

07/01/21

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	27,692.3	0.15	4.23	4.47	14.23	-2.22	1.69	1.69
恒生中國企業指數	10,899.8	1.17	4.31	4.07	13.19	-2.67	1.50	1.50
上海深圳滬深300指數	5,417.7	0.92	7.43	7.87	18.10	30.23	3.96	3.96
上海證券交易所綜合指數	3,550.9	0.63	5.09	3.93	10.34	14.37	2.24	2.24
深圳證交所綜合指數	2,421.5	-0.03	7.22	5.52	12.65	35.14	3.96	3.96
標準普爾500指數	3,748.1	0.57	0.57	1.33	11.52	15.46	-0.21	-0.21
道瓊工業平均指數	30,829.4	1.44	1.63	2.02	11.01	7.41	0.73	0.73
那斯達克綜合指數	12,740.8	-0.61	-0.85	2.22	14.22	40.45	-1.14	-1.14
法國CAC40指數	5,630.6	1.19	0.34	1.03	15.33	-6.35	1.43	1.43
德國法蘭克福DAX指數	13,892.0	1.76	0.74	4.68	7.45	5.03	1.26	1.26
富時100指數	6,841.9	3.47	3.62	4.37	15.06	-9.66	5.90	5.90
日經225指數	27,418.4	1.34	-0.54	3.28	17.06	16.30	-0.09	-0.09
韓國KOSPI指數	3,016.5	1.63	6.95	9.87	26.38	38.66	4.98	4.98
海峽時報指數	2,863.0	0.12	0.52	1.33	12.79	-11.85	0.68	0.68
台灣證交所加權股價指數	14,983.1	-0.11	3.53	5.10	17.55	26.12	1.70	1.70

環球焦點

香港 - 港股六連揚 恆生科指破頂 物管股飆

恆指低開 36 點後，曾反覆向下跌 260 點低見 27,389 點，午後曾倒升 106 點見 27,756 點，全日升 42 點或 0.2%，收 27,692 點，連升六個易日（累漲 1,377 點或 5.2%）；國指全日升 125 點或 1.2%，收 10,899 點；恆生科技指數破頂升 146 點或 1.7%，報 8,609 點，盤中高見 8,699 點新高。大市全日成交總額達 2,181.22 億元，為去年 11 月 30 日以來新高。滬、深港通南下交易錄得淨流入金額分別為 62.11 億及 68.17 億元人民幣。

環球 - 道指升 437 點或 1.4% 蘋果逆跌 3.4%

道指及標普 500 指數破頂，納指偏軟。民主黨可望控制參眾兩院，市場憧憬新一屆政府推出更多刺激措施。但市場亦擔心科技企業面臨更嚴格規管，影響納指。道瓊斯工業平均指數升 437.8 點或 1.4%，收報 30,829.4 點。標準普爾 500 指數升 21.28 點或 0.6%，收報 3,748.14 點。納斯達克指數跌 78.17 點或 0.6%，收報 12,740.79 點。卡特彼勒升 5.6%，為升幅最大道指成分股。高盛升 5.4%，陶氏、摩通、Walgreens 及聯合健康各升 4.2% 至 4.7%。蘋果跌 3.4%，為跌幅最大道指成分股。

美國 - 傳美國或考慮將阿里及騰訊納入禁止投資名單 阿里美股挫逾 5%

消息人士報道，最近數周美國國務院與國防部官員討論擴大禁止美國投資中國軍方擁有或控制企業的名單，並考慮將阿里巴巴及騰訊納入名單當中。據悉，上述部門已經與財政部就擴大黑名單會否對資本市場產生廣泛影響進行討論，有關擴大黑名單的計劃仍在審議當中，有可能不會獲得通過。

