

14/09/20

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%
香港恒生指數	24,503.3	0.78	-0.78	-2.70	0.83	-10.42	0.31	-13.08
恒生中國企業指數	9,752.5	0.71	-1.38	-5.01	-0.81	-8.75	-0.06	-12.68
上海深圳滬深300指數	4,627.3	0.99	-3.00	-1.64	15.59	16.49	11.13	12.95
上海證券交易所綜合指數	3,260.3	0.79	-2.85	-2.97	11.67	7.56	9.24	6.89
深圳證交所綜合指數	2,164.2	1.64	-5.51	-3.56	15.69	28.73	9.55	25.61
標準普爾500指數	3,341.0	0.05	-3.30	-0.95	9.85	11.09	7.76	3.41
道瓊工業平均指數	27,665.6	0.48	-2.22	-0.95	8.05	1.64	7.18	-3.06
那斯達克綜合指數	10,853.5	-0.66	-5.28	-1.50	13.19	32.74	7.90	20.96
法國CAC40指數	5,034.1	0.20	1.39	1.43	4.03	-10.99	1.99	-15.79
德國法蘭克福DAX指數	13,202.8	-0.05	2.80	2.34	10.49	5.89	7.24	-0.35
富時100指數	6,032.1	0.48	4.02	-0.95	-1.20	-18.13	-2.23	-20.02
日經225指數	23,561.3	0.66	2.04	1.17	5.63	7.15	5.71	-0.40
韓國KOSPI指數	2,418.8	0.92	1.45	0.47	13.44	18.04	14.73	10.06
海峽時報指數	2,490.1	-0.08	-0.78	-3.53	-7.25	-22.46	-3.85	-22.74
台灣證交所加權股價指數	12,676.0	-0.12	0.30	-0.93	10.90	17.07	9.08	5.66

環球焦點

香港 - 港股升 189 點 科技股造好 濠賭汽車股上揚

道指期貨在亞洲時段造好，推動港股上升。恆指今早高開 39 點，早段曾倒跌 20 點見 24,293 點，其後倒升，尾市曾升 259 點見 24,572 點，全日升 189 點或 0.8%，收 24,503 點；國指升 68 點或 0.7%，收 9,752 點；恆生科技指數升 178 點或 2.6%，報 7,178 點。大市全日成交總額 960.5 億元，滬、深港通南下交易全日錄得淨流入金額分別為 11.33 億及 22.38 億元人民幣。

環球 - 道指全日升 131 點 納指低收 0.6% 本周累跌逾 4%

美股表現反覆，大市高開後初段全面向上，但科技股上升乏力，三大指數收市個別發展。道瓊斯指數曾升近 300 點，亦一度跌過 86 點，收市報 27665 點，上升 131 點，升幅近 0.5%。標普 500 指數收市報 3340 點，微升 1 點。納斯達克指數早段曾升 1%，重上 11000 點以上，其後反覆轉跌，收市報 10853 點，下跌 66 點，跌幅 0.6%。蘋果股價跌 1.3%，亞馬遜跌 1.9%。甲骨文上季業績超預期，股價創新高，其後跟隨其他科技股回落，收市倒跌近 0.6%。工業及金融股上升，卡特彼勒升近 2.7%，家得寶升 1.3%。總結本周美股表現，納指跌幅最大，累積下挫逾 4%，是 3 月以來最大單一星期跌幅。道指及標普 500 指數分別累積下跌 1.7% 及 2.5%，三大指數亦是連續第 2 個星期下跌。

中國 - 8 月 M2 同比增長 10.4%

央行：8 月末，M2 餘額 213.68 萬億，同比增長 10.4%，增速比上月末低 0.3 個百分點，比上年同期高 2.2 個百分點。社會融資規模增量為 3.58 萬億；新增人民幣貸款 1.28 萬億，同比多增 694 億元。

資料來源：Aastock 及財經早餐

14/09/20

每日市場速報

個股焦點

中國大陸珠寶零售銷售及同店銷售復甦理想 六福 (590) 上望 19.3 元



六福集團 (590 - HK\$17.74) 採購、設計、批發及零售黃金及鉑金首飾、鑲嵌珠寶首飾、天然翡翠及寶石。門店遍布中國大陸、香港、澳門及亞洲。

根據國家統計局，20年7月份中國內地金銀珠寶零售總額為179億人民幣，同比回復增長7.5%(6月/5月份同比分別為下跌6.8%/3.9%)。

另外，最近同業周大福及周生生管理層均透露中國內地7月

份至今同店銷售已回復約中至高單位數增長，相信六福本季至今同店銷售復甦趨勢相約並已回復增長。投資者可於17.6元買入，中線上望19.3元，跌穿16.4元止蝕。

財務摘要(一致市場預期)

