

環球主要市場指數

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	24,705.33	-2.21	-1.53	0.63	1.75	-1.40	1.14	-1.56
恒生中國企業指數	10,080.86	-2.37	-1.20	2.31	2.08	-7.13	3.30	-9.23
上海深圳滬深300指數	4,505.59	-4.39	-0.86	8.86	17.86	16.77	8.20	9.98
上海證券交易所綜合指數	3,196.77	-1.86	-0.54	7.29	13.54	8.57	7.11	4.81
深圳證交所綜合指數	2,138.36	-5.00	-0.95	9.79	23.03	35.90	8.24	24.11
標準普爾500指數	3,215.63	-0.62	-0.28	6.87	11.71	6.27	3.72	-0.47
道瓊工業平均指數	26,469.89	-0.68	-0.76	5.81	9.68	-2.66	2.55	-7.15
那斯達克綜合指數	10,363.18	-0.94	-1.33	6.21	18.71	24.40	3.03	15.30
法國CAC40指數	4,956.43	-1.54	-2.23	0.95	10.01	-1.15	0.41	-17.09
德國法蘭克福DAX指數	12,838.06	-2.01	-0.63	6.19	20.43	3.37	4.28	-3.10
富時100指數	6,123.82	-1.41	-2.65	-0.58	4.74	-1.88	-0.74	-18.81
日經225指數	22,525.87	-0.99	-1.07	-0.10	15.94	4.19	1.07	-4.18
韓國KOSPI指數	2,220.01	0.89	0.99	4.00	15.46	7.44	5.30	1.02
海峽時報指數	2,579.51	-1.26	-1.49	-0.96	1.18	-1.11	-0.40	-10.96
台灣證交所加權股價指數	12,304.04	-0.88	1.01	5.52	16.44	12.96	5.88	2.56

環球焦點

環球 - 道指跌 182 點 英特爾急跌逾 16%

美股下挫，市場憂慮中美關係轉趨緊張，以及企業公布業績表現參差。道瓊斯工業指數跌 182.44 點或 0.68%，收報 26,469.89 點，是近兩周低位。全周跌 0.8%。標準普爾 500 指數跌 20.03 點或 0.62%，報 3,215.63 點。全周跌 0.3%。納斯達克指數跌 98.24 點或 0.94%，報 10,363.18 點。全周跌 1.3%。道指成份股中，只有 8 隻股份錄升幅，其中 Verizon 升 1.79%，受惠業績勝預期。開拓重工升 0.72%，麥當勞升 0.59%。思科系統跌 2.13%。英特爾急跌 16.24%，因宣布延遲生產 7 納米芯片；競爭對手 AMD 股價逆升 16.5%。

中國 - 財政部：不能因為財政困難就違規舉債製造新的風險

財政部部長劉昆：在當前複雜形勢下高度重視防範債務風險工作，不能因為應對疫情就不重視債務風險，不能因為財政困難就違規舉債製造新的風險，絕不為解決短期問題而留下後遺症。對不重視風險、繼續違法違規新增隱性債務的地方，要嚴肅查處問責，發現一起、查處一起、問責一起，形成有效震懾，牢牢守住不發生系統性風險的底線。

中國 - 本輪重組整合與國企改革相結合，通過資本運作推動煤炭行業國有資本佈局優化

經濟參考報：近期，煤炭企業新一輪重組加速推進。業內人士認為，本輪重組整合與國企改革相結合，通過資本運作推動煤炭行業國有資本佈局優化和產業結構調整。未來將有更多案例出現，或將打破地域限制，推動跨省區更高層次整合，催生行業“巨無霸”。

疫情加快推動教育數字化 網龍（777）上望 24.5 元



資料來源：Bloomberg

網龍（777）業務包括（1）開發及營運網絡及手機遊戲；（2）教育及（3）移動解決方案及產品。

公司至今已發行 7 款魔域 IP 遊戲，魔域 IP 收入於 2019 年達到人民幣 44.3 億，4 年復合年增長率達 51%，而新遊戲將圍繞該旗艦 IP，管理層目標魔域 IP 中長線收入達人民幣 100 億。教育業務方面，其互動平板全球裝機量超過 130 萬個課室，排名市場第一，而未安裝的課室佔比達 69%，公司目標於 20 年通過與聯合康佳推出的高性價比智能教育平板滲透國內市場，相信可進一步鞏固市場領先地位。

