

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	25,178.91	-0.7%	-0.26	0.48	3.19	-4.01	3.08	-10.68
恒生中國企業指數	10,313.31	-1.0%	0.95	0.17	4.20	1.78	5.68	-7.65
上海深圳滬深300指數	4,740.68	-1.5%	2.00	1.29	20.47	25.16	13.85	15.72
上海證券交易所綜合指數	3,408.13	-1.2%	2.68	2.84	18.18	18.34	14.19	11.74
深圳證交所綜合指數	2,253.68	-1.9%	1.74	1.67	24.80	43.17	14.08	30.80
標準普爾500指數	3,374.85	-0.4%	-0.16	3.78	13.57	16.35	8.86	4.46
道瓊工業平均指數	27,692.88	-0.3%	-1.01	3.79	12.68	6.67	7.28	-2.96
那斯達克綜合指數	11,146.46	-0.5%	1.22	3.52	18.89	40.23	10.81	24.23
法國CAC40指數	4,977.23	0.7%	-1.89	-2.28	10.68	-6.87	0.84	-16.74
德國法蘭克福DAX指數	12,977.33	0.7%	-0.62	-0.53	15.62	11.38	5.41	-2.03
富時100指數	6,111.98	0.5%	-2.68	-2.39	0.74	-14.22	-0.94	-18.97
日經225指數	23,032.77	-0.3%	-0.93	1.39	11.84	11.39	3.34	-2.64
韓國KOSPI指數	2,353.16	-0.3%	-3.26	7.05	18.27	20.04	11.61	7.08
海峽時報指數	2,561.04	-0.0%	-0.08	-2.11	-0.04	-18.33	-1.11	-20.53
台灣證交所加權股價指數	12,778.64	-0.7%	0.85	4.96	17.15	21.44	9.96	6.51

環球焦點

香港 - 恆指跌 188 點 聯通吐近 8% 恆安績後挫半成

港股在颶風吹襲下延後開市時間，隨內地股市偏軟。恆指中午復市低開 8 點，其後曾倒升 15 點見 25,382 點。隨即掉頭向下，曾跌 288 點一度低見 25,079 點，尾市跌幅收窄，全日跌 188 點或 0.7%，收 25,178 點；國指跌 112 點或 1.1%，收 10,313 點；恆生科技指數跌 45 點或 0.6%，收 7,150 點。大市全日成交總額 845.81 億元。滬港通南下交易錄得淨流出金額 3.62 億元人民幣，深港通南下交易錄得淨流入金額 4.75 億元人民幣。

環球 - 道指跌 85 點或 0.3% 蘋果市值迫近 2 萬億美元

美股下跌，美聯儲議息紀錄顯示委員下調下半年經濟預測，並強調需要更多財政政策支援應對新冠疫情。道指早段升 142 點見 27,920 點，其後升幅收窄。議息紀錄公布後倒跌，曾倒跌 130 點，收市時跌幅收窄。道瓊斯工業平均指數跌 85.19 點或 0.3%，體育用品股 Nike 升 1.3%，為升幅最大道指成分股。可口可樂跌 2.2%，為跌幅最大道指成分股。沃爾瑪及旅行家集團各跌 1.7% 及 1.5%。蘋果股價升 0.1%，市值迫近 2 萬億美元。

環球 - 聯儲局會議紀錄：或需要進一步放寬貨幣政策

據《路透》報道，聯儲局會議紀錄顯示，委員一致認為疫情將在短期內嚴重影響經濟活動、就業市場及通脹，並對中期經濟前景構成相當大的風險；多名委員認為有可能需要進一步放寬貨幣政策，以協助緩和疫情對經濟的衝擊，因就業市場反彈已經放緩，而能否再出現顯著的改善將視乎經濟活動是否可以廣泛及持續地恢復過來。不過自上月以來，美國平均每日確診病例仍然高達約 5 萬宗，這影響企業重開的步伐。聯儲局認為，民眾對經濟前景的不確定性增加，部分委員建議或需要更多的措施來促進經濟復甦並推動通脹回到 2% 的目標。

