

17/09/20

每日市場速報



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	24,725.6	-0.03	1.05	-2.45	1.00	-7.71	1.22	-12.29
恒生中國企業指數	9,845.8	0.17	1.21	-5.20	-0.64	-6.25	0.89	-11.84
上海深圳滬深300指數	4,657.4	-0.66	1.59	-3.28	5.92	19.69	11.85	13.69
上海證券交易所綜合指數	3,283.9	-0.36	0.90	-4.50	1.86	10.27	10.03	7.67
深圳證券交易所綜合指數	2,185.2	-0.91	0.43	-4.46	4.78	32.33	10.62	26.83
標準普爾500指數	3,385.5	-0.46	-0.40	0.10	8.74	12.64	9.20	4.79
道瓊工業平均指數	28,032.4	0.13	0.33	0.67	7.32	3.40	8.60	-1.77
那斯達克綜合指數	11,050.5	-1.25	-0.81	-0.71	11.50	34.99	9.86	23.16
法國CAC40指數	5,074.4	0.13	0.62	2.06	1.57	-9.64	2.80	-15.12
德國法蘭克福DAX指數	13,255.4	0.29	0.14	2.59	7.05	7.13	7.67	0.05
富時100指數	6,078.5	-0.44	1.09	-0.80	-2.79	-16.97	-1.48	-19.41
日經225指數	23,404.9	-0.30	0.73	1.33	4.23	6.38	5.01	-1.06
韓國KOSPI指數	2,413.9	-0.91	0.73	0.26	2.74	17.05	14.49	9.84
海峽時報指數	2,505.2	0.78	0.23	-2.58	-6.16	-21.30	-3.27	-22.27
台灣證交所加權股價指數	12,976.8	1.02	2.92	0.16	2.50	19.33	11.66	8.17

環球焦點

香港 - 恆指跌7點 滙控創新低 阿里中芯揚

市場繼續觀望美聯儲貨幣政策會議後的聲明，港股窄幅偏軟。恆指高開91點後，升幅曾擴大至97點，曾高見24,829點，午後一度轉跌97點見24,635點，全日跌7點或0.02%，收24,725點；國指升16點或0.2%，收9,845點；恆生科技指數升81點或1.1%。收7,430點。大市全日成交總額1,029.91億元，滬、深港通南下交易錄得淨流入金額分別為11.58億及16.53億元人民幣。

環球 - 道指升36點或0.1% 美聯儲議息後升幅收窄

美股個別發展，標普500指數及納指下跌，道指上升。美聯儲會議後的貨幣政策聲明，提振市場預期美聯儲維持息率近零持續一段時間，曾為股市帶來刺激，但科技股下跌拖累大市。道指午後曾升369點，惟尾市升幅收窄。道瓊斯工業平均指數升36.78點或0.1%，收報28,032.38點。

標準普爾500指數跌15.71點或0.5%，收報3,385.49點。納斯達克指數跌139.85點或1.3%，收報11,050.47點。雪佛龍及連鎖藥房Walgreens各升2.9%，為升幅最大道指成分股。波音公司升2.4%。蘋果公司跌3%，為跌幅最大道指成分股。陶氏跌2.7%。

環球 - 聯儲局維持利率不變 暗示維持近零利率政策至2023年

聯儲局一如預期宣布維持利率不變，並暗示維持近零利率政策至2023年，將推遲緊縮政策直到美國勞動市場達至就業最大化以及通脹率升至2%為止。公開市場委員會(FOMC)以8比2投票通過，維持聯邦基金目標利率零至0.25厘不變，當中達拉斯聯儲行長卡普蘭反對，認為利率政策應保留更大的靈活性，而明尼阿波利斯聯儲行長卡什卡里則反對核心通脹率持續達到2%才能加息。

資料來源：Aastock 及財經早餐

個股焦點

疫情受控令出行需求不斷釋放 同程藝龍上望 16.5 元



同程藝龍（780.HK - HK\$15.08）為中國線上旅遊業市場領導者，集團通過騰訊旗下平台、移動應用程序及網站，提供全方位旅遊創新產品及服務選擇，包括交通票務、住宿預訂、景點門票服務及各種配套增值旅遊產品及服務，目的滿足用戶於旅途中不斷變化的需要。

隨著國內疫情轉趨穩定，經濟逐步回暖，旅遊業復甦趨勢明朗。政策方面，全國景區承載量由 30% 上調至 50%，並開放景區的

室內場所，全國出行基本恢復常態。而最近的十一黃金周車票預訂恢復往年程度，居民出行意願高漲。

同時，疫情亦進一步加快旅遊業線上滲透率，尤其下線城市。下線城市旅遊業於疫情後率先回暖，本季度該公司的下線城市酒店出租率同比上升 15%。相信有助下半年酒店收入回復增長。投資者可於 14.8 元買入，中線上望 16.5 元，跌穿 13.6 元止蝕。

