

18/09/20

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	24,340.9	-1.56	0.11	-4.05	-0.51	-9.02	-0.35	-13.65
恒生中國企業指數	9,732.2	-1.15	0.50	-6.65	-1.86	-7.12	-0.27	-12.86
上海深圳滬深300指數	4,632.7	-0.53	1.11	-3.74	14.55	18.48	11.26	13.09
上海證券交易所綜合指數	3,270.4	-0.41	1.10	-5.23	11.27	9.54	9.57	7.22
深圳證交所綜合指數	2,187.0	0.08	2.71	-4.85	14.60	32.10	10.70	26.93
標準普爾500指數	3,357.0	-0.84	0.53	-0.97	7.76	11.65	8.28	3.91
道瓊工業平均指數	27,902.0	-0.47	1.33	0.45	6.99	2.78	8.09	-2.23
那斯達克綜合指數	10,910.3	-1.27	-0.09	-2.68	9.73	33.42	8.47	21.60
法國CAC40指數	5,039.5	-0.69	0.31	2.05	1.63	-10.34	2.10	-15.70
德國法蘭克福DAX指數	13,208.1	-0.36	-0.01	2.53	7.54	6.61	7.29	-0.31
富時100指數	6,049.9	-0.47	0.78	-0.44	-2.80	-17.28	-1.94	-19.79
日經225指數	23,376.0	0.24	-0.13	1.41	4.57	6.44	4.88	-1.19
韓國KOSPI指數	2,411.2	0.21	0.60	2.68	13.02	16.44	14.36	9.71
海峽時報指數	2,500.8	-0.17	0.35	-2.43	-6.19	-21.03	-3.44	-22.40
台灣證交所加權股價指數	12,872.7	-0.80	1.43	0.00	11.47	17.78	10.77	7.30

環球焦點

香港 - 恆指跌 384 點 小米友邦弱 比亞迪漲近 6%

美聯儲稱零息政策維持至 2023 年，道指期貨於亞洲時段持續走弱，港股今日受壓。恆指低開 49 點，早段跌幅一度收窄至 11 點見 24,713 點，其後跌幅擴大，中午前曾跌 474 點低見 24,250 點，午後窄幅徘徊，全日跌 384 點或 1.6%，收 24,340 點；國指跌 113 點或 1.2%，收 9,732 點；恆生科技指數跌 128 點或 1.7%，收 7,301 點。大市全日成交總額 1,176.91 億元，滬、深港通南下交易錄得淨流入金額分別為 12.62 億及 12.78 億元人民幣。

環球 - 道指跌 130 點或 0.5% 大型科技股續受壓

美股下跌。美國上周新申領失業救濟人數高企，科技股持續受獲利盤拖累，均影響大市。道指全日表現反覆，早段曾跌 384 點，其後曾倒升 24 點，惟午市再下跌，尾段曾跌逾 300 點，收市時跌幅收窄。道瓊斯工業平均指數跌 130.4 點或 0.5%，收報 27,901.98 點。標準普爾 500 指數跌 28.48 點或 0.8%，收報 3,357.01 點。納斯達克指數跌 140.19 點或 1.3%，收報 10,910.28 點。連鎖藥房 Walgreens 及化工股陶氏各升 2.6%，為升幅最大道指成分股。高盛跌 2.9%，為跌幅最大道指成分股。軟件股 Salesforce 跌 2.4%，體育用品股 Nike 及蘋果公司各跌 1.9% 及 1.6%。電商巨擘亞馬遜跌 2.3%。

環球 - 傳美國針對騰訊在美遊戲業務 要求遊戲公司提交相關處理數據資料

彭博引述消息人士報道，美國政府已要求遊戲公司提供涉及騰訊(00700.HK)的數據安全協議資料。據悉，美國海外投資委員會(CFIUS)已經致函 Epic Games 及 Riot Games 等遊戲公司，要求提供處理美國用戶個人資料的安全協議。

