率為 1.54%。公司引入高瓴資本、投資基金 Orchid China 及 LMA SPC，以及 Orchid Asia 旗下基金 Meridian Future 為基石投資者，合共認購 1.4 億股發售股份，佔緊隨全球發售完成後公司已發行股本總額的 12.6%。法巴及創陞融資擔任聯席保薦人。

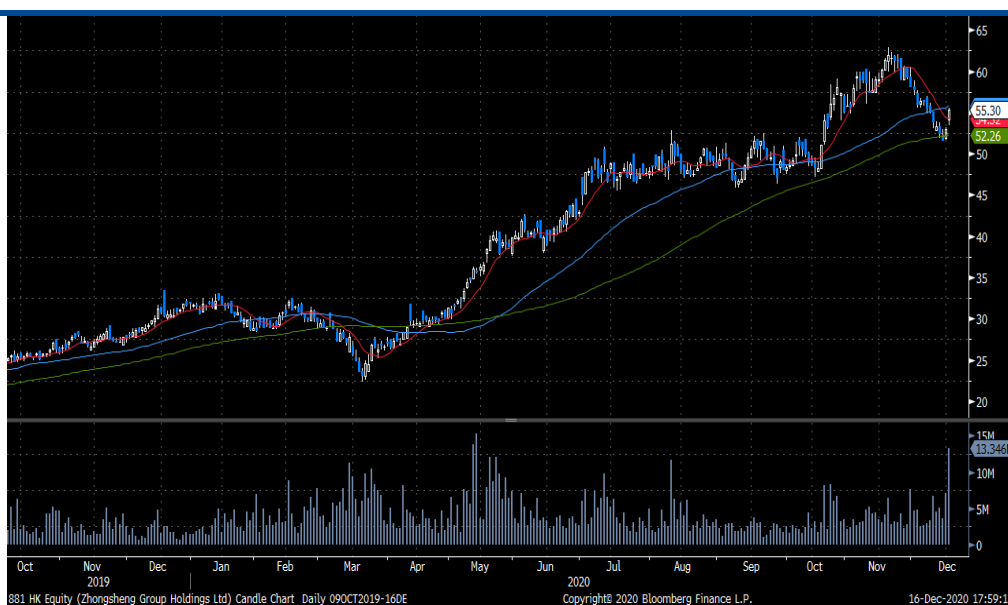
資料來源：Aastock、信報及財經早餐

18/12/20

每日市場速報

個股焦點

零售銷售理想及庫存水平健康 滔搏上望 HK\$12.0 元



滔搏 (6110 - HK\$11.16)為運動服裝分銷商，包括零售及批發運動鞋、服裝及配飾。整體門店接近 8,400 家，主要品牌為耐克及阿迪達斯。

管理層透露雙十一購物節整體零售銷售同比增長 77% (優於主要競爭對手寶勝的同比增長 50%)，雙十二購物節整體零售動力持續，估計增

長維持約高雙位數。季度平均零售折扣環比逐步改善，庫存水平維持健康，企業微信覆蓋達到 9 成門店，私域流量發展領先同業。考慮到整體零售銷售理想及庫存水平健康，相信折扣有望較快回復至疫情前水平。投資者可於 11.16 元買入，中線上望 12.0 元，跌穿 10.5 元止蝕。

	FY19	FY20E	FY21E	FY22E
市盈率 (倍)	23.0	23.9	18.8	16.1
市淨率 (倍)	5.53	5.45	4.74	4.09
EV/EBITDA (倍)	13.28	11.05	9.15	8.14
股息收益率 (%)	6.2	5.4	2.8	3.4
淨資產收益率 (%)	36.9%	21.9%	25.4%	25.7%

