

21/09/20

## 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	24,455.4	0.47	0.20	-2.62	-0.76	-7.49	0.12	-13.25
恒生中國企業指數	9,803.1	0.73	0.52	-4.01	-1.72	-5.52	0.46	-12.22
上海深圳滬深300指數	4,737.1	2.25	2.37	0.39	5.58	20.36	13.76	15.64
上海證券交易所綜合指數	3,338.1	2.07	2.38	-1.26	2.48	11.03	11.84	9.44
深圳證交所綜合指數	2,219.9	1.51	2.57	-1.34	4.96	32.50	12.37	28.84
標準普爾500指數	3,319.5	-1.12	-0.64	-2.29	7.16	10.94	7.07	2.75
道瓊工業平均指數	27,657.4	-0.88	-0.03	-0.98	6.90	2.68	7.15	-3.09
那斯達克綜合指數	10,793.3	-1.07	-0.56	-4.58	8.52	32.96	7.30	20.29
法國CAC40指數	4,978.2	-1.22	-1.11	1.67	-0.03	-12.52	0.85	-16.73
德國法蘭克福DAX指數	13,116.3	-0.70	-0.66	2.75	6.37	5.20	6.54	-1.00
富時100指數	6,007.1	-0.71	-0.42	0.09	-4.54	-18.21	-2.64	-20.36
日經225指數	23,360.3	0.18	0.20	1.92	3.92	5.80	4.81	-1.25
韓國KOSPI指數	2,421.7	0.38	0.26	5.08	13.09	15.79	14.86	10.19
海峽時報指數	2,497.7	0.12	0.31	-1.22	-5.20	-20.95	-3.56	-22.50
台灣證交所加權股價指數	12,875.6	0.02	1.58	2.12	11.48	17.80	10.79	7.32

## 環球焦點

## 香港 - 恆指升 114 點 內險股領漲 內需股弱

港股隨 A 股上升。恆指高開 40 點，早段曾倒跌 45 點一度低見 24,295 點，其後曾升 160 點見 24,501 點，最終全日昇 114 點或 0.5%，報 24,455 點；國指升 70 點或 0.7%，報 9,803 點；恆生科技指數升 70 點或 1%，報 7,371 點。大市全日成交總額增至 1,440.88 億元，滬、深港通南下交易全日錄得淨流入金額分別為 11.15 億及 20.35 億元人民幣。

## 環球 - 大型科技股份續跌 納指跌 116 點

大型科技股份續跌，蘋果(AAPL.US)股價跌 3.2%，Google 母公司 Alphabet(GOOG.US)股價跌 2.4%，亞馬遜(AMZN.US)股價跌 1.8%，微軟(MSFT.US)股價跌 1.2%。相關股價帶領標準普爾 500 及納斯達克科技指數下跌。納斯達克指數跌 116.99 點或 1.1%至 10,793.28 點，全周跌 0.6%，為自 2019 年 8 月以來首次錄得連續三週下跌。標準普爾 500 指數跌 37.54 點或 1.1%至 3,319.47 點。道瓊斯工業指數跌 224.56 點或 0.9%，報 27,657.42 點。兩個指數則為自 2019 年 10 月初起首次錄得連續三週下跌。

## 環球 - 字節跳動盡快達成滿足美國和中國法律要求的合作協議

字節跳動：為了確保 1 億美國人能夠繼續使用 TikTok 這款高人氣的視頻及內容應用軟件，滿足美國政府監管要求，加強 TikTok 美國業務，字節跳動、甲骨文、沃爾瑪對 TikTok 的合作形成原則性共識。三方將按照此共識，盡快達成滿足美國和中國法律要求的合作協議。

資料來源：Aastock 及財經早餐

### 個股焦點

#### 下半年零售折扣有望逐步收窄 寶勝國際上望 HK\$2.35 元



寶勝國際 (3813 - HK\$2.01) 為運動服裝分銷商，包括零售及批發運動鞋、服裝及配飾。

集團 20 年 8 月份銷為 20.7 億人民幣，同比下跌 7.2% (20 年 7 月份同比增長 0.8%)，儘管按月銷售同比轉為下跌，但 1 至 8 月份同比下跌收窄至 10.1% (1 至 7 月份同比下跌為 10.5%)。

另外，管理層透現時 12 個月或以上的過季產品佔整體庫存已由高峰期的 12% 回落至現時僅 8%，相信下半年零售折扣有望逐步收窄。該股票現時估值為 8.6 倍/6.8 倍 21/22 年市盈率，建議投資者 HK\$2.0 買入，目標價 HK\$2.35 元，跌穿 1.75 元止蝕。

