

# 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	25,244.02	1.42	0.56	-2.05	4.40	-0.15	3.34	-10.55
恒生中國企業指數	10,215.91	0.62	-0.40	-3.40	3.87	3.75	4.69	-8.58
上海深圳滬深300指數	4,647.65	-0.73	-2.71	-4.23	17.12	26.79	11.62	13.45
上海證券交易所綜合指數	3,319.27	-0.63	-1.73	-3.60	14.53	18.66	11.21	8.82
深圳證交所綜合指數	2,215.12	-1.26	-4.48	-4.91	21.52	47.81	12.13	28.57
標準普爾500指數	3,380.35	1.40	1.58	7.14	19.87	15.52	9.03	4.63
道瓊工業平均指數	27,976.84	1.05	2.85	7.25	20.34	6.46	8.38	-1.97
那斯達克綜合指數	11,012.24	2.13	0.13	5.98	24.25	37.37	9.48	22.73
法國CAC40指數	5,073.31	0.90	2.84	0.34	16.76	-5.40	2.78	-15.15
德國法蘭克福DAX指數	13,058.63	0.86	3.15	2.02	23.86	11.14	6.07	-1.44
富時100指數	6,280.12	2.04	2.87	1.68	6.37	-13.39	1.79	-16.74
日經225指數	23,249.31	1.77	3.26	2.04	14.71	13.66	4.31	-1.72
韓國KOSPI指數	2,449.50	0.71	4.56	12.05	26.24	27.19	16.18	11.46
海峽時報指數	2,563.20	0.75	1.89	-2.58	-0.34	18.54	-1.03	-20.87
台灣證交所加權股價指數	12,670.35	-0.86	-1.03	3.76	15.84	22.27	9.03	5.61

## 環球焦點

### 環球 - 道指升 289 點或 1.1% 特斯拉急漲 13%

美股上升，科技股再度受追捧推升大市，市場繼續憧憬經濟復甦。道指高開 180 點後反覆向上，尾市曾升 356 點見 28,043 點，收市時升幅稍為收窄。道瓊斯工業平均指數升 289.93 點或 1.1%，收報 27,976.84 點。標準普爾 500 指數升 46.66 點或 1.4%，收報 3,380.35 點。納斯達克指數升 229.42 點或 2.1%，收報 11,012.24 點。蘋果升 3.3%，為升幅最大道指成分股。微軟及英特爾各升 2.9% 及 2.1%。家得寶及默沙東各升 2.4% 及 2.2%。波音公司跌 2.6%，為跌幅最大道指成分股。電動車生產商特斯拉宣布股份一拆五，股價急升 13%。

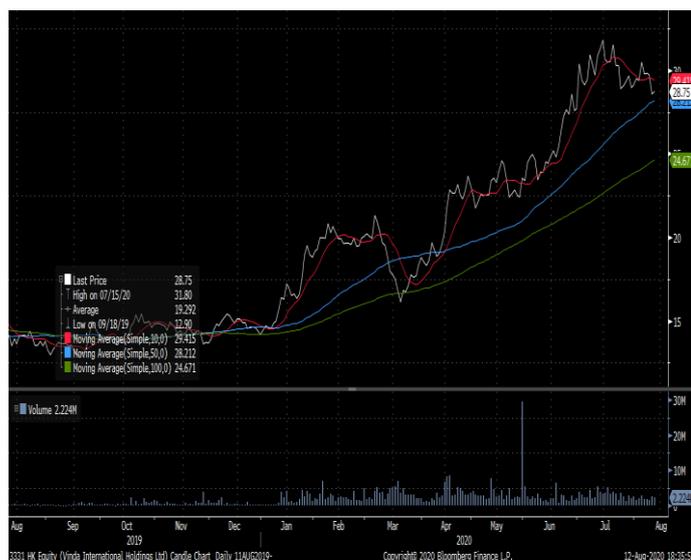
### 中國 - 國務院：進一步擴大對中小微外貿企業出口信貸投放

國務院辦公廳日前印發《關於進一步做好穩外貿穩外資工作的意見》，提出 15 項穩外貿穩外資政策措施，主要內容包括：以多種方式為外貿企業融資提供增信支持。進一步擴大對中小微外貿企業出口信貸投放。給予重點外資企業金融支持，再貸款再貼現專項額度同等適用外資企業。降低外資研發中心享受優惠政策門檻，鼓勵外商來華投資設立研發中心。

### 中國 - 騰訊(00700.HK)次季純利按年增 37% 網絡遊戲收入增長 40%

騰訊第二季純利按年及按季分別增長 37% 及 15% 至 331.07 億元人民幣(下同)，非通用會計準則純利按年及按季分別增長 28% 及 11% 至 301.53 億元。次季網絡遊戲收入按年增長 40% 至 382.88 億元，其中智能手機遊戲收入總額 359.88 億元，個人電腦客戶端遊戲收入 109.12 億元。社交網絡收入增長 29% 至 267.14 億元。季內毛利按年增長 36% 至 532.1 億元。

