

24/12/20

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	26,343.1	0.86	-0.44	-0.92	13.01	-5.46	12.29	-6.55
恒生中國企業指數	10,482.5	0.95	0.20	-1.23	11.86	-5.02	11.55	-6.14
上海深圳滬深300指數	5,007.1	0.85	1.08	0.66	9.73	25.40	9.15	22.23
上海證券交易所綜合指數	3,382.3	0.76	0.46	-0.60	4.94	13.40	5.10	10.89
深圳證交所綜合指數	2,281.2	0.74	1.46	-0.56	6.20	34.93	6.13	32.40
標準普爾500指數	3,690.0	0.07	-0.30	3.14	14.00	14.45	9.72	14.21
道瓊工業平均指數	30,129.8	0.38	-0.08	1.82	12.58	5.53	8.45	5.58
那斯達克綜合指數	12,771.1	-0.29	0.89	7.50	20.11	42.76	14.36	42.33
法國CAC40指數	5,527.6	1.11	-0.36	-0.55	16.06	-8.33	15.08	-7.54
德國法蘭克福DAX指數	13,587.2	1.26	0.16	2.22	7.78	2.15	6.48	2.55
富時100指數	6,495.8	0.66	-1.14	0.99	11.56	-14.89	10.73	-13.88
日經225指數	26,693.9	0.64	-0.42	2.02	15.62	12.02	15.13	12.84
韓國KOSPI指數	2,788.2	1.03	0.64	6.51	22.68	27.31	19.77	26.87
海峽時報指數	2,833.4	0.22	-1.37	-2.01	15.61	-12.05	14.87	-12.08
台灣證交所加權股價指數	14,223.1	0.32	-0.57	3.01	15.97	18.76	13.64	18.55

環球焦點

香港 - 恆指止連跌 小米市值破千億美元

恆指今早低開 36 點，其後掉頭上升，午市升幅擴大，最終以全日高位 26,343 點收市，升 223 點或 0.9%；國指升 98 點或近 1%，收 10,482 點；恆生科技指數升 239 點或 2.9%，收 8,426 點。大市全日成交總額 1,291.54 億元，滬、深港通南下交易錄得淨流入金額分別為 6.94 億及 38.02 億元人民幣。

環球 - 道指升 114 點或 0.4% 納指偏軟

道瓊斯工業平均指數升 114.32 點或 0.4%，收報 30,129.83 點。標準普爾 500 指數升 2.75 點或 0.1%，收報 3,690.01 點。納斯達克指數跌 36.8 點或 0.3%，收報 12,771.11 點。金融股領漲，摩通升 2.8%，為升幅最大道指成分股。高盛及美國運通各升 2.5% 及 2.1%。迪士尼及油股雪佛龍各升 1.8% 及 1.6%。軟件股 Salesforce 跌 1.6%，為跌幅最大道指成分股。微軟跌 1.3%，思科系統及蘋果各跌 0.7%。

美國 - 美國上周首領失業金人數由三個月高急降 8.9 萬 減幅遠超預期

美國勞工部公布，經季節調整後，美國截至 12 月 19 日止當周首次申領失業金救濟人數終止連升兩周，按周急降 8.9 萬人(前值增幅上修至 3 萬人)，至總數 80.3 萬人，遠少於市場預期總數 88.5 萬人。四星期平均申領失業人數連增三周，但按周僅增 4 千人(前值增幅上修至 3.6 萬人)，至總數 81.825 萬人。

資料來源：Aastock、信報及財經早餐

個股焦點

客戶認可度上升，有助提升速食產品單價 頤海國際上望 HK\$134.1 元



頤海國際（1579 - HK\$109.0）主要業務為研發、生產、經銷及銷售火鍋調味料、中式複合調味料及方便速食產品。

股價自 9 月初回調超過 3 成，主要是由於市場預期 20 年下半年關聯方海底撈將定期向第三方查詢價格，令供貨價格有所調整，但相關因素已大致反映於股價，而市場化定價