資料來源：Aastock、信報及財經早餐

個股焦點

晶圓代工廠供不應求帶動產業開啟漲價模式 中芯國際上望 26.4 元



世界半導體貿易統計協會上調全球半導體銷售預測，估計 20/21 年全球銷售額分別增長 5.1%/8.4%。

根據中國半導體行業協會統計，20 年前 3 季度中國集成電路產業銷售為人民幣 5,905.8 億，同比增長 16.9%，全球半導體行業景氣度持續提升。由於疫情帶來的居家辦公方式扭轉了過往 10 年 PC 因智能手機滲透率不斷提高而持續衰退的趨勢。

此外，終端電子產品需求大幅提升促進上游芯片需求上漲，10nm 等級以下先進製程方面，台積電及三星現時產能接近滿載水平。由於晶圓代工廠供不應求，價格提升了至少 20%。晶圓緊缺導致價格調漲帶動部分芯片價格，有助推升封測、原材料及終端產品價格，帶動整個產業鏈開啟漲價模式。投資者可於 22.0 元買入，上望 26.4 元，跌穿 19.4 元止蝕。

此外，終端電子產品需求大幅提升促進上游芯片需求上漲，10nm 等級以下先進製程方面，台積電及三星現時產能接近滿載水平。由於晶圓代工廠供不應求，價格提升了至少 20%。晶圓緊缺導致價格調漲帶動部分芯片價格，有助推升封測、原材料及終端產品價格，帶動整個產業鏈開啟漲價模式。投資者可於 22.0 元買入，上望 26.4 元，跌穿 19.4 元止蝕。

	FY19	FY20E	FY21E	FY22E
市盈率(倍)	34.3	38.3	70.9	56.8
市淨率(倍)	1.10	1.44	1.46	1.42
EV/EBITDA(倍)	23.81	22.99	20.38	17.10
股息收益率(%)	N/A	0.0	0.0	2.7
淨資產收益率(%)	5.2%	4.8%	2.2%	2.5%

資料來源：公司資料、彭博及滙業證券研究部

07/01/21

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	329	8.83	6.29	7.36	4.25
3328 HK Equity	交通銀行	358	8.34	7.94	4.17	1.46
3988 HK Equity	中國銀行	1,027	7.90	8.00	2.67	1.14
941 HK Equity	中國移動	955	6.97	7.52	46.65	1.19
267 HK Equity	中信股份	166	6.75	6.88	5.70	2.15
688 HK Equity	中國海外發展	167	6.71	6.91	15.20	(3.80)
6 HK Equity	電能實業	90	6.67	6.68	41.95	(1.64)
939 HK Equity	建設銀行	1,457	6.09	6.12	5.76	0.17
2007 HK Equity	碧桂園	222	6.03	7.24	10.08	0.90
1398 HK Equity	工商銀行	2,026	5.98	6.10	4.82	0.21

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 %
883 HK Equity	中國海洋石油	329	8.83	6.29	7.36	4.25
3328 HK Equity	交通銀行	358	8.34	7.94	4.17	1.46
3988 HK Equity	中國銀行	1,027	7.90	8.00	2.67	1.14
1288 HK Equity	農業銀行	1,287	6.98	7.26	2.86	1.42
941 HK Equity	中國移動	955	6.97	7.52	46.65	1.19
267 HK Equity	中信股份	166	6.75	6.88	5.70	2.15
688 HK Equity	中國海外發展	167	6.71	6.91	15.20	(3.80)
813 HK Equity	世茂集團	82	6.26	7.80	23.15	0.22
857 HK Equity	中國石油股份	877	5.96	7.44	2.45	2.94
939 HK Equity	建設銀行	1,457	6.09	6.12	5.76	0.17