	FY19	FY20E	FY21E	FY22E
市盈率(倍)	12.0	12.1	9.2	8.0
市淨率(倍)	1.00	0.97	0.92	0.85
EV/EBIDDA(倍)	5.54	6.61	5.27	4.57
股息收益率(%)	5.6	4.8	5.9	6.6
淨資產收益率(%)	8.3%	8.4%	10.0%	11.2%

資料來源：公司資料、彭博及滙業證券研究部

14/09/20

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	344	10.42	8.47	13.18	0.76
3328 HK Equity	交通銀行	342	8.87	8.39	3.92	(1.26)
3988 HK Equity	中國銀行	977	8.31	8.17	2.54	-
883 HK Equity	中國海洋石油	362	8.01	4.47	8.11	0.25
6 HK Equity	電能實業	89	6.71	6.71	41.75	-
1398 HK Equity	工商銀行	1,880	6.70	6.67	4.30	(0.46)
939 HK Equity	建設銀行	1,363	6.51	6.56	5.39	(0.55)
2388 HK Equity	中銀香港	237	6.41	5.71	22.45	0.67
1038 HK Equity	長江基建集團	102	6.37	6.42	38.60	0.65
2007 HK Equity	碧桂園	212	6.31	7.23	9.60	(0.21)

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	344	10.42	8.47	13.18	0.76
3328 HK Equity	交通銀行	342	8.87	8.39	3.92	(1.26)
1988 HK Equity	民生銀行	258	8.82	7.81	4.60	(0.22)
2328 HK Equity	中國財險	131	8.60	7.82	5.87	(0.34)
3988 HK Equity	中國銀行	977	8.31	8.17	2.54	-
998 HK Equity	中信銀行	244	8.18	7.92	3.18	(0.31)
883 HK Equity	中國海洋石油	362	8.01	4.47	8.11	0.25
1288 HK Equity	農業銀行	1,222	7.88	7.66	2.53	(0.78)
1398 HK Equity	工商銀行	1,880	6.70	6.67	4.30	(0.46)
1658 HK Equity	郵儲銀行	417	6.67	6.89	3.44	(0.86)

資料來源：彭博及滙業證券研究部

重點行業消息

- 美國財政部：受新冠疫情影響，美國聯邦預算赤字目前已超過3萬億美元，幾乎是前一年全年赤字的兩倍多。美國政府應對新冠疫情的支出大幅推高了赤字水平。在此之前，美國政府11個月內出現的聯邦預算赤字紀錄是2009年的1.37萬億美元，今年的赤字水平已經遠高於當年的紀錄。
- 我的鋼鐵：上週Myspic綜合指數報143.49點，較前一周下跌0.86%。目前來看，原料成本居高不下，鋼廠挺價意願較強，加之週五市場交投氛圍有所好轉，預計短期國內建築鋼材價格或趨穩運行。
- 北京市生態環境局：截至2020年8月底，北京市已累計推廣純電動車超過35萬輛，其中公共領域7.06萬輛（含公交車1.25萬輛、環衛車0.45萬輛、出租車0.99萬輛），約佔全國的10%。
- 去哪兒網：截至9月10日，去哪兒網平台十一假期酒店預訂的平均支付價格同比增長近兩成。目前國慶假期機票預訂量已經超過去年同期的九成，國慶假期熱門出遊航線前十位中，8條航線出發地為北上廣深。
- 銀保監會：保險資金通過直接投資或金融產品投資方式，違規流入房地產領域，涉及5家保險公司。銀保監會將加大非現場監管和現場檢查力度，對於自查報告依舊不符合要求，以及整改不到位的保險機構，將依法採取限制保險資金運用形式與比例，責令調整相關高管人員等有關監管措施。
- 工信部辛國斌：要加強智能製造標準化工作。優化標準整體佈局。前瞻部署一批5G、人工智能、數字孿生等新技術應用標準。加快標準應用推廣。加強發展成效評價。制定完善智能製造發展成效評價標準，構建系統的動態評估評價標準體系。
- 農業農村部：進一步加大對生豬原種場、繁育場、大型生豬養殖場建設的金融支持。加強農產品倉儲保鮮冷鏈設施建設，不斷提升我國豬肉產品冷鏈運輸配送能力。試點開展生豬全產業鏈數據監測，搭建互通融合、開放共享、精準高效的大數據平台。
- 商務部：北京允許外商投資國內互聯網虛擬專用網業務，但所佔股比不超過50%。海外電信運營商可以通過設合資公司的方式，為在京外企提供這項服務。
- 發改委等十部門：要全面系統加強塑料污染全鏈條治理。管控好生產源頭，對生產企業進行摸排，堅決打擊違法違規生產行為。謀劃好產品替代，以可降解、可循環、易回收為主要方向，做好產供需銜接，加快構建統一規範、競爭有序、監管有力的替代品供給市場。

