

22/01/21

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	29,927.8	-0.12	5.02	4.58	20.74	5.60	9.90	9.90
恒生中國企業指數	11,889.5	-0.50	5.22	4.50	17.89	6.40	10.72	10.72
上海深圳滬深300指數	5,565.0	1.62	1.73	2.09	16.47	34.68	6.79	6.79
上海證券交易所綜合指數	3,621.3	1.07	1.55	7.88	9.32	18.31	4.27	4.27
深圳證交所綜合指數	2,449.4	1.53	3.77	8.16	9.19	34.61	5.15	5.15
標準普爾500指數	3,853.1	0.03	1.13	4.28	12.15	16.03	2.58	2.58
道瓊工業平均指數	31,176.0	-0.04	0.37	3.18	10.51	6.78	1.86	1.86
那斯達克綜合指數	13,530.9	0.55	3.06	6.19	17.82	44.39	4.99	4.99
法國CAC40指數	5,590.8	-0.67	-1.59	2.27	15.24	-6.99	0.71	0.71
德國法蘭克福DAX指數	13,906.7	-0.11	-0.59	3.64	10.87	2.89	1.37	1.37
富時100指數	6,715.4	-0.37	-1.27	4.06	16.07	-11.31	3.95	3.95
日經225指數	28,664.1	-0.32	0.51	8.43	22.11	19.28	4.45	4.45
韓國KOSPI指數	3,159.0	-0.06	2.37	5.56	34.14	39.33	9.94	9.94
海峽時報指數	3,017.2	0.61	0.57	6.71	19.33	-7.28	6.10	6.10
台灣證交所加權股價指數	16,153.8	2.20	2.84	13.94	25.06	33.30	9.65	9.65

環球焦點

香港 - 恆指跌 34 點 騰訊升幅近蒸發 比亞迪造好

恆指低開 10 點後，早段倒升 173 點見 30,135 點，午後轉弱，最多跌 216 點見 29,745 點，收市前跌幅收窄，最終全日跌 34 點或 0.1%，收 29,927 點；國指跌 59 點或 0.5%，收 11,889 點；恆生科技指數跌 75 點或 0.8%，收 9,809 點，盤中見 9,981 點新高。大市全日成交總額 2,649.05 億元，滬、深港通南下交易錄得淨流入金額分別為 76.16 億及 93.7 億元人民幣。

環球 - 道指跌 12 點或不足 0.1% 納指升 0.6%

美國上周新申令失業救濟人數高企，市場憧憬新刺激經濟措施，支持大市上升。道指低開 9 點後，曾升 83 點見 31,272 點新高，其後反覆。道瓊斯工業平均指數跌 12.37 點或 0.04%，收報 31,176.01 點。標準普爾 500 指數升 1.22 點或 0.03%，收報 3,853.07 點。納斯達克指數升 73.67 點或 0.6%，收報 13,530.92 點。

