

每日市場速報

滙業證券研究部

research@delta-asia.com

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	24,603.26	-0.41	-1.81	0.22	0.11	-13.86	0.72	-12.72
恒生中國企業指數	10,075.45	-0.05	-2.14	2.26	0.92	-7.11	3.25	-9.78
上海深圳滬深300指數	4,528.45	0.51	-3.24	9.41	17.65	17.36	8.75	10.54
上海證券交易所綜合指數	3,205.23	0.26	-3.29	7.57	14.05	8.85	7.39	5.09
深圳證交所綜合指數	2,144.37	0.28	-3.26	10.10	23.77	36.28	8.55	24.45
標準普爾500指數	3,239.41	0.74	-0.38	7.66	13.13	7.06	4.49	0.27
道瓊工業平均指數	26,584.77	0.43	-0.36	6.27	10.30	-2.23	2.99	-6.85
那斯達克綜合指數	10,536.27	1.67	-2.14	7.98	22.40	26.48	4.75	17.48
法國CAC40指數	4,939.62	-0.34	-3.02	0.61	8.09	-11.95	0.07	-17.57
德國法蘭克福DAX指數	12,838.66	0.00	-1.60	6.20	18.92	3.37	4.29	-3.10
富時100指數	6,104.88	-0.31	-2.50	-0.88	2.46	-19.83	-1.05	-19.06
日經225指數	22,737.14	0.09	0.18	1.00	15.00	4.98	2.01	-3.89
韓國KOSPI指數	2,246.25	1.28	0.78	5.23	16.14	8.71	6.54	2.21
海峽時報指數	2,575.79	-0.14	-1.55	-1.10	0.50	-23.23	-0.55	-20.08
台灣證交所加權股價指數	12,588.30	2.31	3.40	7.96	18.58	15.57	8.32	4.93

環球焦點

環球 - 投資者憧憬新一輪刺激經濟方案刺激美股上升

投資者憧憬新一輪刺激經濟方案，觀望企業本周公布季績，納指升 1.7%，以接近全日高位收市。道指全日窄幅爭持，早段曾跌 42 點，其後一度上升 155 點。道瓊斯工業平均指數升 114.88 點或 0.4%，收報 26,584.77 點。標準普爾 500 指數升 23.78 點或 0.7%，收報 3,239.41 點。納斯達克指數升 173.09 點或 1.7%，收報 10,536.27 點。藥廠默沙東及蘋果各升 2.4%，3M 升 2.1%，思科系統及卡特彼勒各升 1.7%。波音及英特爾各跌 2%，為跌幅最大道指成分股。

中國 - 6 月規模以上工業企業利潤同比增長 11.5%，增速比 5 月加快 5.5 個百分點

統計局：1-6 月，全國規上工業企業實現利潤總額 25114.9 億元，同比下降 12.8%，降幅比 1-5 月收窄 6.5 個百分點。6 月，規上工業企業實現利潤總額 6665.5 億元，同比增長 11.5%，增速比 5 月加快 5.5 個百分點。規上工業企業資產總計 120.14 萬億元，同比增長 6.5%；負債合計 68.41 萬億元，增長 6.4%；資產負債率為 56.9%，同比降低 0.1 個百分點。

每日市場速報

中國 - 內地財險業高質量發展三年行動方案出爐

為落實好《中國銀保監會關於推動銀行業和保險業高質量發展的指導意見》，持續推動財產保險業向高質量發展轉變，中國銀保監會制定《推動財產保險業高質量發展三年行動方案(2020-2022年)》。方案的總體目標是：到 2022 年，財產保險業保持平穩較快增長，保障水平、服務能力和資本實力進一步增強，基本實現財產保險公司償付能力充足率均達標、風險綜合評級均在 B 類以上，推動形成結構合理、功能完備、治理科學、競爭有序的財產保險市場體系。同時，財產保險產品和服務向社會生產生活各領域進一步滲透，覆蓋面進一步提高，成為企業風險管理、居民風險保障的重要手段，成為政府改進公共服務加強社會治理的有效工具

海外光伏安裝需求預計於下半年重啟 信義光能上望 8.88 元



資料來源：Bloomberg

信義光能（968）主要製造及銷售光伏玻璃。同時也涉及太陽能行業下游業務，包括開發太陽能發電場及工程、採購及建設（EPC）業務。

信義光能早前公佈 20 年中期盈利預喜，預期今年上半年淨利潤同比增長 35 至 50% 至港幣 12.9 至 14.3 億，盈利增長原因包括：（1）光伏玻璃銷量及售價同比上升；（2）公司分配更多產能至高附加值光伏玻璃產品；（3）原材料及能源成本同比下跌及生產效率提升。

