

15/09/20

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	24,640.3	0.56	0.21	-2.16	3.63	-9.92	0.87	-12.59
恒生中國企業指數	9,806.6	0.56	0.43	-4.48	1.56	-8.24	0.49	-12.19
上海深圳滬深300指數	4,651.1	0.51	-0.39	-1.14	17.60	17.08	11.70	13.53
上海證券交易所綜合指數	3,278.8	0.57	-0.42	-2.42	13.45	8.17	9.86	7.50
深圳證交所綜合指數	2,189.1	1.15	-2.26	-2.45	17.36	30.21	10.81	27.06
標準普爾500指數	3,383.5	1.27	-1.27	0.32	10.34	12.51	9.14	4.73
道瓊工業平均指數	27,993.3	1.18	-0.50	0.22	8.66	2.84	8.45	-1.91
那斯達克綜合指數	11,056.7	1.87	-2.27	0.34	13.68	35.22	9.92	23.23
法國CAC40指數	5,051.9	0.35	-0.04	1.79	4.90	-10.67	2.35	-15.49
德國法蘭克福DAX指數	13,193.7	-0.07	0.71	2.27	10.77	5.82	7.17	-0.42
富時100指數	6,026.3	-0.10	1.50	-1.05	0.63	-18.20	-2.33	-20.10
日經225指數	23,399.9	-0.68	0.54	0.47	8.68	6.42	4.99	-1.09
韓國KOSPI指數	2,425.5	-0.10	0.98	0.75	19.44	18.36	15.05	10.37
海峽時報指數	2,482.6	-0.30	-1.14	-3.83	5.02	-22.70	-4.15	-22.97
台灣證交所加權股價指數	12,787.8	0.88	1.48	-0.06	13.10	18.10	10.04	6.59

環球焦點

香港 - 恆指升 136 點 科技股造好 舜宇漲逾 4%

美股上週五個別發展，滬深股市全日造好，帶動港股走勢。恆指今早高開 65 點，早段曾最多升 247 點一度高見 24,750 點，最終全日昇 136 點或 0.6%，報 24,640 點；國指升 54 點或 0.6%，報 9,806 點；恒生科技指數升 139 點或 1.9%，報 7,317 點。大市全日成交總額 996.5 億元，滬、深港通南下交易全日錄得淨流入金額分別為 35.06 億及 23.17 億元人民幣。

環球 - 道指升 327 點或 1.2% Nvidia 升近 6%

美股上升，輝瑞及 BioNTech 擴大新冠疫苗第三階段測試規模，阿斯利康恢復新冠疫苗第三階段測試，Nvidia 收購 ARM 等消息均利好股市。道指高開 53 點後升幅擴大，最多升 420 點，收市前升幅收窄並回落至 28,000 點之下。道瓊斯工業平均指數升 327.69 點或 1.2%，收報 27,993.33 點。標準普爾 500 指數升 42.57 點或 1.3%，收報 3,383.54 點。納斯達克指數升 203.11 點或 1.9%，收報 11,056.65 點。美國運通升 3.8%，為升幅最大道指成分股。波音公司及蘋果各升 3.2% 及 3%。Nvidia 收購 ARM，股價升 5.8%。甲骨文表示將與中國字節跳動合作維持抖音國際版(TikTok)在美國營運，股價升 4.3%。

中國 - 國家能源局：1-8 月，全社會用電量同比增長 0.5%，今年首次實現正增長

國家能源局：1-8 月，全社會用電量累計 47676 億千瓦時，同比增長 0.5%，今年首次實現正增長。8 月，全社會用電量 7294 億千瓦時，同比增長 7.7%。第一、二、三產業用電量分別同比增長 12.1%、9.9%、7.5%。