相信有助提升整體營運效率，長遠為發展第三方業務訂下良好基礎。

另外，受惠疫情因素，上半年對終端客戶的方便速食及中式複合調味料收入分別達到人民幣 6.5 億及 2.8 億，分別同比增長 92.5% 及 52.2%。基於公司的火鍋配料的領先優勢，積極研發新品類，並背靠海底撈品牌，相信終端客戶認可度不斷提高，長遠平均單價有望持續提升。投資者可於 109.0 元買入，上望 134.1 元，跌穿 95.1 元止蝕。

	FY19	FY20E	FY21E	FY22E
市盈率(倍)	105.8	93.1	67.8	51.1
市淨率(倍)	34.33	26.52	20.05	15.37
EV/EBITDA(倍)	71.39	63.35	46.65	36.11
股息收益率(%)	0.2	0.3	0.4	0.5
淨資產收益率(%)	34.3%	31.7%	32.6%	33.8%

資料來源：公司資料、彭博及滙業證券研究部

24/12/20

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	323	8.98	6.23	7.24	(0.28)
3328 HK Equity	交通銀行	348	8.67	8.16	4.01	(1.47)
3988 HK Equity	中國銀行	1,002	8.31	8.45	2.54	(1.17)
941 HK Equity	中國移動	898	7.42	7.89	43.85	0.23
267 HK Equity	中信股份	152	7.38	7.47	5.22	(1.14)
6 HK Equity	電能實業	86	6.92	6.93	40.45	0.75
1398 HK Equity	工商銀行	1,974	6.45	6.47	4.47	(1.54)
1038 HK Equity	長江基建集團	106	6.16	6.20	39.95	1.40
939 HK Equity	建設銀行	1,403	6.33	6.25	5.54	(1.60)
2388 HK Equity	中銀香港	245	6.20	4.97	23.20	(0.43)

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 %
1988 HK Equity	民生銀行	250	9.80	8.37	4.14	(3.27)
1088 HK Equity	中國神華	402	9.25	8.33	14.84	0.68
883 HK Equity	中國海洋石油	323	8.98	6.23	7.24	(0.28)
2328 HK Equity	中國財險	126	8.88	7.85	5.68	(0.87)
3328 HK Equity	交通銀行	348	8.67	8.16	4.01	(1.47)
3988 HK Equity	中國銀行	1,002	8.31	8.45	2.54	(1.17)
998 HK Equity	中信銀行	252	8.20	8.05	3.17	(1.86)
941 HK Equity	中國移動	898	7.42	7.89	43.85	0.23
267 HK Equity	中信股份	152	7.38	7.47	5.22	(1.14)
1288 HK Equity	農業銀行	1,273	7.33	7.59	2.72	(1.09)

資料來源：彭博及滙業證券研究部

重點行業消息

- 商務部：今年中國外貿佔全球市場的份額將再創歷史新高，而針對外貿企業普遍反映的物流費用大漲，一艙難求、一櫃難求，人民幣升值明顯，原材料價格大幅上升的問題，商務部正在會同有關部門積極研究，準備提出一系列能夠部分緩解、或者爭取徹底解決的政策舉措。
- 世界銀行：最新報告把中國經濟今年的增速由此前的 1.6% 上調至 2%。預測在 2021 年，隨著消費者和企業信心增強以及勞動力市場狀況改善，中國經濟的增速可能將回升至 7.9%。明年全球環境將繼續充滿挑戰且高度不確定，考慮到寬鬆的貨幣政策和財政援助仍是世界範圍內最普遍的宏觀政策，中國需平衡好外部風險和內部復甦的關係。
- 國務院關稅稅則委員會：自 2021 年 1 月 1 日起將對 883 項商品實施低於最惠國稅率的進口暫定稅率，對第二批抗癌藥和罕見病藥品原料、特殊患兒所需食品等實行零關稅，降低人工心臟瓣膜、助聽器等醫療器材以及乳清蛋白粉等嬰兒奶粉原料的進口關稅。降低燃料電池循環泵等新基建或高新技術產業所需部分設備、零部件、原材料的進口關稅。
- 國務院副總理韓正：要加快出台海南離島免稅購物新政策，進一步推進部分進口商品“零關稅”。要緊盯重點產業、重點功能平台，壯大實體經濟，推動海南經濟高質量發展。要實施一批重大項目，補齊海南自貿港基礎設施和公共服務短板，加快推進瓊州海峽港航一體化建設。
- 央行前副行長吳曉靈：持牌經營是金融行業的通用規則。由於平台公司、數據公司、科技公司的稟賦優勢，他們可能在某些環節上相較傳統金融機構更有成效或更具有成本優勢，理論上存在享受相對寬鬆一些監管指標的可能。應當根據這些公司的介入方式和介入程度，按照風險的大小以及風險實質由誰承擔等原則，實施有差別的監管。監管方式上，需要輔以與之適配的手段和工具。

