

11/09/20

每日市場速報


 滙業證券有限公司
 Delta Asia Securities Limited

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%
香港恆生指數	24,313.5	-0.64	-2.78	-2.32	-0.68	-10.48	-0.47	-13.75
恆生中國企業指數	9,683.8	-0.46	-2.58	-4.63	-2.62	-8.34	-0.77	-13.29
上海深圳滬深300指數	4,582.0	+0.06	-4.88	-2.13	+4.67	+16.59	+10.04	+11.85
上海證券交易所綜合指數	3,234.8	-0.61	-4.44	-3.16	+0.75	+7.51	+8.38	+6.06
深圳證交所綜合指數	2,129.2	-2.14	-7.50	-5.09	+4.15	+27.38	+7.78	+23.58
標準普爾500指數	3,339.2	-1.76	-6.75	0.16	+1.23	+11.27	+7.71	+3.36
道瓊工業平均指數	27,534.6	-1.45	-5.38	-0.55	+9.58	+1.46	+6.67	-3.52
那斯達克綜合指數	10,919.6	-1.99	-9.43	1.27	+5.03	+33.66	+8.56	+21.70
法國CAC40指數	5,023.9	-0.38	0.29	-0.08	+4.33	-10.58	+1.78	-15.96
德國法蘭克福DAX指數	13,208.9	-0.21	1.16	2.02	+0.35	+6.88	+7.29	-0.30
富時100指數	6,003.3	-0.16	2.61	-2.45	-1.21	-18.19	-2.70	-20.41
日經225指數	23,224.3	+0.05	0.08	2.08	+3.34	+7.53	+4.20	-1.83
韓國KOSPI指數	2,392.3	-0.18	1.01	-1.09	+9.90	+16.74	+13.47	+8.85
海峽時報指數	2,492.1	-0.29	-1.57	-2.05	-7.84	-22.23	-3.78	-22.67
台灣證交所加權股價指數	12,691.8	-0.66	-0.52	-0.69	+0.02	+17.62	+9.21	+5.79

環球焦點

香港 - 港股跌 155 點 科技股轉弱 中資金融回吐

美科技股連跌多日後反彈，帶動美股三大指數昨日(9日)上升，惟港股未獲提振，並跟隨內地股市下跌。恆指今早高開 116 點後，早段曾升 146 點見 24,615 點，其後大部分時間在 24,500 點附近爭持，尾市跌幅擴大，曾跌 175 點低見 24,293 點。全日跌 155 點或 0.6%，收 24,313 點；國指跌 44 點或 0.5%，收 9,683 點；恆生科技指數跌 15 點或 0.2%，收 6,999 點。大市全日成交總額縮減至 1,038.78 億元，滬、深港通南下交易全日錄得淨流入金額分別為 8.43 億及 11.42 億元人民幣。

環球 - 指跌 405 點或 1.5% 大型科技股再受壓

美股回跌，大型科技股再度受壓拖累大市，美國新申領失業救濟人數高企，參議院未能通過共和黨推出的 3,000 億美元刺激經濟方案，均不利大市氣氛。道指早段曾升 234 點，其後轉升為跌，尾市曾跌 493 點，收市前跌幅略為收窄。道瓊斯工業平均指數跌 405.89 點或 1.5%，收報 27,534.58 點。標準普爾 500 指數跌 59.77 點或 1.8%，收報 3,339.19 點。納斯達克指數跌 221.97 點或 2%，收報 10,919.59 點。蘋果跌 3.3%，為跌幅最大道指成分股。微軟跌 2.8%，醫保股聯合健康及油股雪佛龍各跌 2.3%。谷歌母公司 Alphabet、社交平台臉書及電商巨擘亞馬遜各跌 1.4%、2.1%及 2.9%。