財務摘要(一致市場預期)

	FY19	FY20E	FY21E	FY22E
市盈率(倍)	69.4	28.3	14.4	11.7
市淨率(倍)	2.11	2.03	1.84	1.65
EV/EBIBDA(倍)	18.48	17.66	9.39	7.58
股息收益率(%)	N/A	0.0	0.0	0.0
淨資產收益率(%)	3.0%	6.4%	10.7%	12.3%

資料來源：公司資料、彭博及滙業證券研究部

17/09/20

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	353	10.36	8.46	13.26	(0.60)
3328 HK Equity	交通銀行	346	8.92	8.53	3.90	(0.51)
3988 HK Equity	中國銀行	987	8.37	8.33	2.52	(1.56)
883 HK Equity	中國海洋石油	365	7.95	4.49	8.18	1.11
1398 HK Equity	工商銀行	1,898	6.76	6.79	4.26	(0.70)
6 HK Equity	電能實業	90	6.67	6.67	42.00	0.36
2388 HK Equity	中銀香港	230	6.62	5.89	21.75	(0.68)
939 HK Equity	建設銀行	1,354	6.56	6.69	5.35	(0.19)
2007 HK Equity	碧桂園	209	6.41	7.40	9.49	(1.80)
1038 HK Equity	長江基建集團	102	6.37	6.42	38.60	1.31

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	353	10.36	8.46	13.26	(0.60)
1988 HK Equity	民生銀行	259	9.16	8.21	4.43	(0.89)
3328 HK Equity	交通銀行	346	8.92	8.53	3.90	(0.51)
2328 HK Equity	中國財險	129	8.73	8.04	5.78	(0.52)
3988 HK Equity	中國銀行	987	8.37	8.33	2.52	(1.56)
998 HK Equity	中信銀行	247	8.25	8.09	3.15	(0.63)
883 HK Equity	中國海洋石油	365	7.95	4.49	8.18	1.11
1288 HK Equity	農業銀行	1,239	7.92	7.79	2.52	-
1398 HK Equity	工商銀行	1,898	6.76	6.79	4.26	(0.70)
1658 HK Equity	郵儲銀行	420	6.75	7.05	3.40	(1.16)

資料來源：彭博及滙業證券研究部

重點行業消息

- 天貓：與易居宣布達成戰略合作，聯合推出“天貓好房”平台。天貓好房至少在未來的3年內不賺錢，所有收入100%補貼購房者。天貓好房將幫助房地產企業定制線上房產旗艦店，打通線上看房、購房的全鏈路。
- 中美海運運價持續猛烈上漲引發監管部門關注，繼發函問詢後，交通運輸部日前約談了運營中美航線的所有集裝箱航運公司。接近約談會消息人士透露，交通運輸部將對中美航線進行強監管，要求落實運價備案規範化，運力、航線和班期都要進行備案，航運公司指定的運費以及所有附加費用都要規範合理，需備案進行詳細說明。
- 上證報：銀保監會通報批評中路財險、易安財險、鐵路自保、英大財險、珠江人壽、大家財險等六家保險公司。在上半年“保險公司銷售從業人員執業登記數據清核後續整改工作”中，這六家保險公司同口徑數據在兩個系統間差異率超過10%。這反映出他們在銷售人員清核工作中存在走過場、應付的現象。
- 銀保監會：發布《關於加強小額貸款公司監督管理的通知》。小額貸款公司應當依法合規開展業務，提高對小微企業、農民、城鎮低收入人群等普惠金融重點服務對象的服務水平，支持實體經濟發展。小額貸款公司應當主要經營放貸業務，適度對外融資。小額貸款公司貸款不得用於股票、金融衍生品等投資；房地產市場違規融資。
- 證券時報：深圳樓市“打新”熱鬧。最近一周時間，已經有7個新盤拿到預售證，深圳9月潛在入市新盤就有近24個。8月深圳新房住宅成交4076套，創今年以來的單月新高。由於許多新盤項目採取線上選房的方式，由此衍生出“機器搶房”市場。
- 中證報：近期多家上市房企發布大額融資計劃，融資品種較為多樣。從房企資金緊張已成為行業共識，除了融資外，銷售端發力也是補充現金流的重要途徑。“金九銀十”作為房企銷售推盤的黃金期，預計會有更多的房企通過以價換量的形式來快速回籠資金，房價或有下降空間。
- 發改委：將繼續支持西部地區加大基礎設施、民生保障等領域補短板力度。將綜合考慮西部地區財力等因素，引導地方盡力而為、量力而行，嚴防地方政府債務風險，嚴防“大水漫灌”，嚴防“半拉子工程”，嚴防“大拆大建”，嚴防“貪大求洋”，推動西部地區投資增速穩定在合理區間。
- 上證報：目前燃料電池汽車示範城市申報已啟動，包括上海、北京、山東、山西等多地已明確申報或出台申報方案。隨著申報工作的啟動，燃料電池“十城千輛”正式文件出台已進入倒計時階段。
- 中國信通院：2019年我國網絡安全產業規模達到1563.59億元，較2018年增長17.1%，預計2020年產業規模約為1702億元，增速約8.85%。