資料來源：公司資料、彭博及滙業證券研究部

18/12/20

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	316	9.18	6.25	7.08	1.14
3328 HK Equity	交通銀行	357	8.32	8.01	4.18	(0.24)
3988 HK Equity	中國銀行	1,017	8.09	8.10	2.61	(0.76)
941 HK Equity	中國移動	904	7.37	7.85	44.15	(0.56)
267 HK Equity	中信股份	161	6.97	7.07	5.52	0.18
6 HK Equity	電能實業	87	6.91	6.91	40.55	(0.73)
1398 HK Equity	工商銀行	2,013	6.21	6.22	4.64	(0.64)
1038 HK Equity	長江基建集團	105	6.20	6.25	39.65	0.38
939 HK Equity	建設銀行	1,453	6.11	6.06	5.74	(0.17)
2007 HK Equity	碧桂園	220	6.08	7.24	10.00	(1.19)

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	405	9.39	8.39	14.62	(0.14)
1988 HK Equity	民生銀行	256	9.29	8.31	4.37	-
883 HK Equity	中國海洋石油	316	9.18	6.25	7.08	1.14
2328 HK Equity	中國財險	132	8.51	7.73	5.93	-
3328 HK Equity	交通銀行	357	8.32	8.01	4.18	(0.24)
3988 HK Equity	中國銀行	1,017	8.09	8.10	2.61	(0.76)
998 HK Equity	中信銀行	255	7.93	7.67	3.28	(0.91)
941 HK Equity	中國移動	904	7.37	7.85	44.15	(0.56)
1288 HK Equity	農業銀行	1,291	7.12	7.17	2.80	-
267 HK Equity	中信股份	161	6.97	7.07	5.52	0.18

資料來源：彭博及滙業證券研究部

重點行業消息

- 財政部等四部委：發布關於促進集成電路產業和軟件產業高質量發展企業所得稅政策的公告。國家鼓勵的集成電路設計、裝備、材料、封裝、測試企業和軟件企業，自獲利年度起，第一年至第二年免徵企業所得稅，第三年至第五年按照 25% 的法定稅率減半徵收企業所得稅。此外，國家鼓勵的集成電路線寬小於 28 納米(含)，且經營期在 15 年以上的集成電路生產企業或項目，第一年至第十年免徵企業所得稅。
- 年內新成立基金數量達到了 1339 只，發行規模突破 3 萬億，達 30141.95 億元，這一數據超過了 2017 年、2018 年、2019 年三年基金成立總規模的 29945.98 億元。其中，今年以來混合型基金發行規模最高，達 1.5 萬億元。其次是債券型基金，發行規模 1.06 萬億元。股票型基金發行規模 3503 億元。
- 證券時報：10 月以來，顯卡價格持續上漲，GTX1660Super 型號產品從 1400 元左右飆升至 2000 元。預估零組件缺貨情況將到明年首季，遞延需求有望延續到明年上半年。12 月 25 日起以太坊 4G 礦機就要淘汰，礦工們需要把顯卡升級到 8G，一台礦機至少用到 6-8 張顯卡。
- 11 月，廣東統調負荷創歷史同期最高記錄，達 1.034 億千瓦，較去年同期最高負荷增長 14.69%。其中工業用電拉動明顯，1-11 月廣東省工業用電量實現轉正。此外，今年 12 月 13 日以來，北京地區低溫寒冷持續，電網負荷持續攀升，12 月 15 日 20 時 23 分，北京電網用電負荷達 2156.4 萬千瓦，超過 12 月 14 日 2133.3 萬千瓦峰值，創冬季歷史新高。
- 中宣部出版局：目前，國家層面的實名驗證系統已基本建成，正組織企業分批接入，在明年 6 月 1 日前，所有上線運營的遊戲須全部接入。此外，中國音數協制定的《網絡遊戲適齡提示》團體標準，對不同年齡階段未成年人使用遊戲內容作出明確規範，明年將作為遊戲審核上線的必備內容。
- 上證報：被業界視為微信最大競爭者的 5G 消息正在快速推進。中國電信、中國移動、中國聯通均已開始 5G 消息規模化部署，5G 消息有望成為首批為個人用戶所見的 5G 應用之一。目前，5G 消息總體技術要求、5G 消息終端技術要求、5G 消息終端測試方法等標準已經進入了報批階段。
- 中證報：藥品集中採購實施後，醫生和醫藥代表的回扣直接歸零。集採趨於常態化，第四批已拉開序幕，涉及多家上市公司的重點品種。業內稱，我國藥企未來的發展方向，一是成為研髮型企業，不斷有研發新產品問世；二是成為規模化生產企業，佈局原料製劑一體化，這樣參與集採就具備報價優勢。
- CBNDData：盲盒線上消費呈爆發式增長，消費增速達 400% 以上。“盲盒第一股”泡泡瑪特、52TOYS、尋找獨角獸、十二棟等新興潮玩手辦品牌，在淘寶平台出口至新加坡、美國、澳大利亞、加拿大、馬來西亞等超過 120 個國家，正在影響更多海外潮玩愛好者。