#### 財務摘要(一致市場預期)

	FY19	FY20E	FY21E	FY22E
市盈率(倍)	22.0	22.5	8.6	6.8
市淨率(倍)	1.23	1.16	1.03	0.90
EV/EBIBDA(倍)	5.00	5.89	3.93	3.44
股息收益率(%)	N/A	0.7	1.7	2.4
淨資產收益率(%)	5.6%	5.3%	12.2%	14.1%

資料來源：公司資料、彭博及滙業證券研究部

21/09/20

## 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	361	10.05	8.23	13.66	1.94
3328 HK Equity	交通銀行	347	8.92	8.53	3.90	-
3988 HK Equity	中國銀行	993	8.41	8.36	2.51	0.40
883 HK Equity	中國海洋石油	370	7.84	4.43	8.29	(0.84)
1398 HK Equity	工商銀行	1,908	6.78	6.80	4.25	0.24
6 HK Equity	電能實業	89	6.68	6.69	41.90	(0.36)
2388 HK Equity	中銀香港	228	6.66	5.93	21.60	-
939 HK Equity	建設銀行	1,348	6.60	6.72	5.32	0.38
1038 HK Equity	長江基建集團	101	6.47	6.52	38.00	(1.04)
2007 HK Equity	碧桂園	207	6.47	7.46	9.40	(0.32)

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	361	10.05	8.23	13.66	1.94
1988 HK Equity	民生銀行	261	9.14	8.19	4.44	1.14
3328 HK Equity	交通銀行	347	8.92	8.53	3.90	-
2328 HK Equity	中國財險	130	8.65	7.96	5.83	1.75
3988 HK Equity	中國銀行	993	8.41	8.36	2.51	0.40
998 HK Equity	中信銀行	249	8.20	8.03	3.17	0.63
883 HK Equity	中國海洋石油	370	7.84	4.43	8.29	(0.84)
1288 HK Equity	農業銀行	1,250	7.82	7.69	2.55	1.59
1658 HK Equity	郵儲銀行	423	6.79	7.09	3.38	(0.59)
1398 HK Equity	工商銀行	1,908	6.78	6.80	4.25	0.24

資料來源：彭博及滙業證券研究部

## 重點行業消息

- 中國基金報：9月20日，國聯證券、國金證券同日發佈公告。國聯證券擬受讓長沙湧金持有的國金證券約7.82%股份，同時國聯證券向國金證券全體股東發行A股股票的方式換股吸收合併國金證券。兩家公司股票自9月21日起停牌。業內認為，此次合併或與監管收緊有關。截止上週五收盤，兩家券商市值合計近930億，若兩家券商合併將與光大證券現市值接近，逼近第一梯隊券商。
- 字節跳動：為了確保1億美國人能夠繼續使用TikTok這款高人氣的視頻及內容應用軟件，滿足美國政府監管要求，加強TikTok美國業務，字節跳動、甲骨文、沃爾瑪對TikTok的合作形成原則性共識。三方將按照此共識，盡快達成滿足美國和中國法律要求的合作協議。
- 我的鋼鐵：上週Myspic綜合指數報142.67點，較前一周下跌0.57%。上周全國鋼坯價格趨弱調整。鋼坯價格反彈契機初顯，但仍需重點關注下游交投情況，另外期貨市場對情緒的影響作用不可忽略，預計本周鋼坯價格或止跌反彈，但漲幅有限。
- 環球網：今年中國彩電整體市場零售量全渠道規模同比下降了9%，而激光電視零售量規模增長77.5%，是彩電市場上唯一抵抗住疫情影響而實現正增長的品類。在國美平台，激光電視1-8月銷售同比增長超過50%，是電視行業唯一實現大幅增長的產品品類；在蘇寧平台，激光電視獨占80吋以上大屏40%份額；在京東，激光電視成為用戶搜索熱詞，2020年銷售增長高達490%。海信集團董事長周厚健表示，激光電視的市場爆發臨界點已經到來。
- 21世紀：順豐、韻達、圓通、申通等四家A股快遞上市公司最新公佈的8月份經營數據顯示，國內快遞行業的“價格戰”還在持續。8月份，這幾家快遞公司單票收入同比降幅均超過20%，尤以韻達降幅最為顯著。“價格戰”之於“通達系”快遞公司的效果正在顯現——韻達、圓通、申通今年累計前8個月的快遞業務量市場份額正在提升。
- 前瞻產業研究院：到2022年我國智慧城市市場規模將達到25萬億元，與此同時，我國網絡安全市場仍在千億元規模。隨著智慧城市建設跟隨數字經濟轉型的腳步逐漸加速，新的網絡生態、新的攻擊威脅隨之出現，意味著網絡安全防禦需要進一步融入智慧城市建設中。
- 前瞻產業研究院：到2022年我國智慧城市市場規模將達到25萬億元，與此同時，我國網絡安全市場仍在千億元規模。隨著智慧城市建設跟隨數字經濟轉型的腳步逐漸加速，新的網絡生態、新的攻擊威脅隨之出現，意味著網絡安全防禦需要進一步融入智慧城市建設中。
- 中汽協：1-8月，中國品牌乘用車共銷售408.92萬輛，同比下降21.29%，佔乘用車銷售總量的36.23%。德系、日系、美系乘用車分別銷售285.03萬輛、268.73萬輛、105.65萬輛，分別佔銷售總量的25.25%、23.81%、9.36%、3.79%。與上年同期相比，除日系外，其他外國品牌銷量降幅均超過10%。