歐洲 - 歐央行維持超寬鬆貨幣政策不變

歐洲央行宣布維持主要再融資利率 0% 不變，存款工具利率 -0.5% 不變，兩者符合市場預期。歐央行亦維持透過疫情緊急購買計劃買入總值 1.35 萬億歐元債務資產直至明年 6 月，以及其他資產購買計劃。

資料來源：Aastock 及財經早餐

個股焦點

8月豪華車同比增長加速 永達汽車上望 HK\$9.59



永達汽車 (3669 - HK\$8.67) 提供新車銷售、汽車售後服務、分銷汽車保險產品及汽車融資服務等，同時是寶馬在內地的最大經銷商

8月豪華車零售同比增長32%，環比7月增長3%，佔整體汽車市場份額15%，為歷史新高。其中2020年的豪華前三份額10.7%，較2017年份額增長5個百分點，其他二線豪華品牌份額3.2%，較2017年增加1.5個百分點。

另外值得投資者關注的是近期管理層在市場多番大手增持。我們預期在受惠豪華車滲透率日漸提高的情況下永達汽車將持續受惠，而管理層即表示豪華車的恢復速度較明顯，當中寶馬銷量於七/八月均按月上升，加上九月寶馬將更換車款，包括推出一系大型國產車型，促使折扣率降低。公司估計下半年的收入及毛利率均會持續錄得增長。投資者可於現價買入，中線上望9.59元，跌穿8.47元止蝕。

財務摘要(一致市場預期)

	FY19	FY20E	FY21E	FY22E
市盈率(倍)	11.1	9.4	7.5	6.5
市淨率(倍)	1.39	1.27	1.15	1.05
EV/EBIBDA(倍)	7.78	6.77	5.63	4.98
股息收益率(%)	3.1	4.3	4.1	4.7
淨資產收益率(%)	12.7%	14.6%	16.2%	16.7%

資料來源：公司資料、彭博及滙業證券研究部

11/09/20

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 %
1088 HK Equity	中國神華	349	10.50	8.53	13.08	(1.21)
3328 HK Equity	交通銀行	344	8.76	8.28	3.97	(0.50)
3988 HK Equity	中國銀行	977	8.31	8.16	2.54	(1.17)
883 HK Equity	中國海洋石油	361	8.03	4.50	8.09	(0.74)
6 HK Equity	電能實業	89	6.71	6.71	41.75	(1.18)
1398 HK Equity	工商銀行	1,875	6.67	6.64	4.32	(1.59)
939 HK Equity	建設銀行	1,370	6.47	6.52	5.42	(1.45)
2388 HK Equity	中銀香港	236	6.45	5.74	22.30	(0.22)
1038 HK Equity	長江基建集團	102	6.41	6.46	38.35	0.13
2007 HK Equity	碧桂園	212	6.29	7.21	9.62	0.73

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 %
1088 HK Equity	中國神華	349	10.50	8.53	13.08	(1.21)
1988 HK Equity	民生銀行	258	8.80	7.79	4.61	(0.65)
3328 HK Equity	交通銀行	344	8.76	8.28	3.97	(0.50)
2328 HK Equity	中國財險	131	8.57	7.79	5.89	(2.00)
3988 HK Equity	中國銀行	977	8.31	8.16	2.54	(1.17)
998 HK Equity	中信銀行	244	8.15	7.89	3.19	(0.93)
883 HK Equity	中國海洋石油	361	8.03	4.50	8.09	(0.74)
1288 HK Equity	農業銀行	1,222	7.82	7.60	2.55	(0.78)
1398 HK Equity	工商銀行	1,875	6.67	6.64	4.32	(1.59)
1658 HK Equity	郵儲銀行	417	6.61	6.83	3.47	(1.70)