各產品線持續發揮優勢收入增長有望加快 澳優乳業上望 15.0 元



資料來源：Bloomberg

澳優乳業（1717 - HK\$13.68）是一家生產設備主要設於荷蘭、中國、澳洲及新西蘭並從事研發、生產及分銷各類乳業製品(包括嬰幼兒配方奶粉)及營養品的公司。

集團於 20 年上半年收入為 38.6 億人民幣，同比上升 22.6%，毛利率擴張 0.3 個百分點至 52.4%，經調整淨利潤為 5.7 億人民幣，同比上升 32.1%。

展望未來，公司計劃羊奶粉全年實現 20 至 25% 增長。同時，公司目標延續海普諾凱的優勢，計劃未來 3 年門店數達到 4 萬家，20 年目標同比增長 40 至 50%，長遠成為進口超高端奶粉第一名，並計劃未來五年把荷致系列打造成破百億的單品。隨著各產品線持續發揮優勢，收入增長有望加快。投資者可於 13.5 元買入，中線上望 15.0 元，跌穿 12.8 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	339,119,668,602	10.70	12.84	-
386 HK Equity	中國石油化工股份	524,527,573,125	9.60	3.53	(0.56)
883 HK Equity	中國海洋石油	401,380,629,296	7.23	8.99	(0.55)
3328 HK Equity	交通銀行	361,797,549,930	8.05	4.32	(0.23)
3988 HK Equity	中國銀行	1,007,421,911,975	8.06	2.62	(1.13)
2388 HK Equity	中銀香港	236,830,277,958	6.86	22.40	0.45
6 HK Equity	電能實業	94,654,504,355	6.31	44.35	0.23
2007 HK Equity	碧桂園	224,761,169,005	6.13	10.20	(0.78)
1398 HK Equity	工商銀行	1,931,834,192,327	6.05	4.76	0.21
12 HK Equity	恒基地產	146,451,956,841	5.95	30.25	0.50

資料來源：Bloomberg，DAS Research

每日市場速報

主要市場消息

<重要新聞>

- 財政部：1-7 月，全國一般公共預算收入 114725 億元，同比下降 8.7%。全國一般公共預算支出 133499 億元，同比下降 3.2%。全國稅收收入 98509 億元，同比下降 8.8%。印花稅 1920 億元，同比增長 20.3%。其中，證券交易印花稅 1174 億元，同比增長 35.3%。
- 發改委 1-7 月全社會累計完成貨運量 239.96 億噸，同比下降 6.1%，降幅比上半年收窄 1.7 個百分點。其中，鐵路累計完成貨運量 24.97 億噸，同比增長 2.6%，增速比上半年提高 0.7 個百分點；民航累計完成貨運量 355.03 萬噸，同比下降 14.1%，降幅比上半年收窄 0.7 個百分點。
- 近期房企參與城市更新動作頻繁，部分公司通過成立城市更新類公司、和地方政府簽訂合作等方式進軍城市更新“賽道”。城市更新市場規模有望達到 10 萬億級別，將成為房企業務新的增長點。
- 深圳市金融監管局：深圳作為央行批准的四個試點城市之一，在保證安全可控的前提下，正有序開展數字貨幣內部測試工作。在金融科技人才培養方面，借鑒國際 CFA 和 FRM 資格考試體系，深圳聯合香港、澳門有關部門，率先啟動“深港澳金融科技師”專才計劃，一級考試已成功舉行。
- 上證報：據悉，有部分股份行再度停辦住房二次抵押貸款業務，才露出復蘇苗頭的二次房抵押貸如今再次收緊。雖然監管部門並未叫停上述業務，但因風險考量，銀行開辦這項業務“時鬆時緊”。無論是二次房抵押貸，還是房抵押貸（已結清貸款的住房抵押貸），今年其資金流向仍是監管嚴查重點。
- 香港金管局：放寬非住宅物業按揭貸款的逆週期宏觀審慎監管措施。非住宅物業按揭貸款的適用按揭成數上限上調 10 個百分點，一般個案的上限由四成上調至五成。此項修訂自 2020 年 8 月 20 日起生效。
- 中證報：公開信息顯示，已有 12 家上市券商推出了最新的資管新規整改方案。此外，國泰君安資管已搶先遞交了申請資料，成為“一參一控”新政後首家申請公募牌照的券商資管。據悉，一些券商內部已經在討論，準備申請公募牌照。
- 新華社：國務院副總理韓正在國家石油天然氣管網集團有限公司調研並主持召開座談會。進一步深化油氣體制改革，堅持聚焦主責主業，專注油氣輸送業務，確保油氣市場穩定，為保障國家能源安全作出貢獻。要實現骨幹管網統一管理、統一運營，堅持實事求是，不搞一刀切，引導和推進地方管網以市場化方式融入國家管網。
- 證券時報：近期，國內外主要奶粉企業陸續公佈了半年報業績，疫情下，行業增長呈現分化態勢，佔據 3-5 線市場的國產奶粉企業上演逆襲式增長。據了解，嬰幼兒配方奶粉新國標指