- 住建部：我國城鎮老舊小區改造進入加速起步階段。2019年以來，全國已開工改造城鎮老舊小區5.8萬個，惠及居民1043萬戶。12月15日推出了第一批城鎮老舊小區改造可複製政策機制清單，涵蓋加快改造項目審批、存量資源整合利用和改造資金政府與居民、社會力量合理共擔3個方面的13個環節。
- 音數協遊戲工委：與中國遊戲產業研究院發布《2020年中國遊戲產業報告》。2020年，中國遊戲市場實際銷售收入2786.87億元，同比增長20.71%，保持快速增長；其中，移動遊戲市場銷售收入2096.76億元，同比增長32.61%，成為拉動遊戲市場整體增長的主要因素。中國電子競技遊戲市場實際銷售收入1365.57億元，同比增長44.16%。用戶規模達4.88億人，同比增長9.65%。此外，中國自主研發遊戲海外市場實際銷售收入達154.50億美元，同比增長33.25%。
- 攜程：元旦期間，熱門城市高星酒店價格漲幅均值達20%。跨年當晚酒店最貴，部分城市價格漲幅高達35%以上，高星酒店通常更早被人預訂，且價格高漲。張家口高星酒店價格上漲54%；北京高星酒店漲價42%；三亞高星酒店漲價30%，同時三亞舒適型酒店元旦漲價84%。
- 冶金工業規劃研究院：今年受疫情影響，鋼鐵行業整體盈利水平較去年同期大幅下降。但目前鋼鐵企業利潤水平有所好轉。1-10月，黑色金屬冶煉和壓延加工實現營收58275億元，同比增長2.9%；實現利潤總額1835.6億元，同比下降12.9%，降幅比1-9月收窄5.8個百分點。此外，預計2020全年鋼材消費量將在去年高位基礎上繼續增長，消費總量超過9.7億噸，同比增長8%左右。
- 世界金屬統計局：1-10月，全球銅市供應短缺114.3萬噸，此前在2019年全年供應短缺38.3萬噸。10月末，報告庫存較2019年12月末水平高出6.4萬噸。這一增幅包括LME倉庫淨交付2.5萬噸，COMEX庫存增加3.62萬噸。1-10月上海庫存增加1.61萬噸。
- 中國石化：發布《2021中國能源化工產業發展報告》。預計2025年，中國一次能源需求約54億噸標煤，其中，化石能源佔比約81.2%，比“十三五”末降低3.1個百分點，煤炭佔比將下降5.4個百分點至51%，僅天然氣佔比有所提升；非化石能源佔比持續提升，達18.8%。2025年前我國氫燃料汽車和加氫站仍以示范運行為主，2035年燃料電池車有望達到百萬輛級商業應用規模。
- 發改委：新一輪成品油調價窗口於12月17日24時開啟，汽油每噸上漲155元，柴油每噸上漲150元。全國平均來看，92號汽油每升上漲0.12元；95號汽油每升上漲0.13元；0號柴油每升上漲0.13元。按一般家用汽車油箱50L容量估測，加滿一箱92號汽油，將多花6元。本次調價是今年國內成品油調價窗口出現的第七次上漲。