資料來源：彭博及滙業證券研究部

重點行業消息

- 新華社：國務院副總理劉鶴應約與歐盟委員會執行副主席韋斯塔格共同以視頻會議形式主持中歐數字領域高層對話。將繼續創造良好的市場競爭環境，大力加強產權和知識產權保護，在數字領域強化科技創新國際合作。希望中歐雙方以更大智慧凝聚數字領域共識，推動構建人類命運共同體。
- 國務院副總理韓正：主持召開藥品和高值醫用耗材集中帶量採購工作座談會。要推動國家組織藥品集採工作常態化製度化開展。要加快擴大集採範圍，著力破解醫用耗材標準不一、分類不清等問題，紮實做好心臟支架集中帶量採購工作。
- 商務部：1-8月，我國集成電路累計進口1.5萬億元，同比增長15.3%，高於我國外貿進口17.6個百分點。近幾個月我國集成電路進口保持增長的主要原因是市場需求回暖。疫情對生活方式的改變刺激集成電路需求。
- 國研中心張立群：按現價匯率計算，中國經濟已佔世界經濟的16%以上，中國市場規模巨大，需求種類全面，既有初級產品需求，也有高科技產品需求，是世界產業的重要訂單來源。建議現階段應當著力擴大內需，全面暢通國內經濟大循環。
- 中國信通院：8月，國內手機市場總體出貨量2690.7萬部，同比下降12.9%。1-8月，國內手機市場總體出貨量累計2.02億部，同比下降19.5%。8月，國產品牌手機出貨量2443.2萬部，同比下降15.6%，占同期手機出貨量的90.8%；智能手機出貨量2562.4萬部，同比下降13.4%，占同期手機出貨量的95.2%。
- 上證報：作為鋰電池電解液重要組成部分，六氟磷酸鋰近期價格出現明顯上漲，創近3年來最高漲幅。專家表示，近期氟磷酸鋰市場價格還將延續小幅上漲的走勢，未來一段時間六氟磷酸鋰價格漲幅有望達到30%。六氟磷酸鋰9月以來價格快速反彈，累計漲幅達到了4000元/噸。
- 中汽協：8月，汽車產銷連續5個月保持同比增長，銷量連續四個月增速保持在10%以上。當月全國汽車產銷分別達到211.9萬輛和218.6萬輛，同比分別增長6.3%和11.6%，產量環比下降3.7%，銷量環比上升3.5%。新能源汽車當月產銷同比保持增長，產銷刷新8月曆史記錄，8月新能源汽車產銷分別達到10.6萬輛和10.9萬輛，環比增長6.0%和11.7%，同比增長17.7%和25.8%。

11/09/20

每日市場速報



- 郵政局：2020年我國第500億件快件誕生。僅用時8個多月就完成500億件快遞業務量，不僅顯現了我國快遞發展的蓬勃活力，也彰顯了我國經濟發展的強勁韌性和巨大潛力。
- 工信部：1—8月，我國紡織品服裝出口1874.1億美元，同比增長5.62%，增幅比1—7月提高0.05個百分點。8月當月，在口罩等防疫類紡織品的持續推動下，我國紡織品出口額為147.2億美元，同比增長46.96%；服裝出口額162.1億美元，同比增長3.23%，是年內持續7個月負增長後首次恢復月度正增長。

11/09/20

每日市場速報



重點公司新聞

- 盛業資本(06069. HK)擬折讓 15%先舊後新配股 淨籌 3.83 億元
- 保利地產(600048. SH)8 月簽約金額按年增 44.9%
- 寶龍商業(09909. HK)配股行政總裁籌淨額 2.73 億元
- 華電福新(00816. HK)8 月完成發電量增 26.9%
- 裕元(00551. HK)8 月營收淨額 6.26 億美元 降 25.5%
- HYPEBEAST(00150. HK)擬夥日本 Avex 拓當地數碼媒體和創意服務業務
- 新地(00016. HK)全年基礎溢利跌 9.4%至 293.68 億 末期息 3.7 元