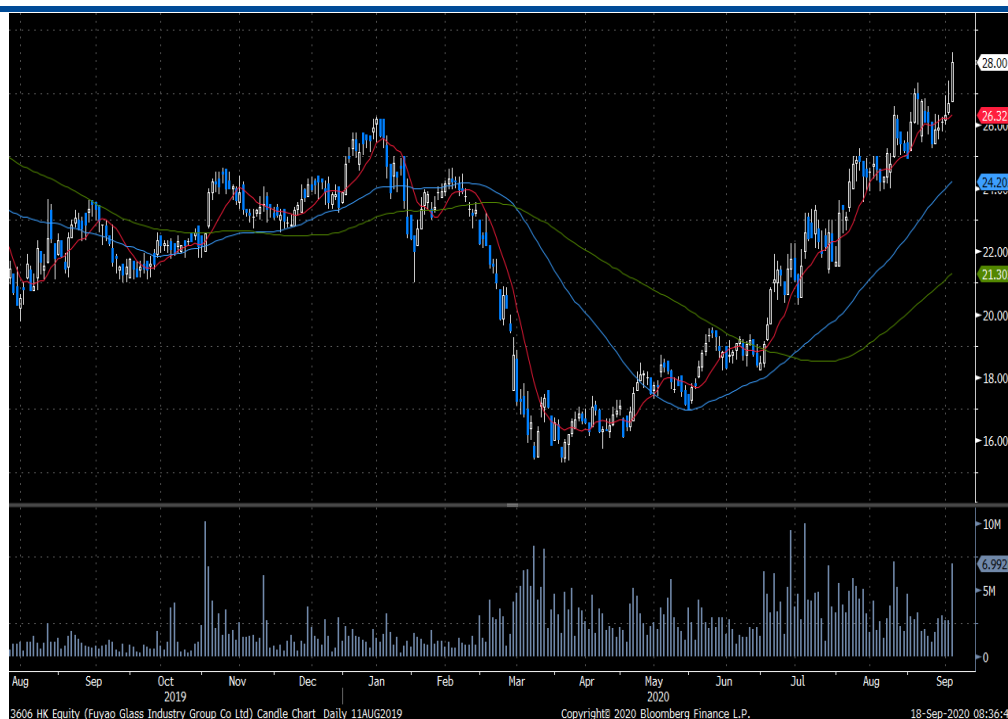
資料來源：Aastock 及財經早餐

18/09/20

每日市場速報

個股焦點

汽車行業復甦配合 HUD 滲透率提升帶動平均售價 福耀玻璃上望 31.3 元



福耀玻璃 (3606.HK - HK\$28.00) 主要業務為生產汽車安全玻璃及工業技術玻璃，集團是國內最具規模、技術水平最高、出口量最大的汽車玻璃生產供應商。

隨著疫情逐步得到控制，海外於 5 月下旬車廠開始復工，6 至 7 月美國工廠逐步恢復到 5 至 6 成以上，預計美國第 3 季度復工率將回復至 6 成以上水平，相信海外車企環比

復工率好轉將有利公司訂單增加。

除行業復甦外，乘用車天窗一體化預計平均單價提升超過 1 倍，而平視顯示器 (HUD) 滲透率提升亦有望帶來新一輪平均售價快速增長。投資者可於 28.0 元買入，中線上望 31.3 元，跌穿 26.0 元止蝕。

財務摘要(一致市場預期)

	FY19	FY20E	FY21E	FY22E
市盈率(倍)	26.1	24.8	17.9	15.5
市淨率(倍)	2.99	2.79	2.59	2.42
EV/EBIBDA(倍)	19.19	18.55	14.44	12.92
股息收益率(%)	3.0	2.7	3.5	4.1
淨資產收益率(%)	11.7%	11.3%	14.7%	15.4%

資料來源：公司資料、彭博及滙業證券研究部

18/09/20

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	351	10.25	8.39	13.40	1.06
3328 HK Equity	交通銀行	345	8.92	8.52	3.90	-
3988 HK Equity	中國銀行	984	8.44	8.39	2.50	(0.79)
883 HK Equity	中國海洋石油	373	7.78	4.39	8.36	2.20
1398 HK Equity	工商銀行	1,894	6.80	6.81	4.24	(0.47)
2388 HK Equity	中銀香港	228	6.66	5.93	21.60	(0.69)
6 HK Equity	電能實業	90	6.66	6.67	42.05	0.12
939 HK Equity	建設銀行	1,342	6.62	6.75	5.30	(0.93)
2007 HK Equity	碧桂園	208	6.45	7.44	9.43	(0.63)
1038 HK Equity	長江基建集團	102	6.41	6.45	38.40	(0.52)