- 中國水泥網：為提升盈利，9月15-17日安徽北部淮北、亳州等多地水泥價格繼續上調，其中淮北上調高標價格40元/噸，低標10元/噸；亳州上調高標價格20。整體來看，八月底以來皖北多地水泥價格已連續上調三輪，累計幅度60-90元/噸不等。
- 乘聯會：8月皮卡市場銷售4.1萬輛，同比增長36%，月度繼續保持超強走勢。今年1-8月皮卡總量同比增長3%。但近期皮卡車企分化，主力車企強勢提升，部分傳統皮卡企業面臨巨大的增長壓力。
- 中國化工報：2019年我國天然氣勘探開發力度明顯加大，儲、產量增幅均創歷史新高，2020年我國天然氣預計消費量約3200億立方米，同比增加約130億立方米。2020年上半年我國天然氣消費仍保持正增長，消費量1487億立方米、同比增長1.2%左右。
- Canalys:2020年第二季度中國雲基礎設施服務支出達到創紀錄的43億美元，同比增長70%；中國依然是全球第二大市場，佔全球支出的12.4%，高於去年同期的9.6%。此外，今年二季度，四大廠商合計佔總支出的78.7%。其中，阿里雲佔40.1%的份額，華為雲佔15.5%，騰訊雲佔15.1%，百度智能雲佔8.0%。
- 中國智能交通協會：國內智能交通系統建設發展迅速，已有400多個城市成立了智能交通指揮中心。全國公交卡用戶已接近5億，車輛和手機導航用戶超7億，共享單車註冊用戶超過4億。

21/09/20

## 每日市場速報



滙業證券有限公司

Delta Asia Securities Limited

### 重點公司新聞

- 中電聯：首八月全國規模以上電廠總發電量增速回落 風電實現逆勢增長
- 騰訊(00700.HK)：WeChat 可能無法在美國獲得新用戶將繼續與美國政府進行磋商
- 包浩斯(00483.HK)售九龍灣物業變現 6,848 萬 擬派特別息
- 奧園健康(03662.HK)最多 6.9 億人民幣增持醫美業務 55%
- 報道指滙控(00005.HK)擬辭退巴黎大部份結構性衍生產品交易員工
- 傳中通快遞(02057.HK)國際配售錄超購 引阿里(09988.HK)認購
- 阿里(09988.HK)遊戲業務升級成為獨立事業群

資料來源：Infocastfn，Aastock 及財經早餐

21/09/20

## 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 <sup>1</sup>	首日 <sup>2</sup> 表現	累積表現
福祿控股 02101.HK	2020/09/18	500	27.60-35.60	6.90-8.90	8.900	1,257.5	200手	2.0%	9.180	0.000%	+3.146%
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%	0.500	+230.000%	+25.000%
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%	406.000	-5.291%	-1.456%
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%	35.750	+53.953%	+66.279%
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%	0.380	-18.269%	-26.923%
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>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%	0.640	+11.111%	+1.587%
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%	4.780	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%	10.300	+10.400%	+3.000%
風祥股份 09977.HK <small>跌穿上市價</small>	2020/07/16	1,000	46.62-71.40	3.33-5.10	3.330	1.1	2手	85.0%	3.230	+0.901%	-3.003%
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%	0.360	-28.571%	-63.265%
華頁視聽教育 01981.HK	2020/07/15	1,000	47.48-51.46	2.86-3.10	3.100	33.6	3手	50.0%	4.980	+58.710%	+60.645%
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%	2.150	+4.294%	+31.902%
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%	4.150	-0.254%	+5.598%
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%	0.850	-10.400%	-32.000%
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%	25.200	+75.000%	+117.241%
景和國際控股 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%	0.180	+90.000%	-55.000%
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%	1.710	+15.238%	-18.571%