資料來源：彭博及滙業證券研究部

重點行業消息

- 2021 年央行工作會議：2021 年加快完善宏觀審慎政策框架，將主要金融活動、金融機構、金融市場和金融基礎設施納入宏觀審慎管理。持續防範化解金融風險。完善存款保險制度建設和機構設置。加強互聯網平台公司金融活動的審慎監管。強化支付領域監管，個人微信業務必須持牌經營，嚴禁金融產品過度營銷，誘導過度負債，嚴肅查處侵害金融消費者合法權益的違法違規行為。此外，落實碳達峰碳中和重大決策部署，完善綠色金融政策框架和激勵機制。做好政策設計和規劃，引導金融資源向綠色發展領域傾斜。
- 中汽協：2020 年 12 月，汽車行業銷量預估完成 280.2 萬輛，環比增長 1.2%，同比增長 5.4%；細分車型來看，乘用車銷量同比增長 5.9%，商用車銷量同比下降 4.4%。2020 年，汽車行業累計銷量預估完成 2527.2 萬輛，同比下降 1.9%；細分車型來看，乘用車銷量同比下降 6.1%，商用車銷量同比增長 18%。
- 12 月財新中國服務業 PMI 56.3，雖較 11 月回落 1.5 個百分點，仍處於過去十年來的高位。財新中國綜合 PMI 為 55.8，較 11 月下降 1.7 個百分點，顯示中國整體生產經營活動仍顯著增長。新冠疫情對國內經濟的負面影響進一步消退，製造業和服務業持續復甦。考慮到 2020 年上半年的低基數效應，預計未來半年宏觀經濟同比指標將更為強勁。
- 住建部部長王蒙徽：要推動出台《住房租賃條例》，加快完善長租房政策。整頓規範租賃市場秩序，加大對“高進低出”“長收短付”以及違規建立資金池等的整治力度，防止“爆雷”風險。降低租賃住房稅費負擔，對租金水平進行合理調控。要支持人口淨流入的大城市發展共有產權住房，供應範圍以面向戶籍人口為主，逐步擴大到常住人口。
- 克而瑞：2020 年，TOP100 房企銷售操盤額同比增長 13.3%。從行業集中度看，TOP50 房企銷售額市佔率 62.2%，TOP100 房企市佔率同比上升至 76.2%。頭部房企優勢凸顯，行業競爭和梯隊分化進一步加劇。2021 年，房地產行業銷售規模有望保持高位，但各區域、各城市市場或將進一步分化，繼而演變為一城一行情。

- 發改委等 5 部門：發布關於清理規範城鎮供水供電供氣供暖行業收費、促進行業高質量發展意見的通知。清理取消不合理收費。取消供水、供電、供氣、供暖環節不同名目的各種不合規收費項目。明確除法律法規和相關政策另有規定外，不得由用戶承擔建設項目建築區劃紅線外發生的任何費用。嚴格規範價格收費行為。
- IDC：2020 第一季度，中國 PC 市場同比下降 28.1%，但之後三個季度同比增長分別都在 10% 左右。預計 2020 年中國 PC 市場增長 1.7%，在連續 8 年負增長之後首次回正。2021 年中國 PC 市場預計增長 10.7%，繼續保持強勁勢頭。尤其是 K12、智慧辦公，以及政府行業將成為中國 PC 市場增長的主要動因。當然市場依然存在諸多不確定因素，如疫情控制、配件缺貨等因素。
- 界面新聞：目前 iPhone 12 系列的需求依舊強勁，特別是 iPhone 12 Pro，目前供應仍比較緊張。外媒稱，蘋果已向供應商下達了 2021 年上半年的 iPhone 生產訂單，要求生產 9500 萬部到 9600 萬部，生產訂單較 2020 年同期增長 30%。相關人士表示，下一季度及隨後一個季度的生產計劃已經確定，前景相當光明。
- Techweb：2020 年全球生產近 2.4 億部 5G 智能手機，佔全球智能手機產量的 19%，iPhone 生產 1.99 億部，在 5G 智能手機市場的份額為 31%，略高於華為的 30%，領先包括三星在內的其他廠商。預計 2021 年智能手機產量將接近 5 億部，在智能手機產量中所佔的比例，也將由 2020 年的 19% 提升到 37%。