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	351	10.25	8.39	13.40	1.06
1988 HK Equity	民生銀行	258	9.24	8.27	4.39	(0.90)
3328 HK Equity	交通銀行	345	8.92	8.52	3.90	-
2328 HK Equity	中國財險	127	8.81	8.10	5.73	(0.87)
3988 HK Equity	中國銀行	984	8.44	8.39	2.50	(0.79)
998 HK Equity	中信銀行	245	8.25	8.08	3.15	-
1288 HK Equity	農業銀行	1,237	7.95	7.81	2.51	(0.40)
883 HK Equity	中國海洋石油	373	7.78	4.39	8.36	2.20
1398 HK Equity	工商銀行	1,894	6.80	6.81	4.24	(0.47)
1658 HK Equity	郵儲銀行	419	6.75	7.04	3.40	-

資料來源：彭博及滙業證券研究部

重點行業消息

- 國務院常務會議：確定政務服務“跨省通辦”和提升“獲得電力”服務水平的措施，加快電網企業剝離裝備製造等競爭性業務，持續優化企業和群眾辦事創業環境。要求按照“兩個毫不動搖”支持國有企業和民營企業改革發展，進一步為民營企業發展創造公平競爭環境。
- 中新網：長三角鐵路國慶黃金周運輸方案近日出台，國慶假日運輸期間預計發送旅客 2222 萬人次，日均發送旅客 202 萬人次，客流量恢復至去年同期的 76.3%。據悉，今年國慶黃金周鐵路運輸期限為 9 月 28 至 10 月 8 日共計 11 天。預計國慶運輸期間發送的短途客流佔比超過八成。
- 商務部：據初步統計，截至 9 月 16 日，全國各地已開展了各具特色的消費促進活動 1400 多場。此外，中秋、國慶假期期間，各地主要參與企業還將開展 1300 多場上下游、產供銷、內外貿企業廣泛參與的促消費活動，包括外貿出口轉內銷、老字號國潮、農產品扶貧消費等。
- 商務部：1-8 月，我國對外非金融類直接投資 4804.5 億元，同比下降 2.6%。對外承包工程新签合同額 9469.4 億元，同比增長 7.3%；完成營業額 5581.1 億元，同比下降 10.2%。對外勞務合作派出各類勞務人員 18.3 萬人，8 月末在外各類勞務人員 64.4 萬人。
- SWIFT：8 月，在基於金額統計的全球支付貨幣排名中，人民幣繼續保持全球第五大活躍貨幣的位置。從比例來看，人民幣全球支付佔比由 7 月的 1.86% 升至 1.91%；從金額來看，人民幣支付金額較 7 月降低了 8.33%，同期全球所有貨幣支付金額總體減少了 10.30%。
- 中新經緯：據統計，從 7 月開始，已有超過 24 城發布累計 30 次樓市調控政策。業內人士分析，本輪房地產調控大部分城市的政策力度有限，調控力度難以全面抑制市場上行，料“金九銀十”房價將繼續上漲，但漲幅放緩。
- 中國酒業協會：2020 年前 8 月，全國釀酒產業規模以上企業釀酒總產量 3749.67 萬千升，同比下降 3%。其中，白酒產量 418.00 萬千升，同比下降 11.12%；啤酒產量 2497.74 萬千升，同比下降 7.87%；葡萄酒產量 16.78 萬千升，同比下降 28.91%；發酵酒精產量 645.26 萬千升，同比增長 37.47%。
- 中新經緯：歐洲汽車製造商協會表示，歐盟 8 月新乘用車註冊量大幅下降，幾乎所有成員國都未能倖免。該協會的數據顯示，歐盟新車註冊量繼 7 月同比下降 5.7% 之後，8 月同比下降 19%，至 769525 輛。新車註冊量是一個反映銷量的指標。
- 北京通信管理局：截止到 8 月底，全市已累計開通 5G 基站 4.4 萬個，預計年底將超過 5 萬個。北京市 5G 用戶數達到 506 萬戶，三家運營企業累計與有關垂直行業合作項目超過 1000 個。
- 中國紙網：繼晨鳴紙價大漲後，亞太森博、山東晨鳴、太陽紙業、大河紙業、江河紙業等紙