18/12/20

每日市場速報



重點公司新聞

- 華領醫藥(02552)成功完成兩項多索格列艾汀 III 期註冊臨床研究
- 加科思(01167)公開發售超購 298.59 倍 中籤率 15%
- 川河集團(00281)或獲潛在要約方提私有化 明復牌
- 天鴿互動(01980)1.8 億元出售遊戲運營業務
- 上實(00363)38.9 億人民幣購虹口區地塊
- 重慶鋼鐵(01053)擬通過網上競拍購買新港長龍物流 72%股權
- 復宏漢霖(02696)HLX01 漢利康新適應症上市註冊申請獲內地受理
- 保德國際發展(00372)毛里裘斯附屬公司已取得投資銀行牌照
- 深圳控股(00604)11 月合同銷售額按年跌 83.7% 首 11 月跌 13.2%
- 云想科技(02131)收報 8.12 元升 16.33% 一手賺 1140 元

資料來源：Infocastfn，Aastock 及財經早餐

18/12/20

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
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%	8.120	0.000%	+16.332%
遠洋服務 06677.HK (跌穿上市價)	2020/12/17	500	65.12-79.33	5.50-6.70	5.880	7.9	9手	15.0%	5.850	0.000%	-0.510%
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%	14.500	+13.070%	+10.182%
環球控股 01481.HK	2020/12/11	10,000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.255	-28.767%	-30.137%
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	435.20-531.91	31.50-38.50	38.500	355.7	50手	15.0%	72.850	+79.221%	+89.221%
和鈞醫藥 - B 02142.HK (跌穿上市價)	2020/12/10	1,000	89.84-99.21	11.70-12.92	12.380	77.5	20手	10.0%	10.780	-10.985%	-12.924%
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%	3.860	+0.518%	0.000%
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%	31.750	+25.561%	+42.377%
京東健康 06618.HK	2020/12/08	50	1,963.81-2,207.09	62.80-70.58	70.580	420.9	200手	40.0%	139.500	+55.852%	+97.648%
裕勤控股 02110.HK (跌穿上市價)	2020/12/07	10,000	5.00-6.00	0.225-0.270	0.225	35.8	70手	20.0%	0.125	-14.667%	-44.444%
恆大物業 06666.HK (跌穿上市價)	2020/12/02	500	918.92-1,054.05	8.50-9.75	8.800	9.7	12手	50.0%	8.550	-0.227%	-2.841%
德琪醫藥 - B 06996.HK (跌穿上市價)	2020/11/20	500	106.05-121.35	15.80-18.08	18.080	263.8	80手	20.0%	16.960	+1.106%	-6.195%
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%	15.120	+21.897%	+30.345%
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%	1.400	-1.190%	+66.667%
祥生控股集團 02599.HK (跌穿上市價)	2020/11/18	1,000	144.00-186.00	4.80-6.20	5.590	認購不足	1手	100.0%	5.570	0.000%	-0.358%
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%	2.300	+0.877%	+0.877%
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%	53.900	0.000%	+20.582%
耀輝明天 01351.HK	2020/11/11	2,000	5.00-5.50	1.00-1.10	1.100	30.3	75手	45.0%	1.380	+31.818%	+25.455%

資料來源：Aastock

18/12/20

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
16/12/2020	海鑫集團	1850	中期業績/股息
17/12/2020	南戈壁-S	1878	第一季業績
18/12/2020	英皇證券	717	末期業績/股息
18/12/2020	火幣科技	1611	末期業績/股息
18/12/2020	童園國際	3830	中期業績/股息
18/12/2020	百富環球	327	特別股息
18/12/2020	奧思集團	1161	末期業績/股息
21/12/2020	中國新城鎮	1278	業績
21/12/2020	國際家居零售	1373	中期業績/股息
23/12/2020	星謙發展	640	末期業績/股息
30/12/2020	力世紀	860	末期業績/股息
30/12/2020	樺欣控股	1657	業績/中期股息