07/01/21

每日市場速報



重點公司新聞

- 廣汽集團(02238.HK)去年產量微升 0.5% 銷量減 0.9
- 吉利(00175.HK)去年總銷量按年減少 3%至 132 萬部 符全年目標
- 康方生物(09926.HK)擬折讓 4.6%配股 淨籌 11.7 億元
- 傳汽車之家計劃今年首季在港第二上市
- 微創醫療(00853.HK)敲定分拆微創心通保證配額 200 股預留 1 股
- 信利國際(00732.HK)去年營業淨額 221.64 億 減少 1.6%
- 雲頂新耀(01952.HK)治療晚期尿路上皮癌藥物 3 期臨床試驗申請獲中國批准
- 中廣核電力(01816.HK)去年發電量增 4.3%

資料來源：Infocastfn，Aastock 及財經早餐

07/01/21

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	得中一手	中籤率	現價 ¹	首日 ² 表現	累積表現
中邦環境 01855.HK	2021/01/06	2,000	5.23-6.66	1.90-2.42	2.000	35.3	25手	13.5%	2.050	+2.500%	+2.500%
新紐科技 09600.HK <small>跌穿上市價</small>	2021/01/06	800	24.48-34.88	3.06-4.36	4.360	445.6	625手	16.0%	4.100	-5.963%	-5.963%
達發物業 02156.HK	2020/12/31	1,000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	2.940	+1.639%	-3.607%
溫頓工具 01379.HK	2020/12/30	500	1.25-1.35	6.25-6.75	6.250	26.7	40手	20.0%	6.350	-3.040%	+1.600%
清科創業 01945.HK <small>跌穿上市價</small>	2020/12/30	400	27.00-33.00	9.00-11.00	11.000	1,393.0	375手	2.0%	10.200	+5.455%	-7.273%
CGII HLDGS 01940.HK	2020/12/29	2,000	16.44-21.24	1.37-1.77	1.370	9.1	15手	10.0%	2.300	+18.248%	+67.883%
匯森家居 02127.HK	2020/12/29	2,000	47.10-55.80	1.57-1.86	1.770	52.4	15手	20.0%	2.470	+1.695%	+39.548%
瑞豐醫美 02135.HK <small>跌穿上市價</small>	2020/12/28	10,000	6.17-8.22	0.30-0.40	0.400	385.0	400手	3.0%	0.365	+20.000%	-8.750%
海爾智家 06690.HK	2020/12/23	200	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	31.800	+5.625%	+32.500%
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%	14.500	+3.000%	+3.571%
VESYNC 02148.HK	2020/12/18	1,000	52.56-62.00	4.68-5.52	5.520	537.0	75手	1.5%	14.080	+59.420%	+155.072%
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%	8.200	+16.332%	+17.479%
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%	5.490	-0.510%	-6.633%
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%	18.020	+13.070%	+36.930%
駿球控股 01481.HK	2020/12/11	10,000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.210	-28.767%	-42.466%
大廣集團控股 02117.HK <small>跌穿上市價</small>	2020/12/11	1,000	44.18-62.72	3.24-4.60	4.560	認購不足	1手	100.0%	4.470	+0.658%	-1.974%
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%	80.000	+79.221%	+107.792%
和鉞醫藥 - 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%	9.250	-10.985%	-25.283%
領地控股 06999.HK	2020/12/10	1,000	46.21-61.62	4.50-6.00	5.690	認購不足	1手	100.0%	5.710	0.000%	+0.351%
佳源服務 01153.HK	2020/12/09	1,000	19.27-24.77	3.15-4.05	3.860	1.8	2手	60.0%	3.980	+0.518%	+3.109%