18/09/20

每日市場速報



滙業證券有限公司

Delta Asia Securities Limited

廠先後發布漲價函，分別對雙膠紙、靜電複印原紙、銅版紙等文化紙紙種上調 300 元/噸，10 月 1 日起再次上調 200 元/噸。

- 中國氣鹼網：7 月汛期後，下游聚醚採購增加，環氧丙烷市場迎來階段性上調。進入“金九銀十”傳統需求旺季後，環氧丙烷市場成交不斷觸及新高，目前環氧丙烷市場價格較年初上漲 5663 元/噸，達到新幾年最高值。
- Counterpoint Research：今年二季度在真無線藍牙耳機（TWS 耳機）市場，蘋果雖然仍排名第一，但是其份額已經下滑到了 35%。在 2018 年四季度，蘋果 AirPods 佔據了 TWS 耳機 60% 的市場份額。

18/09/20

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
- 沛嘉醫療(09996.HK)旗下 TaurusElite 臨床試驗完成全部患者入組
- 聯想控股(03396.HK)擬分拆聯泓新材於深交所上市之申請獲批
- 恆大汽車(00708.HK)計劃於上海科創板上市
- 阿里健康和科興控股簽戰略合作協議
- 雷軍：小米北京智能工廠將建二期 百人實現產值 600 億人幣
- 君實生物(01877.HK)特瑞普利單抗獲 FDA 孤兒藥資格認定
- 中國鐵塔(00788.HK)股東中國國新擬掛牌轉讓部份內資股
- ESR(01821.HK)股東 SK 配售 4.6%持股 作價 22.5 元
- 傳京東健康擬本月在港申請 IPO 集資 10 億美元
- 復星醫藥(02196.HK)以 450 萬人幣收購大健康數字化應用平台開發商
- 民行(01988.HK)：8 月末民企貸款餘額按年增 8.2%
- 石藥集團(01093.HK)新藥「注射用多西他賽(白蛋白結合型)」獲美國臨床試驗批件

資料來源：Infocastfn，Aastock 及財經早餐

18/09/20

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	程中一手	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%	0.600	+230.000%	+50.000%
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%	3.490	+186.000%	+249.000%
百勝中國 - S 09987.HK <small>(紅穿上市)</small>	2020/09/10	50	1,961.42	468.00	412.000	51.3	14手	25.0%	402.600	-5.291%	-2.282%
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%	34.850	+53.953%	+62.093%
智動控股 09913.HK <small>(紅穿上市)</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%	109.500	+13.300%	+9.500%
立德教育 01449.HK <small>(紅穿上市)</small>	2020/08/06	1,000	14.00-17.33	2.10-2.60	2.100	26.9	10手	20.0%	1.100	-11.905%	-47.619%
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>(紅穿上市)</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%	10.400	+10.400%	+4.000%
鳳祥股份 09977.HK <small>(紅穿上市)</small>	2020/07/16	1,000	46.62-71.40	3.33-5.10	3.330	1.1	2手	85.0%	3.310	+0.901%	-0.601%
CHINANEWENERGY 01156.HK <small>(紅穿上市)</small>	2020/07/15	4,000	5.40-7.05	0.98-1.28	0.980	8.4	18手	8.5%	0.360	-28.571%	-63.265%
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%	4.870	+58.710%	+57.097%
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%	2.120	+4.294%	+30.061%
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%	4.000	-0.254%	+1.781%
大山教育 09986.HK <small>(紅穿上市)</small>	2020/07/15	2,000	10.00-14.00	1.25-1.75	1.250	3.1	15手	50.0%	0.860	-10.400%	-31.200%
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%	25.300	+75.000%	+118.103%
易和國際控股 08659.HK <small>(紅穿上市)</small>	2020/07/13	5,000	2.40-3.60	0.40-0.60	0.400	10.3	9手	13.0%	0.177	+90.000%	-55.750%
宏力醫療管理 09906.HK <small>(紅穿上市)</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%

資料來源：Aastock

18/09/20

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

18/09/20

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

18/09/20

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