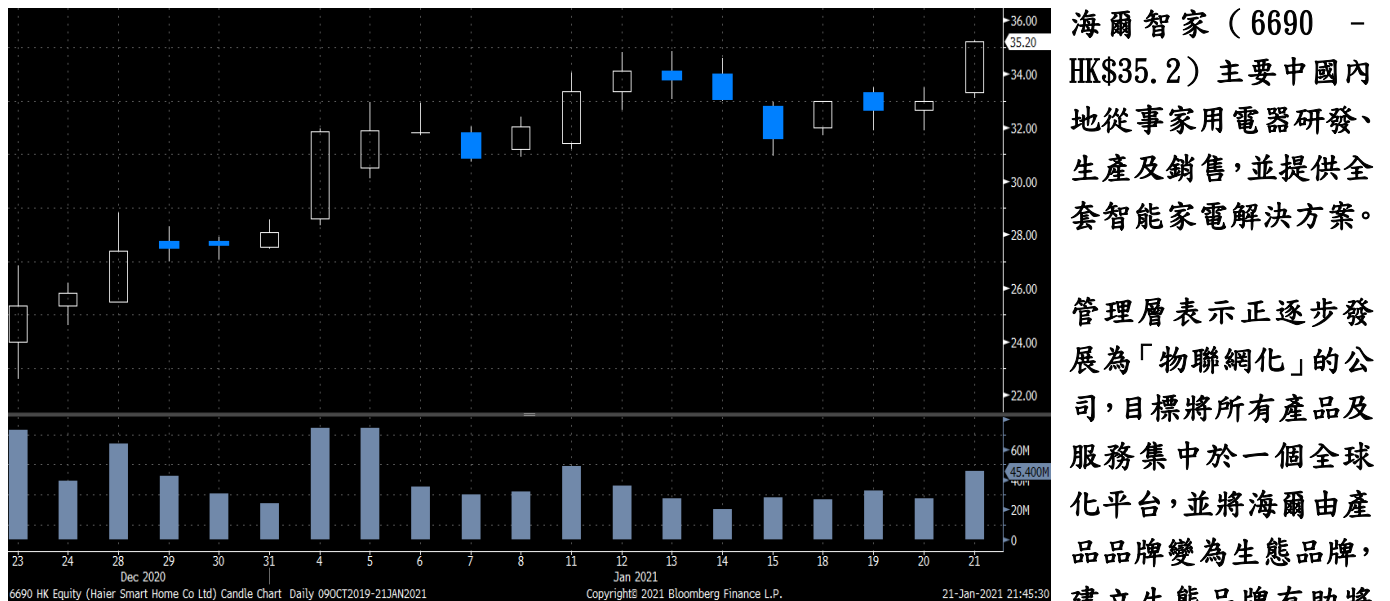
香港 - MSCI 下周二將中海油剔除出旗下指數

指數編制公司 MSCI 宣布，從 1 月 26 日收市起，將中海油從 ACWI 全球指數及中國全股票指數中刪除，並會將中海油從相關非市值加權指數及相關定制化指數中剔除。

資料來源：Aastock、信報、經濟日報及財經早餐

個股焦點

加快落實物聯網策略可望提升利潤率 海爾智家上望 40.0 元



實現體驗溢價，相信生態平台有助將相關企業及行業資源整合，為用戶創造最大價值，而且加快落實物聯網策略可精簡營運，提升利潤率。

目前公司為全球家電行業領先企業，內地及海外收入各佔半，並正在擴大全球市佔率，市場預計 2020 至 22 年收入複合年增長率達 12.9%，優於行業平均水平，預計淨利潤複合年增長率達 31.3%，預計淨利潤率由 2020 年 4.1% 擴張至 2022 年的 5.6%。投資者可於 35.2 元買入，中線上望 40.0 元，跌穿 31.9 元止蝕。

	FY19	FY20E	FY21E	FY22E
市盈率 (倍)	28.0	26.8	22.3	18.3
市淨率 (倍)	4.03	4.02	3.67	3.20
EV/EBITDA (倍)	N/A	20.79	17.28	14.59
股息收益率 (%)	N/A	1.4	1.8	2.3
淨資產收益率 (%)	18.7%	16.4%	18.8%	20.1%

資料來源：公司資料、彭博及滙業證券研究部

22/01/21

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 %
3328 HK Equity	交通銀行	371	7.76	7.39	4.48	0.45
883 HK Equity	中國海洋石油	369	7.87	5.62	8.26	(1.90)
3988 HK Equity	中國銀行	1,039	7.59	7.64	2.78	-
6 HK Equity	電能實業	88	6.76	6.76	41.45	0.12
941 HK Equity	中國移動	1,002	6.65	7.11	48.95	(0.10)
267 HK Equity	中信股份	185	6.06	6.33	6.35	0.95
2388 HK Equity	中銀香港	260	5.85	4.85	24.60	1.03
2007 HK Equity	碧桂園	229	5.85	6.93	10.40	(0.95)
12 HK Equity	恒基地產	158	5.50	5.52	32.70	0.62
688 HK Equity	中國海外發展	209	5.33	6.22	19.12	(2.94)

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 %
3328 HK Equity	交通銀行	371	7.76	7.39	4.48	0.45
883 HK Equity	中國海洋石油	369	7.87	5.62	8.26	(1.90)
3988 HK Equity	中國銀行	1,039	7.59	7.64	2.78	-
1288 HK Equity	農業銀行	1,303	6.61	6.83	3.02	-
941 HK Equity	中國移動	1,002	6.65	7.11	48.95	(0.10)
267 HK Equity	中信股份	185	6.06	6.33	6.35	0.95
2007 HK Equity	碧桂園	229	5.85	6.93	10.40	(0.95)
813 HK Equity	世茂集團	88	5.85	7.41	24.80	(2.75)
939 HK Equity	建設銀行	1,571	5.65	5.68	6.21	(0.16)
688 HK Equity	中國海外發展	209	5.33	6.22	19.12	(2.94)

