

22/09/20

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%
香港恆生指數	23,950.7	-2.06	-2.80	-4.63	-2.29	-9.40	-1.95	-15.04
恆生中國企業指數	9,640.4	-1.66	-1.69	-5.60	-2.42	-7.09	-1.21	-13.68
上海深圳滬深300指數	4,691.4	-0.96	0.87	-0.58	14.37	19.20	12.67	14.52
上海證券交易所綜合指數	3,316.9	-0.63	1.16	-1.89	11.86	10.33	11.13	8.75
深圳證交所綜合指數	2,208.3	-0.52	0.88	-1.85	14.03	31.81	11.78	28.17
標準普爾500指數	3,281.1	-1.16	-3.03	-3.42	5.23	9.66	5.83	1.56
道瓊工業平均指數	27,147.7	-1.84	-3.02	-2.80	4.31	0.79	5.17	-4.87
那斯達克綜合指數	10,778.8	-0.13	-2.51	-4.71	7.18	32.78	7.16	20.13
法國CAC40指數	4,792.0	-3.74	-5.14	-2.13	-3.17	-15.79	-2.92	-19.84
德國法蘭克福DAX指數	12,542.4	-4.37	-4.94	-1.74	2.28	0.60	1.88	-5.33
富時100指數	5,804.3	-3.38	-3.68	-3.29	-7.05	-20.98	-5.92	-23.04
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	2,365.8	-0.99	-3.19	2.65	11.24	13.11	12.21	7.65
海峽時報指數	2,485.7	-0.48	0.13	-1.69	-5.48	-21.33	-4.02	-22.87
台灣證交所加權股價指數	12,795.1	-0.63	0.06	1.49	10.56	17.07	10.10	6.65

環球焦點

香港 - 恆指跌 504 點 滙控創 25 年低 小米挫逾 6%

美法院暫緩微信禁令及 TikTok 禁令獲延後等消息均未能支持科技股，道指期貨在亞洲時段曾跌逾 400 點，加上滙控(00005.HK)及濠賭股受不利消息影響港股。恆指今早高開 28 點，早段曾升 87 點一度見 24,542 點，其後掉頭向下，午市最多跌 527 點一度低見 23,928 點，全日跌 504 點或 2.1%，收 23,950 點；國指跌 162 點或 1.7%，收 9,640 點；恆生科技指數跌 176 點或 2.4%，收 7,195 點。大市全日成交總額 1,149.15 億元，滬、深港通南下交易錄得淨流入金額分別為 13.34 億及 13.26 億元人民幣。

環球 - 道指跌 509 點或 1.8% 蘋果逆升 3%

美股下跌。美最高法院法官去世，市場擔心委任法官爭議將使新一輪刺激經濟法案無法在大選前通過，歐洲疫情反彈亦導致旅遊及相關股下跌。道指低開 172 點後跌幅擴大，中段曾跌 942 點，尾市跌幅收窄收復 27,000 點。道瓊斯工業平均指數跌 509.72 點或 1.8%，收報 27,147.7 點。標準普爾 500 指數跌 38.41 點或 1.2%，收報 3,281.06 點。納斯達克指數跌 14.48 點或 0.1%，收報 10,778.8 點。蘋果公司逆升 3%，為升幅最大道指成分股。美國運通跌 5.1%，為跌幅最大道指成分股。3M、卡特彼勒及家得寶各跌 4.3% 至 4.9%。報道指多間銀行過去轉移可疑交易資金，被點名的摩根大通及紐約梅隆銀行各跌 3.1% 及 4%。