資料來源：Aastock 及財經早餐

個股焦點

銷售及淨利潤目標有望實現 江南布衣上望 8.3 元



江南布衣 (3306 - HK\$7.32) 為一家中國時裝設計師品牌集團，業務包括設計、推廣及銷售女士、男士、童裝及青少年服裝，主要品牌包括：「JNBY」、「CROQUIS」、「jnby by JNBY」、「less」及「Pomme de terre」。該公司通過全渠道互動平台於線上及線下銷售其產品，其線下銷售點主要位於中國及其他 10 多個國家及地區，總店數約為 1,850 家。

儘管下半財年至 20 年 6 月份受疫情影響，銷售為 9.64 億人民幣，同比下跌 27.8%，淨虧損 8,300 萬

人民幣，上年同期淨利潤為 1.18 億人民幣。但管理層透露自 20 年 5 月份整體零售銷售同比已回復增長，而 21 財年目標同店銷售為 8%，整體銷售回復至 19 財年水平，暗示同比增長約 8.4%，並目標淨利潤同比增長約 20%，隨著銷售復甦，相信 21 財年銷售及淨利潤目標有望實現。投資者可於 7.25 元買入，中線上望 8.3 元，跌穿 6.9 元止蝕。

財務摘要(一致市場預期)

	FY19	FY20E	FY21E	FY22E
市盈率(倍)	9.5	7.1	6.2	6.2
市淨率(倍)	2.25	2.05	1.93	1.72
EV/EBIBDA(倍)	3.98	4.01	3.61	3.29
股息收益率(%)	6.6	10.4	11.9	12.4
淨資產收益率(%)	23.9%	28.7%	29.4%	28.9%

資料來源：公司資料、彭博及滙業證券研究部

15/09/20

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	346	10.36	8.39	13.26	0.61
3328 HK Equity	交通銀行	344	8.83	8.38	3.94	0.51
3988 HK Equity	中國銀行	982	8.31	8.20	2.54	-
883 HK Equity	中國海洋石油	361	8.03	4.50	8.09	(0.25)
1398 HK Equity	工商銀行	1,883	6.75	6.72	4.27	(0.70)
6 HK Equity	電能實業	89	6.71	6.72	41.70	(0.12)
939 HK Equity	建設銀行	1,353	6.56	6.64	5.35	(0.74)
2388 HK Equity	中銀香港	237	6.42	5.72	22.40	(0.22)
1038 HK Equity	長江基建集團	102	6.41	6.45	38.40	(0.52)
2007 HK Equity	碧桂園	213	6.28	7.21	9.66	0.63

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	346	10.36	8.39	13.26	0.61
1988 HK Equity	民生銀行	257	9.00	8.00	4.51	(1.96)
3328 HK Equity	交通銀行	344	8.83	8.38	3.94	0.51
2328 HK Equity	中國財險	131	8.60	7.85	5.87	-
3988 HK Equity	中國銀行	982	8.31	8.20	2.54	-
998 HK Equity	中信銀行	244	8.20	7.97	3.17	(0.31)
883 HK Equity	中國海洋石油	361	8.03	4.50	8.09	(0.25)
1288 HK Equity	農業銀行	1,226	7.88	7.69	2.53	-
1398 HK Equity	工商銀行	1,883	6.75	6.72	4.27	(0.70)
939 HK Equity	建設銀行	1,353	6.56	6.64	5.35	(0.74)