資料來源：彭博及滙業證券研究部

重點行業消息

- 中國政府網：國務院促進中小企業發展工作領導小組第六次會議召開。中小企業的韌性是我國經濟韌性的重要基礎。要解放思想、提高認識，努力幫助民營經濟、中小企業解決最直接的現實困難。大力支持中小企業健康發展，金融機構要不斷提升能力，做到敢貸、願貸、能貸、會貸。要充分調動各級地方政府的積極性，創造和持續優化適宜民營經濟、中小企業發展的營商環境。
- 上海市住建委等多部門：聯合印發《關於促進本市房地產市場平穩健康發展的意見》，自1月22日起實施。對夫妻離異3年內購買商品住房的，其擁有住房套數按離異前家庭總套數計算；完善新建商品住房公證搖號選房制度，優先滿足“無房家庭”自住購房需求。
- 民航旅客服務測評：受最新疫情防控管理方案影響，航空出行返鄉旅客預計將減少600萬人次，超8成計劃返鄉旅客有取消行程可能。
- 國資委：進一步加強央企境外國有產權管理。央企要切實履行境外國有產權管理的主體責任，將實際控制企業納入管理範圍。央企要加強對個人代持境外國有產權和特殊目的公司的管理，持續動態管控。嚴控新增個人代持境外國有產權，確有必要新增的，統一由央企批准並報送國資委備案。
- 上海市衛健委：中風險地區相關人員原則上不离滬，確需离滬的須持7日內核酸檢測陰性證明。上海將黃浦區昭通路居民區（福州路以南區域）列為中風險地區，上海市其他區域風險等級不變。上海目前已有125個核酸檢測機構，最大日檢測能力達到72.8萬份。
- 商務部：2020年，我國承接美國服務外包執行額1550.6億元，同比增長17%，承接中國香港、歐盟離岸外包執行額分別為1198.3億元和1176.8億元，同比分別增長5.7%和5.8%。美國、中國香港、歐盟前三大市場合計占我離岸服務外包執行額53.8%。承接“一帶一路”沿線國家離岸外包執行額1360.6億元，同比增長8.9%。
- 國務院副總理韓正：主持召開農村亂占耕地建房問題專項整治工作會議。整治工作態度要堅決，重點和節奏要把握好。要堅持“零容忍”，堅決遏制住增量。要堅持分類分步、依法有序整治存量，著力整治強佔多佔、非法出售等惡意佔地建房行為，科學確定整治順序，不搞“一刀切”，避免簡單化。要選擇部分地方先行啟動，積累經驗後穩步有序鋪開。
- 天貓：發布2021十大“新”年貨，半成品年夜飯、寵物新年服、擦窗機器人、咖啡禮盒、家用門上單槓、智能馬桶蓋、養生酒等上榜，90後用戶在天貓年貨節的下單比重超過6成。
- 中科院：2020年資本明顯向頭部企業集中，在線教育行業總體融資次數在逐漸降低，融資額卻持續攀高，2020下半年融資總額占到全年的七成左右。其中，猿輔導、作業幫在2020年完成兩輪共23.5億美金融資，吸納行業總融資的80%。剩餘部分流入掌門教育、編程貓、火花思維等各細分賽道頭部公司。

22/01/21

每日市場速報



滙業證券有限公司

Delta Asia Securities Limited

- 快手：財經類內容消費人群高達1億+，且一線新一線消費用戶對財經類內容需求增速猛烈，佔比18%。2020年快手財經創作者共有1.5萬，其中電商佔比63%，直播打賞佔比19%，付費課堂佔比15%。
- 極光大數據：發布《2020年新資訊行業年度盤點報告》，截至2020年12月，新資訊平台整體月活超6億，覆蓋近八成的移動網民。百度App以超過40%的用戶滲透率、4.5億月活佔第一梯隊，而隨著直播和電商業務的逐漸成熟，馬太效應有可能將加劇。
- 再生資源回收利用協會：1月21日，廢紙價格指數升至2462元/噸，再創近期新高。受禁廢令、限塑令兩大政策影響，已掀起了一波上至廢紙、原紙，下至紙板、紙箱的漲價潮，預計短期內廢紙和原紙價格將處於利好態勢。