- WoodMackenzie：預計未來十年，亞太地區每年新增電力容量將超過 170GW。隨著各國從化石燃料發電轉向更環保的替代能源發電，未來十年，太陽能和風能將為亞太地區帶來 1 萬億美元的投資機會，相當於這一地區電力行業總量的三分之二。
- Canalsys：預計 2020 年全球 5G 智能手機出貨量將達到近 2.8 億台，其中 62% 來自大中華區。預計 2020 年智能手機出貨量總額將同比下降 10.7%，2021 年則有望反彈同比增長 9.9%，屆時整個市場的出貨量將超過 13 億台。
- 中國電信：物聯網用戶已突破 2 億，其中 NB-IoT(新一代物聯網)規模近 7000 萬，NB-IoT 連接數全球第一，NB 市場佔有率行業第一。
- 上海有色網：從二季度至 9 月 10 日，電解鋁均價漲幅超 26%，期間曾上漲至 15320 元/噸。有分析師表示，隨著經濟復甦，預計四季度電解鋁、氧化鋁行業仍保持較高盈利，鋁價有望繼續高位運行。
- 國家衛健委：發布《探索抑鬱症防治特色服務工作方案》。到 2022 年，公眾對抑鬱症防治知識的知曉率達 80%，學生對防治知識知曉率達 85%；抑鬱症就診率在現有基礎上提升 50%，治療率提高 30%，年復發率降低 30%；非精神專科醫院的醫師對抑鬱症的識別率在現有基礎上提升 50%。
- 騰訊研究院：2019 年數字中國指數繼續保持高速增長，全國用雲量實現了 118% 的增長。從行業來看，廣電、文旅和汽車等傳統行業處於上雲的初級階段，用雲量增速均超過 400%。數字技術正深入實體領域，助力傳統產業實現轉型升級。

14/09/20

每日市場速報



滙業證券有限公司

Delta Asia Securities Limited

重點公司新聞

- 盛東方表行(00398.HK)擬每股3元回購並註銷最多8,300萬股
- 信義能源(03868.HK)擬折讓8%配股 淨籌近9億元
- 歌禮製藥(01672.HK)附屬於美國遞交非酒精性脂肪性肝炎之研究性新藥申請
- 字節跳動拒向微軟出售TikTok美國業務 傳正與甲骨文進入獨家談判
- 太保(02601.HK)首八月壽險保費降1.7% 財險增13.9%
- 藥明康德(02359.HK)股東擬減持2,378.88萬A股
- 都市麗人(02298.HK)主席斥資300萬增持股份
- 歐康維視生物(01477.HK)斥3,600萬人民幣全購蘇州夏翔
- 朗廷(01270.HK)供股獲120.22%認購
- 中國平安(02318.HK)首八月保費收入5,617.43億人民幣 增1.4%
- 思摩爾(06969.HK)就侵權訴訟獲賠540萬美元
- 比亞迪(01211.HK)電動巴士於多倫多啟用
- 新天綠色能源(00956.HK)8月完成發電量按年跌15.7%
- 舜宇(02382.HK)8月手機鏡頭出貨量1.62億件 按年升22.3%
- 傳國泰(00293.HK)最快下月提重組業務建議 鄧健榮：短期內提交優化措施

資料來源：Infocastfn，Aastock 及財經早餐

14/09/20

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	權中一手	中籤率	現價 ¹	首日 ² 表現	累積表現
濠江機電 01408.HK	2020/09/11	2,000	5.00-6.00	1.00-1.20	1.000	8.0	75手	30.1%	2.860	0.000%	+186.000%
百勝中國 - S 09987.HK (欲上市)	2020/09/10	50	1,961.42	468.00	412.000	51.3	14手	25.0%	397.000	-5.291%	-3.641%
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%	35.000	+53.953%	+62.791%
智動控股 09913.HK (欲上市)	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%	111.200	+13.300%	+11.200%
立德教育 01449.HK (欲上市)	2020/08/06	1,000	14.00-17.33	2.10-2.60	2.100	26.9	10手	20.0%	1.160	-11.905%	-44.762%
德合集團 00368.HK (欲上市)	2020/07/17	4,000	5.04-5.52	0.63-0.69	0.630	9.7	25手	10.0%	0.610	+11.111%	-3.175%
渤海銀行 09668.HK (欲上市)	2020/07/16	500	294.53-308.79	4.75-4.98	4.800	認購不足	1手	100.0%	4.790	0.000%	-0.208%
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%	10.400	+10.400%	+4.000%
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%	3.400	+0.901%	+2.102%
CHINANEWENERGY 01156.HK (欲上市)	2020/07/15	4,000	5.40-7.05	0.98-1.28	0.980	8.4	18手	8.5%	0.385	-28.571%	-60.714%
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%	4.730	+58.710%	+52.581%
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%	2.440	+4.294%	+49.693%
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%	3.950	-0.254%	+0.509%
大山教育 09986.HK (欲上市)	2020/07/15	2,000	10.00-14.00	1.25-1.75	1.250	3.1	15手	50.0%	1.020	-10.400%	-18.400%
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%	24.700	+75.000%	+112.931%
易和國際控股 08659.HK (欲上市)	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 (欲上市)	2020/07/13	2,000	10.80-13.80	1.80-2.30	2.100	14.0	45手	10.0%	1.730	+15.238%	-17.619%
虎視傳媒 01163.HK (欲上市)	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%	25.550	+152.387%	+74.284%