17/09/20

每日市場速報



滙業證券有限公司

Delta Asia Securities Limited

- 山東石大勝華電池級 DMC 長約訂單執行完畢，價格跳漲 500 元，報價 11500 元/噸，進入產銷旺季，公司開始執行散單銷售。近期原料環氧丙烷大幅漲價，下游鋰電池電解液需求大增，DMC 市場現貨緊張，處於漲價期。
- 央視財經：進入九月份，水泥行業迎來傳統旺季，華東地區一噸水泥漲 60 元。八月中旬以來，全國水泥價格持續普漲，水泥出貨量同步攀升，浙江、安徽、江蘇等地多家水泥廠家相繼發出漲價通知。
- 證券時報：9 月 15 日二甲醚河南沁陽的市場均價為 2500 元/噸，相比 8 月末價格大漲 14.7%。業內人士認為，後市來看，二甲醚市場短期內易漲難跌，但具體上漲幅度變化還需關注民用氣走勢。

17/09/20

每日市場速報



滙業證券有限公司

Delta Asia Securities Limited

重點公司新聞

- 新高教集團(02001.HK)擬發可換股債及配股 共籌 10 億元
- 華住集團(01179.HK)發售價敲定 297 元 集資 60.65 億
- 君實生物(01877.HK)與微境生物簽署技術轉讓及合作協議
- 堡獅龍(00592.HK)全年虧損擴至 3.68 億元
- 都市麗人(02298.HK)主要股東累計增持 632 萬股
- 天貓夥易居(02048.HK)推「天貓好房」平台

資料來源：Infocastfn，Aastock 及財經早餐

17/09/20

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
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%	1.320	+230.000%	+230.000%
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%	3.500	+186.000%	+250.000%
百勝中國 - S 09987.HK <small>跌穿上市價</small>	2020/09/10	50	1,961.42	468.00	412.000	51.3	14手	25.0%	402.400	-5.291%	-2.330%
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%	34.350	+53.953%	+59.767%
智動控股 09913.HK <small>跌穿上市價</small>	2020/08/14	4,000	5.20-6.40	0.52-0.64	0.520	18.2	20手	80.0%	0.395	-18.269%	-24.038%
森裕醫藥 03347.HK	2020/08/07	100	94.22-107.07	88.00-100.00	100.000	413.4	60手	5.0%	111.400	+13.300%	+11.400%
立德教育 01449.HK <small>跌穿上市價</small>	2020/08/06	1,000	14.00-17.33	2.10-2.60	2.100	26.9	10手	20.0%	1.080	-11.905%	-48.571%
德合集團 00368.HK	2020/07/17	4,000	5.04-5.52	0.63-0.69	0.630	9.7	25手	10.0%	0.630	+11.111%	0.000%
渤海銀行 09668.HK <small>跌穿上市價</small>	2020/07/16	500	294.53-308.79	4.75-4.98	4.800	認購不足	1手	100.0%	4.770	0.000%	-0.625%
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%	10.300	+10.400%	+3.000%
風祥股份 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>跌穿上市價</small>	2020/07/15	4,000	5.40-7.05	0.98-1.28	0.980	8.4	18手	8.5%	0.365	-28.571%	-62.755%
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%	4.780	+58.710%	+54.194%
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%	2.180	+4.294%	+33.742%
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 <small>跌穿上市價</small>	2020/07/15	2,000	10.00-14.00	1.25-1.75	1.250	3.1	15手	50.0%	0.700	-10.400%	-44.000%
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%	25.900	+75.000%	+123.276%
易和國際控股 08659.HK <small>跌穿上市價</small>	2020/07/13	5,000	2.40-3.60	0.40-0.60	0.400	10.3	9手	13.0%	0.183	+90.000%	-54.250%
宏力醫療管理 09906.HK <small>跌穿上市價</small>	2020/07/13	2,000	10.80-13.80	1.80-2.30	2.100	14.0	45手	10.0%	1.700	+15.238%	-19.048%
虎視傳媒 01163.HK <small>跌穿上市價</small>	2020/07/10	2,500	5.23-6.23	0.84-1.00	0.860	5.2	7手	45.0%	0.750	+24.419%	-12.791%

資料來源：Aastock

17/09/20

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			
09/11/2020 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

17/09/20

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

17/09/20

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