22/01/21

每日市場速報



滙業證券有限公司

Delta Asia Securities Limited

重點公司新聞

- 啟明醫療(02500)折讓 2-5%配售 1804 萬新 H 股籌最多 14.53 億元
- 中國光大銀行(06818)去年度淨利潤 3782 萬人民幣升 1%
- 《公司盈喜》藥明康德(02359)料去年淨利潤升 50-60%
- 《公司盈喜》華津國際(02738)料去年純利增逾 1 倍
- 沛嘉醫療(09996)折讓 1.9-5.6%配 2800 萬新股籌最多 8.23 億元
- 《公司盈喜》思摩爾(06969)料去年經調整純利增約 70 至 75%
- 《公司盈喜》灣區發展(00737)料去年盈利增 13%至 6.89 億人民幣
- 工行(01398)完成發行 300 億人民幣二級資本債券 票面利率 4.15%
- 中國民航信息網絡(00696)4.97%股份已由東航易手至中移資本
- 《公司盈警》祖龍娛樂(09990)料去年經調整利潤按年跌 35%-40%

資料來源：Infocastfn，Aastock 及財經早餐

22/01/21

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	穩中一手	中籤率	現價 ¹	首日 ² 表現	累積表現
麥迪衛康 02159.HK	2021/01/19	800	6.00-8.00	3.00-4.00	3.000	167.8	225手	15.0%	4.270	+26.333%	+42.333%
宋都服務 09608.HK	2021/01/18	10,000	6.97-9.63	0.21-0.29	0.250	24.2	10手	12.5%	0.152	-36.000%	-39.200%
CHESHI 01490.HK	2021/01/15	4,000	13.00-15.41	1.08-1.28	1.230	1,273.8	250手	0.4%	1.390	+21.951%	+13.008%
現代中醫集團 01643.HK	2021/01/15	3,000	5.52-8.82	0.92-1.47	1.180	29.7	15手	10.0%	1.090	+6.780%	-7.627%
稻草熊娛樂 02125.HK	2021/01/15	1,000	33.82-40.85	5.10-6.16	5.880	402.5	100手	6.0%	7.130	+83.673%	+21.259%
樂苗家 02146.HK	2021/01/15	500	12.65-17.26	13.46-18.36	13.460	5.6	9手	18.0%	12.140	-8.172%	-9.807%
醫渡科技 02158.HK	2021/01/15	100	211.91-237.16	23.50-26.30	26.300	1,632.8	20手	20.0%	63.500	+147.909%	+141.445%
DEVUN HOLDING 01440.HK	2021/01/13	5,000	5.04-6.30	0.40-0.50	0.400	32.6	50手	10.0%	0.550	+3.750%	+37.500%
LEGION CONSO 02129.HK	2021/01/13	5,000	5.00-6.50	0.40-0.52	0.400	442.4	100手	1.1%	0.265	-12.500%	-33.750%
達豐設備 02153.HK	2021/01/13	2,000	17.50-22.87	1.50-1.96	1.730	9.3	20手	10.0%	1.800	-8.671%	+4.046%
裕程物流 08489.HK	2021/01/13	5,000	2.22-2.82	0.74-0.94	0.740	34.9	60手	15.3%	1.150	+17.568%	+55.405%
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%	1.960	+2.500%	-2.000%
新紐科技 09600.HK	2021/01/06	800	24.48-34.88	3.06-4.36	4.360	445.6	625手	16.0%	3.770	-5.963%	-13.532%
建發物業 02156.HK	2020/12/31	1,000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	2.920	+1.639%	-4.262%
溫嶺工量刃具 01379.HK	2020/12/30	500	1.25-1.35	6.25-6.75	6.250	26.7	40手	20.0%	6.150	-3.040%	-1.600%
清科創業 01945.HK	2020/12/30	400	27.00-33.00	9.00-11.00	11.000	1,393.0	375手	2.0%	8.520	+5.455%	-22.545%
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%	4.000	+18.248%	+191.971%
匯森家居 02127.HK	2020/12/29	2,000	48.18-57.09	1.57-1.86	1.770	52.4	15手	20.0%	2.290	+1.695%	+29.379%
瑞麗醫美 02135.HK	2020/12/28	10,000	6.27-8.36	0.30-0.40	0.400	385.0	400手	3.0%	0.375	+20.000%	-6.250%
海爾智家 06690.HK	2020/12/23	200	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	35.200	+5.625%	+46.667%