- 騰訊李啦：未來一年將重點投入微劇賽道，包括投入 10 億資金和 100 億的流量，為微劇賽道下的內容生態建設來提供充足的支持。關於不久前騰訊視頻發布中視頻戰略，微視與騰訊視頻在騰訊內部不是“賽馬”的關係，二者是不同定義的平台，用戶的預期和心態不一樣。
- 工信部：組織中國電信、中國移動、中國聯通召開 5G 頻率使用座談會，並向三家基礎電信運營企業頒發 5G 中低頻段頻率使用許可證。2018 年，工信部首次向上述三家基礎電信運營企業頒發了 5G 中低頻段試驗頻率使用許可。上述 5G 試驗頻率使用許可有效期屆滿後，此次工信部依申請向三家基礎電信運營企業頒發了為期十年的 5G 頻率使用許可，同時許可部分現有 4G 頻率資源重耕後用於 5G。
- 日本工作機械工業會：日本 11 月機床訂單額同比增長 8.6%，達到 886 億日元，自 2019 年 12 月以來首次超過 850 億美元，恢復至新冠疫情擴大之前的水平。此前持續低迷的對美國和德國出口轉為同比增長，來自中國的基礎設施和半導體訂單也保持強勁。

24/12/20

每日市場速報



重點公司新聞

- 辰林教育(01593.HK)斥近 1.9 億人民幣全購一職業院校
- 保利協鑫(03800.HK)再售電站變現逾 2 億人民幣減債
- 瑞聲科技(02018.HK)建議分拆光學業務內地上市
- 騰訊(00700.HK)微視投入 10 億人民幣及 100 億流量發展微劇
- 東陽光藥(01558.HK)治療成人二型糖尿病藥獲內地批准上市
- 贛鋒鋰業(01772.HK)否認所有金屬鋰產品加價一成

資料來源：Infocastfn，Aastock 及財經早餐

24/12/20

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	認中一手	中籤率	現價 ¹	首日 ² 表現	累積表現
海爾智家 06690.HK	2020/12/23	200	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	25.350	0.000%	N/A
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%	14.200	+3.000%	+1.429%
VESYNC 02148.HK	2020/12/18	1,000	52.56-62.00	4.68-5.52	5.520	537.0	75手	1.5%	12.040	+59.420%	+118.116%
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%	8.190	+16.332%	+17.335%
遠洋服務 06677.HK <small>(跌穿上市價)</small>	2020/12/17	500	65.12-79.33	5.50-6.70	5.880	7.9	9手	15.0%	5.070	-0.510%	-13.776%
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%	15.620	+13.070%	+18.693%
竣球控股 01481.HK	2020/12/11	10,000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.222	-28.767%	-39.178%
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%	89.600	+79.221%	+132.727%
和鈞醫藥 - B 02142.HK <small>(跌穿上市價)</small>	2020/12/10	1,000	89.84-99.21	11.70-12.92	12.380	77.5	20手	10.0%	10.000	-10.985%	-19.225%
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%	3.870	+0.518%	+0.259%
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%	37.250	+25.561%	+67.040%
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%	195.000	+55.852%	+176.282%
裕勤控股 02110.HK <small>(跌穿上市價)</small>	2020/12/07	10,000	5.00-6.00	0.225-0.270	0.225	35.8	70手	20.0%	0.100	-14.667%	-55.556%
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%	8.480	-0.227%	-3.636%
德琪醫藥 - B 06996.HK <small>(跌穿上市價)</small>	2020/11/20	500	106.05-121.35	15.80-18.08	18.080	263.8	80手	20.0%	17.700	+1.106%	-2.102%
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%	16.840	+21.897%	+45.172%
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%	1.090	-1.190%	+29.762%
祥生控股集團 02599.HK <small>(跌穿上市價)</small>	2020/11/18	1,000	144.00-186.00	4.80-6.20	5.590	認購不足	1手	100.0%	5.530	0.000%	-1.073%