資料來源：Aastock

07/01/21

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
31/12/2020	璋利國際	1693	業績/末期股息
31/12/2020	高銀金融	530	末期業績
31/12/2020	巨濤海洋石油服務	3303	中期特別股息
31/12/2020	S&T HLDGS	3928	末期業績/股息
31/12/2020	黃河實業	318	中期業績/股息
4/1/2021	和美醫療	1509	末期業績/股息
4/1/2021	和美醫療	1509	中期業績
4/1/2021	南戈壁-S	1878	第三季業績
6/1/2021	民眾金融科技	279	末期業績
14/01/2021	FAST RETAIL-DRS	6288	季度業績
24/02/2021	香港交易所	388	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
24/03/2021	騰訊控股	700	末期業績/股息
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

07/01/21

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			
01/04/2021 09:45	財新中國製造業採購經理人指數	54.7	54.9
01/06/2021 09:45	財新中國綜合採購經理人指數	--	57.5
01/06/2021 09:45	財新中國服務業採購經理人指數	58	57.8
01/07/2021	外匯存底	--	\$3178.49b
01/09/2021 01/15	貨幣供給M0年比	--	0.103
01/09/2021 01/15	貨幣供給M1年比	--	0.1
01/09/2021 01/15	貨幣供給M2(年比)	--	0.107
01/09/2021 01/15	新人民幣貸款	--	1430.0b
01/09/2021 01/15	社會融資(人民幣)	--	2130.0b

資料來源：彭博

經濟數據日程 (美國)

日期/時間	經濟數據	預期	前值
美國			
01/04/2021 22:45	Markit美國製造業採購經理人指數	56.3	56.5
01/04/2021 23:00	營建支出(月比)	0.01	0.013
01/05/2021 23:00	ISM 製造業指數	56.5	57.5
01/05/2021 23:00	ISM New Orders	--	65.1
01/05/2021 23:00	ISM 銷售價格指數	--	65.4
01/05/2021 23:00	ISM就業	--	48.4
01/05/2021 01/06	Wards總車輛銷售	15.60m	15.55m
01/06/2021 20:00	MBA 貸款申請指數	--	0.008
01/06/2021 21:15	ADP 就業變動	75k	307k
01/06/2021 22:45	Markit美國服務業採購經理人指數	55.2	55.3
01/06/2021 22:45	Markit美國綜合採購經理人指數	--	55.7
01/06/2021 23:00	工廠訂單	0.008	0.01
01/06/2021 23:00	工廠訂單(運輸除外)	--	0.01
01/06/2021 23:00	耐久財訂單	--	0.009

資料來源：彭博

07/01/21

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			
01/06/2021 23:00	資本財新訂單非國防(飛機除外)	--	0.004
01/06/2021 23:00	資本財銷貨非國防(飛機除外)	--	0.004
01/07/2021 03:00	FOMC會議紀錄	--	--
01/07/2021 20:30	Challenger 裁員人數(年比)	--	0.454
01/07/2021 21:30	首次申請失業救濟金人數	--	--
01/07/2021 21:30	連續申請失業救濟金人數	--	--
01/07/2021 21:30	貿易收支	-\$64.1b	-\$63.1b
01/07/2021 23:00	ISM服務指數	54.5	55.9
01/08/2021 21:30	非農業就業人口變動	85k	245k
01/08/2021 21:30	私部門就業人口變動	88k	344k
01/08/2021 21:30	製造業就業人口變動	--	27k
01/08/2021 21:30	失業率	0.068	0.067
01/08/2021 21:30	平均時薪(月比)	0.002	0.003
01/08/2021 21:30	平均時薪(年比)	0.045	0.044
01/08/2021 21:30	平均每週工時-全部員工	34.8	34.8
01/08/2021 21:30	勞動參與率	--	0.615
01/08/2021 21:30	就業不足率	--	0.12
01/08/2021 23:00	躉售交易銷售(月比)	--	0.018
01/08/2021 23:00	躉售存貨(月比)	--	-0.001
01/09/2021 04:00	消費信貸	\$9.000b	\$7.228b

資料來源：彭博

07/01/21

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