資料來源：Aastock

22/01/21

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
14/01/2021	承興國際控股	2662	業績/股息
14/01/2021	FAST RETAIL-DRS	6288	季度業績
15/01/2021	大眾金融控股	626	末期業績
21/01/2021	華津國際控股	2738	特別中期股息
21/01/2021	新東方-S	9901	業績
22/01/2021	新東方在綫	1797	中期業績/股息
22/01/2021	RIMBACO	1953	末期業績/股息
25/01/2021	長城汽車	2333	股息
26/01/2021	PICO FAR EAST	752	末期業績/股息
26/01/2021	維達國際	3331	末期業績/股息
28/01/2021	恒隆集團	10	末期業績/股息
28/01/2021	恒隆地產	101	末期業績/股息
3/2/2021	聯想集團	992	業績
3/2/2021	中國平安	2318	末期業績/股息
4/2/2021	中芯國際	981	業績
24/02/2021	香港交易所	388	末期業績/股息
25/02/2021	新鴻基地產	16	中期業績/股息
3/3/2021	五礦資源	1208	末期業績
10/3/2021	國泰航空	293	末期業績/中期息
11/3/2021	光大環境	257	末期業績/股息
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
18/03/2021	中國光大控股	165	末期業績/股息
24/03/2021	騰訊控股	700	末期業績/股息

資料來源：港交所

22/01/21

每日市場速報


 滙業證券有限公司
 Delta Asia Securities Limited

經濟數據日程 (中國)

日期/時間	經濟數據	預期	前值
中國			
01/18/2021 10:00	GDP經季調(季比)	0.027	0.027
01/18/2021 10:00	GDP年比	0.062	0.049
01/18/2021 10:00	GDP年至今(年比)	0.021	0.007
01/18/2021 10:00	工業生產(年比)	0.069	0.07
01/18/2021 10:00	工業生產 年至今(年比)	0.027	0.023
01/18/2021 10:00	零售銷售(年比)	0.055	0.05
01/18/2021 10:00	零售銷售 年至今(年比)	-0.039	-0.048
01/18/2021 10:00	房地產投資(年至今)(年比)	0.072	0.068
01/18/2021 10:00	固定資產農村除外年至今(年比)	0.032	0.026
01/18/2021 10:00	調查失業率	0.052	0.052
01/20/2021 09:30	1-Year Loan Prime Rate	0.0385	0.0385
01/20/2021 09:30	5-Year Loan Prime Rate	0.0465	--
01/21/2021 09:00	Swift全球支付人民幣	--	0.02
01/22/2021	FX Net Settlement - Clients CNY	--	23.2b
01/26/2021 10:00	彭博1月中國調查		
01/27/2021 09:30	工業利潤(年比)	--	0.155
01/31/2021 09:00	綜合採購經理人指數	--	55.1
01/31/2021 09:00	製造業PMI	--	51.9
01/31/2021 09:00	非製造業PMI	--	55.7