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			
12/10/2020 12/18	外國直接投資(年比)人民幣	--	0.183
12/13/2020 12/15	-Yr Medium-Term Lending Facility Rat	--	0.0295
12/14/2020 09:30	新屋價格(月比)	--	0.0015
12/15/2020 10:00	工業生產(年比)	0.07	0.069
12/15/2020 10:00	工業生產 年至今(年比)	0.022	0.018
12/15/2020 10:00	零售銷售(年比)	0.05	0.043
12/15/2020 10:00	零售銷售 年至今(年比)	-0.049	-0.059
12/15/2020 10:00	固定資產農村除外 年至今(年比)	0.026	0.018
12/15/2020 10:00	房地產投資(年至今)(年比)	0.067	0.063
12/15/2020 10:00	調查失業率	0.052	0.053
12/18/2020	FX Net Settlement - Clients CNY	--	101.5b

資料來源：彭博

18/12/20

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			
12/15/2020 21:30	紐約州製造業調查指數	7.5	6.3
12/15/2020 21:30	進口物價指數(月比)	0.003	-0.001
12/15/2020 21:30	進口物價指數不含石油(月比)	0.003	0
12/15/2020 21:30	進口物價指數(年比)	--	-0.01
12/15/2020 21:30	出口價格指數(月比)	--	0.002
12/15/2020 21:30	出口價格指數(年比)	--	-0.016
12/15/2020 22:15	工業生產(月比)	0.003	0.011
12/15/2020 22:15	產能利用率	0.73	0.728
12/15/2020 22:15	製造業(SIC)工業生產	0.002	0.01
12/16/2020 05:00	淨長期 TIC 流量	--	\$108.9b
12/16/2020 05:00	總淨 TIC 流量	--	-\$79.9b
12/16/2020 20:00	MBA 貸款申請指數	--	-0.012
12/16/2020 21:30	先期零售銷售(月比)	-0.002	0.003
12/16/2020 21:30	零售銷售(不含汽車)(月比)	0.001	0.002
12/16/2020 21:30	零售銷售(不含汽車及汽油)	0.003	0.002
12/16/2020 21:30	零售銷售(控制組)	0.003	0.001
12/16/2020 22:45	Markit美國製造業採購經理人指數	55.8	56.7
12/16/2020 22:45	Markit美國服務業採購經理人指數	55	58.4
12/16/2020 22:45	Markit美國綜合採購經理人指數	--	58.6
12/16/2020 23:00	企業存貨	0.006	0.007
12/16/2020 23:00	NAHB 房屋市場指數	88	90
12/17/2020 03:00	FOMC利率決策(上限)	0.0025	0.0025
12/17/2020 03:00	FOMC利率決策(下限)	0	0
12/17/2020 03:00	超額準備之利率	--	0.001
12/17/2020 21:30	營建許可	1560k	1545k
12/17/2020 21:30	建築許可(月比)	0.01	0
12/17/2020 21:30	費城聯準企業展望	20	26.3
12/17/2020 21:30	新屋開工	1528k	1530k
12/17/2020 21:30	首次申請失業救濟金人數	--	853k
12/17/2020 21:30	新屋開工(月比)	-0.002	0.049
12/17/2020 21:30	連續申請失業救濟金人數	--	5757k
12/17/2020 22:45	彭博經濟預期	--	43
12/17/2020 22:45	彭博消費者舒適度	--	49
12/18/2020 00:00	堪薩斯城聯邦製造業展望企業活動指數	--	11
12/18/2020 21:30	經常帳餘額	-\$188.6b	-\$170.5b

資料來源：彭博

18/12/20

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

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