## 產品組合升級抵消減價壓力 維達國際上望 31.8 元



資料來源：Bloomberg

維達國際（3331）主要業務為製造及銷售生活用紙產品及個人護理用品。

集團 20 上半年銷售為 76.3 億人民幣，同比下跌 3.3%，毛利率上升 10.3% 至 38.5%，淨利潤為 9.13 億人民幣，同比增長 108.0%，利潤大幅增長主要受惠平均紙漿價格同比下跌超過 30%。

展望 20 年，集團預期受線上及濕紙巾帶動銷售增長超 10%。另外，紙漿價格預期將維持疲弱，同時產品組合正逐步轉向高利潤率產品，並抵消同業於下半年帶來的減價壓力，預計毛利率可維持上半年的高水平。該股票現時估值為 16.9 倍/15.6 倍 20/21 年市盈率（5 年平均為 19.8 倍），建議投資者買入，目標價 HK\$31.8 元，跌穿 27.0 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	330,703,251,107	10.56	13.00	2.20
386 HK Equity	中國石油化工股份	514,284,768,649	9.79	3.46	(0.29)
883 HK Equity	中國海洋石油	396,915,883,698	8.77	8.89	1.37
3328 HK Equity	交通銀行	359,393,686,733	8.11	4.29	0.47
3988 HK Equity	中國銀行	1,006,474,431,025	8.02	2.63	1.15
19 HK Equity	太古股份公司	58,168,641,700	7.26	41.30	4.16
2388 HK Equity	中銀香港	238,944,834,012	6.80	22.60	3.67
6 HK Equity	電能實業	93,694,086,611	6.38	43.90	1.74
1398 HK Equity	工商銀行	1,908,536,714,616	6.17	4.67	0.43
267 HK Equity	中信股份	219,922,385,483	6.15	7.56	0.67

資料來源：Bloomberg，DAS Research

## 每日市場速報

## 主要市場消息

## &lt;重要新聞&gt;

- 國務院：印發《關於進一步做好穩外貿穩外資工作的意見》，提出 15 項穩外貿穩外資政策措施。支持有條件的地方複製或擴大“信保+擔保”的融資模式。在嚴格落實好防疫要求前提下，繼續與有關國家商談建立“快捷通道”，為人員往來提供便利，分階段增加國際客運航班總量，適度增加與我主要投資來源地民航班次。引導加工貿易梯度轉移，培育一批東部與中西部、東北地區共建的加工貿易產業園區。進一步加大對勞動密集型產品出口企業的支持力度。
- 上金所：近期影響市場運行的不確定性因素較多，金銀價格持續雙向大幅波動。請各會員單位繼續做細做好風險應急預案，提示投資者做好風險防範工作，合理控制倉位，理性投資。此外，自 8 月 12 日收盤清算時起，Ag (T+D) 合約的保證金比例從 13%調整為 16%，下一交易日起漲跌幅度限制從 12%調整為 15%。
- 中國銀行業協會：發布《中國上市銀行分析報告 2020》。上市銀行將持續深化供給側結構性改革，不斷調整優化業務結構，進一步重視全面風險管理，加強資本精細化管理，做好“六穩”“六保”排頭兵。信貸投放向國家重點戰略領域傾斜，有效管控房地產行業貸款集中度，把握新舊動能轉化市場機遇。
- 北極星光伏網：本週多晶硅市場價格維持大幅回升走勢，單晶用料成交價漲幅均在 10%以上，漲價幅度周環比繼續提升，新成交企業數量略有減少。上漲的原因，仍然是新疆地區半數以上產能檢修減產，且尚未明確復產時間，同期需求穩步增加，供應嚴重短缺的現狀依舊持續。
- 國家郵政局：1-7 月，郵政行業業務總量完成 10497.9 億元，同比增長 23.79%；業務收入完成 5909.5 億元，增長 11.77%。其中，快遞業務量完成 408.2 億件，同比增長 23.66%，超過 2017 年全年業務量 400.6 億件；快遞業務收入完成 4547.1 億元，增長 13.53%。

## &lt;重要通告&gt;

- 康方生物(09926.HK)治療晚期宮頸癌新藥獲美國授快速審批通道資格
- 郵儲銀行(01658.HK)與美團(03690.HK)簽戰略合作協議
- 恒騰網絡(00136.HK)料中期淨利跌至 718 萬人民幣
- 康哲藥業(00867.HK)中期純利 12.8 億人民幣增 9% 派息 21.05 分
- 華潤置地(01109.HK)7 月總合同銷售 239.7 億人民幣 增 89.5%
- 高鑫零售(06808.HK)中期純利 20.62 億人民幣增 17% 不派息
- 新城悅服務(01755.HK)中期純利 1.89 億人民幣增 61% 不派息
- 創科(00669.HK)中期純利 3.32 億美元增 16% 派息 53 港仙
- 騰訊(00700.HK)次季純利按年增 37% 網絡遊戲收入增長 40%

來源：infocastfn，Aastock，財經早餐

13/08/20



滙業證券有限公司

Delta Asia Securities Limited

## 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