儘管，新冠肺炎令海外需求減少，引致光伏玻璃產品平均價格於今年第二季下跌了 17%，但為免補貼削減，大部分項目將於本年底前完成，加上海外光伏安裝需求預計於下半年重啟，相信可刺激全球需求，並可於下半年支持光伏玻璃產品平均價格。投資者可於 8.0 元買入，中線上望 8.88 元，跌穿 7.6 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	329,117,572,593	10.33	13.30	1.37
386 HK Equity	中國石油化工股份	513,055,310,237	9.76	3.47	0.58
883 HK Equity	中國海洋石油	383,521,646,903	9.08	8.59	0.82
3328 HK Equity	交通銀行	358,940,694,678	8.01	4.34	(0.23)
3988 HK Equity	中國銀行	998,325,336,034	7.99	2.64	-
19 HK Equity	太古股份公司	55,333,748,900	7.83	38.30	0.52
1997 HK Equity	九龍倉置業	85,014,365,156	7.25	28.00	-
2388 HK Equity	中銀香港	232,601,165,852	6.99	22.00	0.46
6 HK Equity	電能實業	91,666,538,039	6.52	42.95	1.42
11 HK Equity	恒生銀行	234,200,735,160	6.45	122.50	(1.45)

資料來源：Bloomberg，DAS Research

每日市場速報

主要市場消息

<重要新聞>

- 發改委產業發展司夏農：目前鋼鐵行業殭屍企業已基本出清。從打擊地條鋼，到殭屍企業的去處，一批無效、低效的產能逐步退出市場，鋼鐵行業產能利用率逐步回歸合理區間。多位專家表示，防範鋼鐵產能過剩壓力將長期存在。下一步鋼鐵行業將繼續嚴禁擴大鋼鐵產能、降低產能置換比例，推動戰略性重大兼併重組，開啟從量變到質變的新一輪“去產能”。
- 上證報：在監管持續高壓之下，中資銀行結構性存款規模在 6 月出現驟減。6 月末，全國中資銀行結構性存款餘額合計約為 10 萬億元，較 5 月末大幅減少約 1 萬億元，利差空間也明顯壓縮。有報告指出，結構性存款壓降速度超預期，9 月末完成既定壓降目標難度並不大。
- 貝殼研究院：上週重點 18 城市二手房實際交易量環比增加 4.1%，其中 11 個城市成交量環比增加。相較去年 7 月週度水平增加 33.9%。北京隨著疫情防控降級，成交量環比增加 3.9%，連續六週持續回升。
- Counterpoint：中國內地第二季度的智能手機銷售同比下跌 17%，環比則回升 9%。以品牌劃分，蘋果智能手機 iPhone 銷售增長 32%，主要因為 iPhone11 系列產品減價，導致銷售提升；華為銷售升 14%；僅小米銷售跌 35%；5G 手機銷售中，華為市佔率達 60%，其次為 vivo、OPPO 及小米。
- 中國電子信息產業發展研究院：二季度，我國家電市場零售總額達 2486 億元，兩倍於第一季度，同比增 2.64%。其中，互聯網零售渠道對家電市場的快速復蘇起到了關鍵作用，上半年，我國線上家電產品零售額為 1913 億元，同比增 7.23%，線上渠道佔整體家電零售額的比例達 51.84%，家電成為繼圖書、3C 電子產品後，又一個線上份額超過半壁江山的產品門類。
- WTI 9 月原油期貨結算價收漲 0.31 美元，漲幅 0.75%，報 41.60 美元/桶；布倫特 9 月原油期貨結算價收漲 0.07 美元，漲幅 0.16%，報 43.41 美元/桶。COMEX 8 月黃金期貨收漲 33.50 美元，漲幅 1.8%，報 1931.00 美元/盎司，連續第二個交易日創收盤歷史新高

<重要通告>

- 寶龍商業(09909.HK)料中期純利按年增不低於 50%
- 聯華超市(00980.HK)料中期淨利增長 30%-50%

28/07/20

每日市場速報

- 弘陽服務(01971.HK)在管項目增加 料上半年多賺逾 50%
- 北控城市資源(03718.HK)料上半年溢利升超過 60%
- 正榮服務(06958.HK)收益增加 料中期多賺逾 90%
- 小米(01810.HK)電視上半年出貨量全國第一
- 中海石油化學(03983.HK)料中期淨利潤下跌

來源：infocastfn，Aastock，財經早餐

28/07/20



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

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