資料來源：彭博及滙業證券研究部

重點行業消息

- 央行：二季度末，我國金融業機構總資產為 340.43 萬億元，同比增長 10%，負債 310.01 萬億元，同比增長 9.9%。其中，銀行業機構總資產 309.41 萬億元，同比增長 9.7%，負債 283.93 萬億元，同比增長 9.5%；證券業機構總資產 9.04 萬億元，同比增長 14.8%，負債 6.66 萬億元，同比增長 17.8%；保險業機構總資產 21.98 萬億元，同比增長 12.7%，負債 19.41 萬億元，同比增長 12.8%。
- 銀保監會：經過近幾年銀行業市場亂象整治後，“蘿蔔章”、理財違規兜底等行業重大違法違規問題基本杜絕。銀行業自我糾偏的自覺性增強，2019 年銀行金融機構自查發現的問題已完成 80% 的整改。此外，銀保監會持續開展 30 多個重點城市房地產貸款專項整治，加大對首付貸、消費貸資金流入房市的查處力度，房地產金融化、泡沫化傾向得到有效遏制。
- 央行副行長潘功勝：我國現行金融業，以分業經營、分業監管為主的格局，是在長期實踐探索中形成的，符合我國經濟金融發展的現狀，應當予以堅持。推動資本市場健康發展，是我國金融改革的重點工作。央行將繼續與相關部門一道，繼續推動中國資本市場的製度建設和創新發展。
- 中國工程機械工業協會：8 月，納入統計的 25 家挖掘機製造企業共銷售各類挖掘機 20939 台，同比增長 51.3%。國內挖掘機銷量連續 5 個月同比增速保持 50% 以上。今年前 8 個月銷售總量已占到 2019 年全年銷量的 89.3%。
- 央行副行長范一飛：數字人民幣由指定運營機構參與運營並向公眾兌換，以廣義賬戶體係為基礎，支持銀行賬戶松耦合功能，與紙鈔和硬幣等價，具有價值特徵和法償性，支持可控匿名。我們認為，數字人民幣主要定位於流通中現金，這一定位蘊含著豐富的理論內涵與政策選擇。
- 銀保監會：今年前 8 個月，銀行業新增人民幣貸款投放 14.4 萬億，同比多增 2.4 萬億；銀行業新計提撥備 1.4 萬億元，撥備餘額 6.5 萬億元，撥備覆蓋率 176.5%，具備較強的信用風險抵禦能力。截至今年 8 月末，全國在運營網貸機構為 15 家，比 2019 年初下降 99%。
- 統計局：8 月，70 個大中城市房地產市場運行總體平穩，價格略漲。一線城市新建商品住宅和二手住宅銷售價格同比分別上漲 3.9% 和 6.9%；二線城市新建商品住宅和二手住宅銷售價格同比分別上漲 5.0% 和 2.0%；三線城市新建商品住宅和二手住宅銷售價格同比分別上漲 4.5% 和 1.8%。
- 國家網信辦：“清朗”未成年人網絡環境暨網課平台專項整治依法查處第二批存在問題的網站，搜狐視頻網、優酷網及其 APP、芒果 TV 網及其 APP、愛奇藝、百度輸入法、新浪微博及抖音 APP 等在列。

15/09/20

每日市場速報



- 新華社：據悉，為加大扶持集成電路裝備和材料業發展，上海市近期將製定出台專項扶持政策，簡稱“珠鍊計劃”，重點支持 6 家本地集成電路裝備和材料企業。這 6 家集成電路裝備和材料企業包括中微半導體設備（上海）股份有限公司、安集微電子科技（上海）股份有限公司等。
- 澎湃新聞：8 月，從中國發往美國的集裝箱數量同比增長 19%，達到 106.83 萬個（按 20 英尺集裝箱計算），佔全亞洲發往美國集裝箱數量的 63.4%。截至 9 月 11 日，美西航線運價已升至 3813 美元/FEU，創 2009 年發布以來新高。
- 澎湃新聞：英國和歐洲 23 個汽車產業協會聯合聲明稱，若英歐無法達成貿易協議，意味著汽車行業將被徵收關稅。這將使得汽車價格上漲，並導致需求下降，可能在未來五年使汽車產量減少 300 萬輛。這可能使歐盟工廠和英國工廠分別損失 577 億歐元和 528 億歐元。