資料來源：Aastock

14/09/20

每日市場速報



滙業證券有限公司

Delta Asia Securities Limited

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			
09/11/2020 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
09/15/2020 10:00	工業生產(年比)	0.051	4.80%
09/15/2020 10:00	工業生產 年至今(年比)	0.003	-0.004
09/15/2020 10:00	零售銷售(年比)	0	-0.011
09/15/2020 10:00	零售銷售 年至今(年比)	-0.088	-0.099
09/15/2020 10:00	固定資產農村除外年至今(年比)	-0.005	-0.016
09/15/2020 10:00	房地產投資(年至今)(年比)	0.041	0.034
09/15/2020 10:00	調查失業率	0.056	0.057
09/17/2020 09:00	Swift全球支付人民幣	--	0.0186
09/18/2020	FX Net Settlement - Clients CNY	--	22.5b
09/21/2020 09:30	1-Year Loan Prime Rate	0.0385	0.0385
09/21/2020 09:30	5-Year Loan Prime Rate	0.0465	0.0465
09/24/2020 10:00	彭博9月中國調查		
09/25/2020	BoP Current Account Balance	--	\$119.6b
09/27/2020 09:30	工業利潤(年比)	--	0.196

資料來源：彭博

14/09/20

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			
09/15/2020 20:30	紐約州製造業調查指數	4.4	3.7
09/15/2020 20:30	進口物價指數(月比)	0.005	0.007
09/15/2020 20:30	進口物價指數不含石油(月比)	0.003	0.002
09/15/2020 20:30	進口物價指數(年比)	--	-0.033
09/15/2020 20:30	出口價格指數(月比)	0.004	0.008
09/15/2020 20:30	出口價格指數(年比)	--	-0.044
09/15/2020 21:15	工業生產(月比)	0.01	0.03
09/15/2020 21:15	產能利用率	0.717	0.706
09/15/2020 21:15	製造業(SIC)工業生產	0.024	0.034
09/16/2020 19:00	MBA 貸款申請指數	--	0.029
09/16/2020 20:30	先期零售銷售(月比)	0.01	0.012
09/16/2020 20:30	零售銷售(不含汽車)(月比)	0.012	0.019
09/16/2020 20:30	零售銷售(不含汽車及汽油)	0.01	0.015
09/16/2020 20:30	零售銷售(控制組)	0.004	0.014
09/16/2020 22:00	企業存貨	0.002	-0.011
09/16/2020 22:00	NAHB 房屋市場指數	78	78
09/17/2020 02:00	FOMC利率決策(上限)	0.0025	0.0025
09/17/2020 02:00	FOMC利率決策(下限)	0	0
09/17/2020 02:00	超額準備之利率	--	0.001
09/17/2020 20:30	營建許可	1530k	1495k
09/17/2020 20:30	建築許可(月比)	0.032	0.188
09/17/2020 20:30	新屋開工	1450k	1496k
09/17/2020 20:30	新屋開工(月比)	-0.031	0.226
09/17/2020 20:30	費城聯準企業展望	15	17.2
09/17/2020 20:30	首次申請失業救濟金人數	--	884k
09/17/2020 20:30	連續申請失業救濟金人數	--	13385k
09/18/2020 20:30	經常帳餘額	-\$167.3b	-\$104.2b
09/18/2020 22:00	領先指數	0.013	0.014
09/18/2020 22:00	密西根大學市場氣氛	74.9	74.1
09/18/2020 22:00	密西根大學目前景氣	--	82.9
09/18/2020 22:00	密西根大學預期	--	68.5
09/18/2020 22:00	密西根大學1年通貨膨脹	--	0.031
09/18/2020 22:00	密西根大學5-10年通貨膨脹	--	0.027

資料來源：彭博

14/09/20

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