每日市場速報

標或已基本確定，業內認為新國標對嬰幼兒配方市場的影響或不亞於配方註冊制。

- 麥迪遜木材報告：北美針葉木材製造商、批發商、經銷商、買家和終端用戶一致認為，目前北美木材形勢嚴峻，需求高漲，引起市場價格急劇上漲，鋸木廠大量訂單已簽至 9 月下旬，未來趨勢還未可知。
- 澎湃新聞：中國第一座 12 英寸車規級功率半導體自動化晶圓製造中心項目正式簽約落戶臨港新片區。臨港新片區 12 英寸車規級功率半導體動化晶圓製造中是聞泰科技半導體業務實現 100 億美元戰略目標的第一步。
- 中汽協：1-7 月，中國品牌乘用車共銷售 343.45 萬輛，同比下降 24.99%，佔乘用車銷售總量的 36.03%，佔有率比上年同期下降 3.17 個百分點。
- 生意社：太陽能級多晶硅近期連續上漲，8 月 17 日多晶硅報價 64333.33 元/噸，與 8 月 8 日相比上漲了 20.48%，同比 6 月底相比上漲了 46.66%，且呈加速上漲趨勢。

<公司新聞>

- 港交所(00388.HK)上半年純利升 0.5%至 52.33 億元勝預期 中期股息 3.71 元
- 華立大學集團(01756.HK)投得江門市教育地 涉資逾 2.3 億人民幣
- 新鴻基公司(00086.HK)中期純利 6.95 億跌 32% 派息 12 仙
- 中國建材(03323.HK)附屬北新建材半年賺 9.03 億人民幣 增 2.3 倍
- 雅生活服務(03319.HK)中期純利 7.58 億人民幣增 40% 不派息
- 德視佳(01846.HK)料上半年溢利減少 24%
- 新秀麗(01910.HK)中期虧損 9.74 億美元 盈轉虧
- 康哲藥業(00867.HK)單抗注射藥物獲准臨床試驗
- 中國建材(03323.HK)附屬中材國際半年賺 5.53 億人民幣 跌 26.4%
- 五礦資源(01208.HK)中期虧損擴至 1.58 億美元
- 中國東方教育(00667.HK)中期純利 2.43 億人民幣跌 22% 不派息
- 六福集團(00590.HK)料上季度溢利大降 80%
- 基石控股(01592.HK)中期虧損 502 萬元 盈轉虧
- 證監會：恒大健康(00708.HK)股權高度集中
- 美東汽車(01268.HK)半年純利 3.01 億人幣升 27.6% 中期息增至 14.51 分
- 思考樂教育(01769.HK)半年純利 4,632.3 萬元人民幣升 38.4% 派中期息 6 港仙
- 中海油(00883.HK)中期少賺 65.7%至 103.83 億人幣 中期息降至 20 港仙

來源：infocastfn，Aastock，財經早餐

20/08/20



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