資料來源：Aastock

21/09/20

## 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
18/9/2020	百本醫護	2293	末期業績/股息
18/9/2020	新華匯富金融	188	末期業績/股息
18/9/2020	允升國際	1315	末期業績
21/9/2020	中國資源交通	269	末期業績
21/9/2020	鮮馳達控股	1175	末期業績/股息
22/9/2020	JBB BUILDERS	1903	末期業績/股息
22/9/2020	玖龍紙業	2689	末期業績/股息
22/9/2020	融眾金融	3963	末期業績/股息
22/9/2020	新興印刷	1975	業績/末期股息
22/9/2020	澳洲成峰高教	1752	末期業績/股息
23/9/2020	國際娛樂	1009	業績/末期股息
23/9/2020	中智全球	6819	末期業績/股息
23/9/2020	工蓋有限公司	1421	末期業績/股息
23/9/2020	濠江機電	1408	業績/中期股息
23/9/2020	遠見控股	862	末期業績/股息
24/9/2020	五龍動力	378	末期業績/股息
24/9/2020	TBKS HLDGS	1960	末期業績/股息
24/9/2020	聯合醫務	722	末期業績/股息
24/9/2020	大健康國際	2211	末期業績/股息
24/9/2020	威鉞國際	1002	末期業績
25/9/2020	亞太資源	1104	末期業績/股息
25/9/2020	超大現代	682	末期業績
25/9/2020	中綠	904	末期業績
25/9/2020	易緯集團	3893	末期業績/股息
25/9/2020	思捷環球	330	末期業績/股息
25/9/2020	豐盛服務集團	331	末期業績/股息
25/9/2020	恒興黃金	2303	特別股息
25/9/2020	HSSP INTL	3626	末期業績/股息
25/9/2020	華章科技	1673	末期業績/股息
25/9/2020	投融長富	850	末期業績/股息
25/9/2020	諾發集團	1360	末期業績/股息
25/9/2020	OKURA HOLDINGS	1655	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
25/9/2020	傳遞娛樂	1326	末期業績/股息

資料來源：港交所



21/09/20

## 每日市場速報



## 經濟數據日程 (中國)

日期/時間	經濟數據	預期	前值
中國			
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
09/30/2020 09:00	綜合採購經理人指數	--	54.5
09/30/2020 09:00	製造業PMI	--	51
09/30/2020 09:00	非製造業PMI	--	55.2
09/30/2020 09:45	財新中國製造業採購經理人指數	--	53.1

資料來源：彭博

## 經濟數據日程 (美國)

日期/時間	經濟數據	預期	前值
美國			
09/21/2020 20:30	芝加哥聯邦準備銀行全國經濟活動指數	1.18	1.18
09/22/2020 00:00	家計部門變動-依淨值	--	-\$6548b
09/22/2020 22:00	成屋銷售	6.00m	5.86m
09/22/2020 22:00	成屋銷售(月比)	0.024	0.247
09/22/2020 22:00	聯準會里奇蒙分行製造業指數	12	18
09/23/2020 19:00	MBA 貸款申請指數	--	-0.025
09/23/2020 21:00	FHFA房價指數月比	0.004	0.009
09/23/2020 21:45	Markit美國製造業採購經理人指數	52.5	53.1
09/23/2020 21:45	Markit美國服務業採購經理人指數	54.5	55
09/23/2020 21:45	Markit美國綜合採購經理人指數	--	54.6
09/24/2020 20:30	首次申請失業救濟金人數	--	860k
09/24/2020 20:30	連續申請失業救濟金人數	--	12628k
09/24/2020 21:45	彭博消費者舒適度	--	47.7
09/24/2020 22:00	新屋銷售	880k	901k
09/24/2020 22:00	新屋銷售(月比)	-0.023	0.139
09/24/2020 23:00	堪薩斯城聯邦製造業展望企業活動指數	--	14
09/25/2020 20:30	耐久財訂單	0.01	0.114
09/25/2020 20:30	耐久財(運輸除外)	0.01	0.026
09/25/2020 20:30	資本財新訂單非國防(飛機除外)	--	0.019
09/25/2020 20:30	資本財銷貨非國防(飛機除外)	--	0.024
09/28/2020 22:30	達拉斯聯邦製造業展望企業活動指數	--	8

資料來源：彭博

21/09/20

## 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