展望未來，新遊戲《魔域 II》已獲得遊戲版號，相信可加快完成其收入目標。教育方面，全球中小學受疫情影響而停課，令綫上教育需求大升，預計未來數年需求持續強勁，由於競爭對手規模較小，管理層相信於疫情衝擊下可進一步提升市場份額。投資者可趁股價回調至 21.5 元買入，中線上望 24.5 元，跌穿 20.1 元止蝕。

十大高息恒指成份股

股份編號	股份名稱	市值	股息率 %	上日收市價	變動 %
1088 HK Equity	中國神華	326,584,783,281	10.47	13.12	(1.80)
386 HK Equity	中國石油化工股份	510,251,347,898	9.82	3.45	-
883 HK Equity	中國海洋石油	380,396,324,984	9.15	8.52	(1.50)
3328 HK Equity	交通銀行	359,120,714,608	7.99	4.35	(0.23)
3988 HK Equity	中國銀行	1,000,714,008,607	7.99	2.64	(2.22)
19 HK Equity	太古股份公司	55,152,707,700	7.87	38.10	(1.80)
1997 HK Equity	九龍倉置業	85,014,365,156	7.25	28.00	(5.72)
2388 HK Equity	中銀香港	231,543,887,825	7.02	21.90	(2.01)
6 HK Equity	電能實業	90,385,981,047	6.61	42.35	0.24

資料來源：Bloomberg，DAS Research

主要市場消息

<重要新聞>

- 民航局：7月23日，民航航班量創疫情以來新高，實際飛行13059班，恢復至疫情前約八成；旅客運輸量達127.28萬人次，同比恢復近七成，客座率為73.57%。7月1日-7月23日，共保障各類飛行26.74萬班，日均11628班，日均環比上升6.77%；旅客運輸量共2642.70萬人次，同比恢復超過60%。
- IDC：2020年第一季度，中國公有云服務整體市場規模（IaaS/PaaS/SaaS）達到39.2億美元，其中IaaS市場同比增長57.6%，PaaS市場同比增長64.6%。從IaaS+PaaS市場來看，2020年第一季度同比增長58.7%，較2019第四季度（61.9%）略微有所下滑。
- 每日經濟新聞：2020年二季度，拿到版號的國產遊戲僅有274款，進口網絡遊戲審批在二季度沒有最新進展。上半年，不算進口遊戲，拿到版號通行證的遊戲只有583款。據悉，近日蘋果在封殺無版號遊戲，或將有一大批開發者被淘汰，iOS上受影響的遊戲或將超過5萬款。
- 中國水泥網：市場淡季，加之廣東水泥價格仍相對較高，吸引福建、湖南、廣西等外來水泥流入量不斷加大，市場價格競爭加劇。廣東本地企業為提升銷量，繼月初普降一輪後，7月23日起粵北、珠三角及粵西陽江、雲浮、湛江、茂名等全省大部分地區主要企業繼續通知下調各品種水泥價格20元/噸。其中，珠海、江門、中山等地再次同步下調，開啟六月以來第三輪普降。
- Digitimes：美光、SK海力士等存儲大廠陸續開始發布財報。這些企業雖上半年在疫情大環境下發生逆勢增長，但上游廠商的庫存壓力將逐漸顯現出來。業內認為，上游生產廠商的庫存將在兩到三個月左右積累至較高水平，或可支持3.5到4個月的銷售量。相關從業者表示，最快第三季度或第四季度，這些廠商因維持價格所產生的庫存將體現出來，屆時，價格下降在所難免。
- COMEX 8月黃金期貨收漲0.4%，報1897.5美元/盎司，創收盤歷史新高。WTI 9月原油期貨收漲0.53%，報41.29美元/桶。布倫特原油期貨收漲0.07%，報43.34美元/桶。

<重要通告>

- 復星國際(00656.HK)料中期利潤跌71%-76% 最多賺22億人民幣
- 一拖(00038.HK)預告上半年淨利增13-19倍 最多賺4億人民幣
- 中信資源(01205.HK)中期虧損4.31億元 盈轉虧
- 建業新生活(09983.HK)收入上升 中期純利最少增60%
- 時代鄰里(09928.HK)收入增加 上半年最少多賺70%
- 永達汽車(03669.HK)控股股東增持100萬股
- 超威動力(00951.HK)預告中期利潤最少增40%至4億人民幣
- 領展(00823.HK)進軍英國斥逾37億元收購辦公大樓 The Cabot

來源：infocastfn，Aastock，財經早餐

27/07/20

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