資料來源：Infocastfn，Aastock 及財經早餐

11/09/20

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
百勝中國 - S 09987.HK <small>強穿上市價</small>	2020/09/10	50	1,961.42	468.00	412.000	51.3	14手	25.0%	390.200	0.000%	-5.291%
農夫山泉 09633.HK	2020/09/08	200	970.40-1,069.93	19.50-21.50	21.500	1,147.3	150手	12.0%	35.900	+53.953%	+66.977%
智動控股 09913.HK <small>強穿上市價</small>	2020/08/14	4,000	5.20-6.40	0.52-0.64	0.520	18.2	20手	80.0%	0.385	-18.269%	-25.962%
泰格醫藥 03347.HK	2020/08/07	100	94.22-107.07	88.00-100.00	100.000	413.4	60手	5.0%	109.600	+13.300%	+9.600%
立德教育 01449.HK <small>強穿上市價</small>	2020/08/06	1,000	14.00-17.33	2.10-2.60	2.100	26.9	10手	20.0%	1.180	-11.905%	-43.810%
德合集團 00368.HK <small>強穿上市價</small>	2020/07/17	4,000	5.04-5.52	0.63-0.69	0.630	9.7	25手	10.0%	0.600	+11.111%	-4.762%
渤海銀行 09668.HK <small>強穿上市價</small>	2020/07/16	500	294.53-308.79	4.75-4.98	4.800	認購不足	1手	100.0%	4.780	0.000%	-0.417%
嘉興燃氣 09908.HK	2020/07/16	500	12.41-16.54	9.00-12.00	10.000	5.7	7手	18.0%	10.420	+10.400%	+4.200%
鳳祥股份 09977.HK	2020/07/16	1,000	46.62-71.40	3.33-5.10	3.330	1.1	2手	85.0%	3.460	+0.901%	+3.904%
CHINANEWENERGY 01156.HK <small>強穿上市價</small>	2020/07/15	4,000	5.40-7.05	0.98-1.28	0.980	8.4	18手	8.5%	0.390	-28.571%	-60.204%
華夏視聽教育 01981.HK	2020/07/15	1,000	47.48-51.46	2.86-3.10	3.100	33.6	3手	50.0%	4.820	+58.710%	+55.484%
新娛科控股 06933.HK	2020/07/15	2,000	6.52-7.48	1.63-1.87	1.630	4.6	15手	25.0%	2.510	+4.294%	+53.988%
港龍中國地產 06968.HK	2020/07/15	1,000	58.70-66.86	3.60-4.10	3.930	認購不足	1手	100.0%	3.960	-0.254%	+0.763%
大山教育 09986.HK <small>強穿上市價</small>	2020/07/15	2,000	10.00-14.00	1.25-1.75	1.250	3.1	15手	50.0%	1.010	-10.400%	-19.200%
祖龍娛樂 09990.HK	2020/07/15	1,000	79.92-94.60	9.80-11.60	11.600	122.0	20手	20.0%	24.200	+75.000%	+108.621%
易和國際控股 08659.HK <small>強穿上市價</small>	2020/07/13	5,000	2.40-3.60	0.40-0.60	0.400	10.3	9手	13.0%	0.180	+90.000%	-55.000%
宏力醫療管理 09906.HK <small>強穿上市價</small>	2020/07/13	2,000	10.80-13.80	1.80-2.30	2.100	14.0	45手	10.0%	1.740	+15.238%	-17.143%
虎視傳媒 01163.HK <small>強穿上市價</small>	2020/07/10	2,500	5.23-6.23	0.84-1.00	0.860	5.2	7手	45.0%	0.790	+24.419%	-8.140%
歐康維視生物 - B 01477.HK	2020/07/10	500	77.79-86.66	13.16-14.66	14.660	1,895.8	300手	5.0%	24.500	+152.387%	+67.121%
正樂服務 06958.HK	2020/07/10	1,000	36.00-47.00	3.60-4.70	4.550	101.0	70手	40.0%	5.600	+23.077%	+23.077%