資料來源：Aastock

24/12/20

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
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			
12/21/2020 09:30	1-Year Loan Prime Rate	0.0385	0.0385
12/21/2020 09:30	5-Year Loan Prime Rate	0.0465	0.0465
12/24/2020 09:00	Swift全球支付人民幣	--	0.0166
12/24/2020 10:00	彭博12月中國調查		
12/25/2020	BoP Current Account Balance	--	\$94.2b
12/27/2020 09:30	工業利潤(年比)	--	0.282

資料來源：彭博

24/12/20

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			
12/21/2020 21:30	芝加哥聯邦準備銀行全國經濟活動指數	--	0.83
12/22/2020 21:30	GDP年化(季比)	0.331	0.331
12/22/2020 21:30	個人消費	--	0.406
12/22/2020 21:30	GDP價格指數	0.036	0.036
12/22/2020 21:30	個人消費支出核心指數(季比)	--	0.035
12/22/2020 23:00	經濟諮詢委員會預期	--	89.5
12/22/2020 23:00	經濟諮詢委員會消費者信心	97.5	96.1
12/22/2020 23:00	經濟諮詢委員會現況	--	105.9
12/22/2020 23:00	成屋銷售	6.70m	6.85m
12/22/2020 23:00	成屋銷售(月比)	-0.022	0.043
12/22/2020 23:00	聯準會里奇蒙分行製造業指數	12	15
12/23/2020 20:00	MBA 貸款申請指數	--	0.011
12/23/2020 21:30	耐久財(運輸除外)	0.005	0.013
12/23/2020 21:30	首次申請失業救濟金人數	--	885k
12/23/2020 21:30	耐久財訂單	0.006	0.013
12/23/2020 21:30	連續申請失業救濟金人數	--	5508k
12/23/2020 21:30	資本財新訂單非國防(飛機除外)	--	0.008
12/23/2020 21:30	資本財銷貨非國防(飛機除外)	--	0.024
12/23/2020 21:30	個人所得	-0.003	-0.007
12/23/2020 21:30	個人支出	-0.001	0.005
12/23/2020 21:30	實質個人支出	--	0.005
12/23/2020 21:30	PCE平減指數(月比)	0.001	0
12/23/2020 21:30	PCE平減指數(年比)	0.012	0.012
12/23/2020 21:30	PCE核心平減指數月比	0.001	0
12/23/2020 21:30	PCE核心平減指數年比	0.014	0.014
12/23/2020 22:00	FHFA房價指數月比	0.005	0.017
12/23/2020 23:00	密西根大學市場氣氛	80.9	81.4
12/23/2020 23:00	密西根大學目前景氣	--	91.8
12/23/2020 23:00	密西根大學預期	--	74.7
12/23/2020 23:00	密西根大學1年通貨膨脹	--	0.023
12/23/2020 23:00	密西根大學5-10年通貨膨脹	--	0.025
12/23/2020 23:00	新屋銷售	990k	999k
12/23/2020 23:00	新屋銷售(月比)	-0.009	-0.003
12/24/2020 22:45	彭博消費者舒適度	--	48.4

資料來源：彭博

24/12/20

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