資料來源：彭博

22/01/21

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			
01/20/2021 05:00	總淨 TIC 流量	--	-\$10.4b
01/20/2021 05:00	淨長期 TIC 流量	--	\$51.9b
01/20/2021 20:00	MBA 貸款申請指數	--	0.167
01/20/2021 23:00	NAHB 房屋市場指數	86	86
01/21/2021 21:30	建築許可 (月比)	-0.021	0.062
01/21/2021 21:30	營建許可	1600k	1639k
01/21/2021 21:30	費城聯準企業展望	12	11.1
01/21/2021 21:30	首次申請失業救濟金人數	--	965k
01/21/2021 21:30	連續申請失業救濟金人數	--	5271k
01/21/2021 21:30	新屋開工	1564k	1547k
01/21/2021 21:30	新屋開工(月比)	0.011	0.012
01/21/2021 22:45	彭博經濟預期	--	38.5
01/21/2021 22:45	彭博消費者舒適度	--	43.2
01/22/2021 22:45	Markit美國製造業採購經理人指數	56.5	57.1
01/22/2021 22:45	Markit美國綜合採購經理人指數	--	55.3
01/22/2021 22:45	Markit美國服務業採購經理人指數	54	54.8
01/22/2021 23:00	成屋銷售	6.55m	6.69m
01/22/2021 23:00	成屋銷售 (月比)	-0.021	-0.025
01/25/2021 21:30	芝加哥聯邦準備銀行全國經濟活動指數	--	0.27
01/25/2021 23:30	達拉斯聯邦製造業展望企業活動指數	--	9.7
01/26/2021 22:00	FHFA房價指數月比	--	0.015
01/26/2021 22:00	標普科絡捷凱斯席勒20城市(年比, 未經季調)	--	0.0795
01/26/2021 22:00	標普科絡捷凱斯席勒20城市(月比)(經季調)	--	0.0161
01/26/2021 22:00	票普科絡捷凱斯席勒美國房價指數(年比, 未經季調)	--	0.0841
01/26/2021 23:00	經濟諮詢委員會預期	--	87.5
01/26/2021 23:00	經濟諮詢委員會消費者信心	90.8	88.6
01/26/2021 23:00	經濟諮詢委員會現況	--	90.3
01/26/2021 23:00	聯準會里奇蒙分行製造業指數	--	19
01/27/2021 20:00	MBA 貸款申請指數	--	--
01/27/2021 21:30	耐久財訂單	0.01	0.01

資料來源：彭博

22/01/21

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			
01/27/2021 21:30	資本財新訂單非國防(飛機除外)	--	0.005
01/27/2021 21:30	資本財銷貨非國防(飛機除外)	--	0.005
01/28/2021 03:00	FOMC利率決策(上限)	0.0025	0.0025
01/28/2021 03:00	FOMC利率決策(下限)	0	0
01/28/2021 03:00	超額準備之利率	--	0.001
01/28/2021 21:30	進階商品貿易餘額	-\$83.5b	-\$84.8b
01/28/2021 21:30	首次申請失業救濟金人數	--	--
01/28/2021 21:30	零售庫存(月比)	--	0.007
01/28/2021 21:30	連續申請失業救濟金人數	--	--
01/28/2021 21:30	躉售存貨(月比)	--	0
01/28/2021 21:30	GDP年化(季比)	0.045	0.334
01/28/2021 21:30	個人消費	--	0.41
01/28/2021 21:30	GDP價格指數	--	0.035
01/28/2021 21:30	個人消費支出核心指數(季比)	--	0.034
01/28/2021 22:45	彭博消費者舒適度	--	--
01/28/2021 23:00	領先指數	--	0.006
01/28/2021 23:00	新屋銷售	900k	841k
01/28/2021 23:00	新屋銷售(月比)	0.07	-0.11
01/28/2021 01/29	Revisions: ISM Manufacturing & Services		
01/29/2021 00:00	堪薩斯城聯邦製造業展望企業活動指數	--	14
01/29/2021 21:30	個人所得	0.001	-0.011
01/29/2021 21:30	個人支出	-0.004	-0.004
01/29/2021 21:30	雇用成本指數	0.006	0.005
01/29/2021 21:30	實質個人支出	--	-0.004
01/29/2021 21:30	PCE平減指數(月比)	--	0
01/29/2021 21:30	PCE平減指數(年比)	--	0.011
01/29/2021 21:30	PCE核心平減指數月比	--	0
01/29/2021 21:30	PCE核心平減指數年比	--	0.014
01/29/2021 22:45	MNI芝加哥採購經理人指數	--	59.5
01/29/2021 23:00	成屋待完成銷售(月比)	--	-0.026
01/29/2021 23:00	成屋待完成銷售年比(未經季調)	--	0.16
01/29/2021 23:00	密西根大學市場氣氛	--	--
01/29/2021 23:00	密西根大學目前景氣	--	--
01/29/2021 23:00	密西根大學預期	--	--
01/29/2021 23:00	密西根大學1年通貨膨脹	--	--
01/29/2021 23:00	密西根大學5-10年通貨膨脹	--	--

資料來源：彭博

22/01/21

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