資料來源：Aastock

11/09/20

每日市場速報



公司業績公告日期

會議日期	證券簡稱	代號	目的
7/9/2020	投融長富	850	末期業績/股息
8/9/2020	陽光房地產基金	435	末期業績/分派
10/9/2020	新鴻基地產	16	末期業績/股息
15/9/2020	黛麗斯國際	333	末期業績/股息
22/9/2020	玖龍紙業	2689	末期業績/股息
25/9/2020	星美文化旅遊	2366	末期業績/股息
25/9/2020	TAI PING CARPET	146	末期業績/股息
29/9/2020	京維集團	1195	末期業績/股息

資料來源：港交所

經濟數據日程（中國）

日期/時間	經濟數據	預期	前值
中國			
09/07/2020	出口(年比)人民幣	--	0.104
09/07/2020	進口(年比)人民幣	--	0.016
09/07/2020	出口(年比)	0.06	7.20%
09/07/2020	進口(年比)	0.01	-0.014
09/07/2020	貿易收支(人民幣)	--	442.23b
09/07/2020	貿易收支	\$45.80b	\$62.33b
09/07/2020	外匯存底	\$3168.50b	\$3154.39b
09/08/2020 08:01	人力調查	--	0.03
09/09/2020 09:30	PPI(年比)	-0.02	-0.024
09/09/2020 09:30	CPI(年比)	0.023	0.027
09/10/2020 09/15	貨幣供給M0年比	--	0.099
09/10/2020 09/15	貨幣供給M1年比	0.067	0.069
09/10/2020 09/15	貨幣供給M2(年比)	0.107	0.107
09/10/2020 09/15	新人民幣貸款	1250.0b	992.7b
09/10/2020 09/15	社會融資(人民幣)	2900.0b	1690.0b
09/10/2020 09/18	外國直接投資(年比)人民幣	--	0.158
09/14/2020 09:30	新屋價格(月比)	--	0.0047

資料來源：彭博

11/09/20

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			
09/08/2020 18:00	NFIB 中小型企業樂觀指數	98.9	98.8
09/09/2020 03:00	消費信貸	\$12.900b	\$8.948b
09/09/2020 19:00	MBA 貸款申請指數	--	--
09/09/2020 22:00	JOLTS職缺	6000	5889
09/10/2020 20:30	PPI最終需求(月比)	0.002	0.006
09/10/2020 20:30	PPI(不含食品及能源)(月比)	0.002	0.005
09/10/2020 20:30	PPI不含食品、能源及貿易(月比)	0.002	0.003
09/10/2020 20:30	PPI最終需求(年比)	--	-0.004
09/10/2020 20:30	PPI(不含食品及能源)(年比)	--	0.003
09/10/2020 20:30	PPI不含食品、能源及貿易(年比)	--	0.001
09/10/2020 20:30	首次申請失業救濟金人數	--	--
09/10/2020 20:30	連續申請失業救濟金人數	--	--
09/10/2020 21:45	彭博消費者舒適度	--	--
09/10/2020 22:00	躉售存貨(月比)	--	-0.001
09/10/2020 22:00	躉售交易銷售(月比)	--	0.088
09/11/2020 20:30	CPI(月比)	0.003	0.006
09/11/2020 20:30	CPI(不含食品及能源)(月比)	0.002	0.006
09/11/2020 20:30	CPI(年比)	0.012	0.01
09/11/2020 20:30	CPI(不含食品及能源)(年比)	0.016	0.016
09/11/2020 20:30	CPI指數(未經季調)	--	259.101
09/11/2020 20:30	CPI 主要指數 經季調	--	267.715
09/11/2020 20:30	實質平均時薪(年比)	--	0.037
09/11/2020 20:30	實質平均週薪(年比)	--	0.043
09/11/2020 20:45	彭博9月美國調查		
09/12/2020 02:00	財政預算月報	--	-\$63.0b

資料來源：彭博

11/09/20

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