15/09/20

每日市場速報



滙業證券有限公司
Delta Asia Securities Limited

重點公司新聞

- 達芙妮國際(00210.HK)擬配股及發可換股票據 淨籌 5,760 萬元
- 傳小米(01810.HK)副主席林斌擬減持 3.5 億股股份 套近 80 億元
- 恆大汽車(00708.HK)擬折讓兩成配股予騰訊及滴滴等 淨籌近 40 億元
- 華油能源(01251.HK)行政總裁再增持 200 萬股
- 三生製藥(01530.HK)類似藥 IND 申請獲藥監局受理
- 京東集團(09618.HK)持股 36.8%京東數科向上交所提交招股申請
- 眾安在線(06060.HK)首八月保費收入 96.03 億人民幣 增 11.4%
- 亞盛醫藥(06855.HK)治療胃癌新藥獲認定孤兒藥資格
- 樂享互動(06988.HK)孖展額增至 855 億元 超購 490 倍
- 南航(01055.HK)8 月客運運力按年降 34.2% 旅客周轉量跌 44%

資料來源：Infocastfn，Aastock 及財經早餐

15/09/20

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	摺中一手	中籤率	現價 ¹	首日 ² 表現	累積表現
科利實業控股 01455.HK	2020/09/15	5,000	5.00-7.50	0.40-0.60	0.400	6.7	18手	30.0%	N/A	0.000%	-100.000%
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%	3.580	+186.000%	+258.000%
百勝中國 - S 09987.HK <small>(缺罕上市價)</small>	2020/09/10	50	1,961.42	468.00	412.000	51.3	14手	25.0%	402.000	-5.291%	-2.427%
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%	36.150	+53.953%	+68.140%
智動控股 09913.HK <small>(缺罕上市價)</small>	2020/08/14	4,000	5.20-6.40	0.52-0.64	0.520	18.2	20手	80.0%	0.380	-18.269%	-26.923%
表格醫藥 03347.HK	2020/08/07	100	94.22-107.07	88.00-100.00	100.000	413.4	60手	5.0%	113.000	+13.300%	+13.000%
立德教育 01449.HK <small>(缺罕上市價)</small>	2020/08/06	1,000	14.00-17.33	2.10-2.60	2.100	26.9	10手	20.0%	1.130	-11.905%	-46.190%
德合集團 00368.HK <small>(缺罕上市價)</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>(缺罕上市價)</small>	2020/07/16	500	294.53-308.79	4.75-4.98	4.800	認購不足	1手	100.0%	4.760	0.000%	-0.833%
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%	10.500	+10.400%	+5.000%
風祥股份 09977.HK <small>(缺罕上市價)</small>	2020/07/16	1,000	46.62-71.40	3.33-5.10	3.330	1.1	2手	85.0%	3.180	+0.901%	-4.505%
CHINANEWENERGY 01156.HK <small>(缺罕上市價)</small>	2020/07/15	4,000	5.40-7.05	0.98-1.28	0.980	8.4	18手	8.5%	0.380	-28.571%	-61.224%
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%	2.000	+4.294%	+22.699%
港龍中國地產 06968.HK <small>(缺罕上市價)</small>	2020/07/15	1,000	58.70-66.86	3.60-4.10	3.930	認購不足	1手	100.0%	3.900	-0.254%	-0.763%
大山教育 09986.HK <small>(缺罕上市價)</small>	2020/07/15	2,000	10.00-14.00	1.25-1.75	1.250	3.1	15手	50.0%	0.900	-10.400%	-28.000%
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%	24.900	+75.000%	+114.655%
曼和國際控股 08659.HK <small>(缺罕上市價)</small>	2020/07/13	5,000	2.40-3.60	0.40-0.60	0.400	10.3	9手	13.0%	0.178	+90.000%	-55.500%
宏力醫療管理 09906.HK <small>(缺罕上市價)</small>	2020/07/13	2,000	10.80-13.80	1.80-2.30	2.100	14.0	45手	10.0%	1.730	+15.238%	-17.619%
虎視傳媒 01163.HK <small>(缺罕上市價)</small>	2020/07/10	2,500	5.23-6.23	0.84-1.00	0.860	5.2	7手	45.0%	0.770	+24.419%	-10.465%

資料來源：Aastock

15/09/20

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

15/09/20

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

15/09/20

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