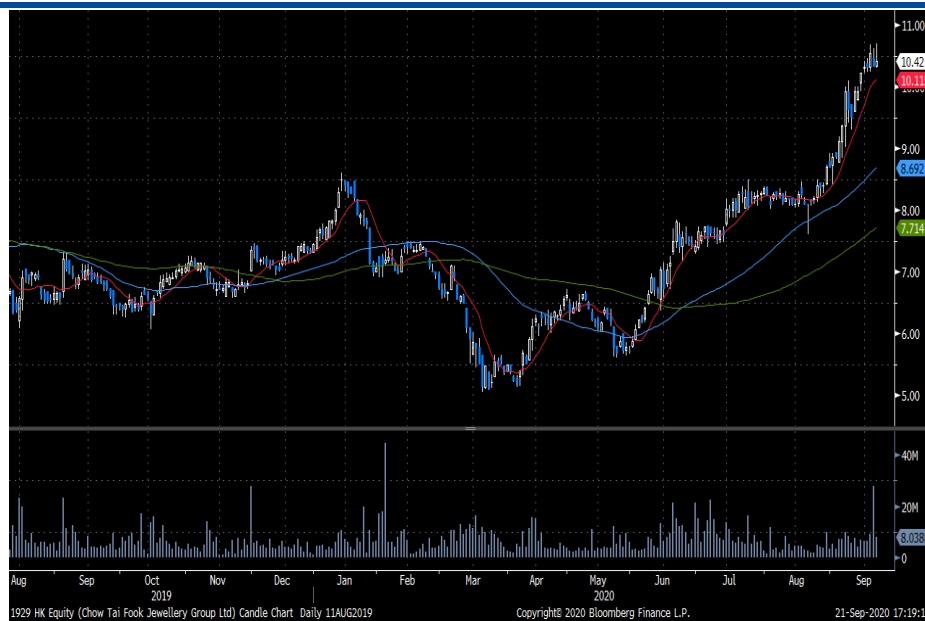
環球 - 美國商務部挑戰美法院頒令暫緩 WeChat 下架裁決

美國商務部表示，將挑戰加州聯邦地區法院暫緩執行將 WeChat 從蘋果及谷歌應用程式商店下架的裁決，強調禁止與 WeChat 相關的交易對保護美國國家安全是至關重要，將尋求解除有關裁決。加州聯邦地區法院法官 Laurel Beeler 較早時頒布初步禁令，禁止 WeChat 下架。

資料來源：Aastock 及財經早餐

個股焦點

中國內地同店銷售持續優於港澳地區 周大福上望 HK\$12.0 元



周大福 (1929 - HK\$10.42) 製造及銷售珠寶，包括鑲嵌珠寶、黃金、鉑金、K 金產品及名錶，門店遍布中國大陸、香港、澳門、台灣、馬來西亞及新加坡。

管理層透露中國內地/港澳地區 8 月份同店銷售同比分別為 -1% (7/6 月份同比分別為 +6%/-2%) / -55% (7/6 月份同比分別為 -58%/-60%)。儘管中國內地看似放緩，但如撇除

2019 年提早過中秋因素影響 (只計算首 12 天)，同店銷售同比增長約 8%。

由於中國內地復甦步伐持續優於港澳地區，預計周大福加快於中國大陸次級城市門店擴張及關閉澳門店有助吸納中國內地中產階級需求並減低港澳地區的不確定性。投資者可於 10.4 元買入，中線上望 12.0 元，跌穿 9.3 元止蝕。

財務摘要(一致市場預期)

	FY19	FY20E	FY21E	FY22E
市盈率(倍)	36.0	25.7	20.3	17.3
市淨率(倍)	3.96	3.81	3.65	3.48
EV/EBIBDA(倍)	16.79	15.53	13.00	11.18
股息收益率(%)	2.3	3.0	4.0	4.7
淨資產收益率(%)	10.2%	15.4%	18.9%	21.3%

資料來源：公司資料、彭博及滙業證券研究部

22/09/20

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	360	9.97	8.11	13.78	0.88
3328 HK Equity	交通銀行	343	9.03	8.52	3.85	(1.28)
3988 HK Equity	中國銀行	981	8.48	8.28	2.49	(0.80)
883 HK Equity	中國海洋石油	362	8.02	4.49	8.10	(2.29)
1398 HK Equity	工商銀行	1,887	6.86	6.81	4.20	(1.18)
2388 HK Equity	中銀香港	225	6.76	6.01	21.30	(1.39)
6 HK Equity	電能實業	89	6.71	6.71	41.75	(0.36)
939 HK Equity	建設銀行	1,337	6.65	6.69	5.28	(0.75)
1038 HK Equity	長江基建集團	99	6.59	6.63	37.35	(1.71)
2007 HK Equity	碧桂園	209	6.40	7.34	9.50	1.06

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	360	9.97	8.11	13.78	0.88
1988 HK Equity	民生銀行	257	9.26	8.16	4.38	(1.35)
3328 HK Equity	交通銀行	343	9.03	8.52	3.85	(1.28)
2328 HK Equity	中國財險	124	9.03	8.25	5.59	(4.12)
3988 HK Equity	中國銀行	981	8.48	8.28	2.49	(0.80)
998 HK Equity	中信銀行	246	8.31	8.04	3.13	(1.26)
883 HK Equity	中國海洋石油	362	8.02	4.49	8.10	(2.29)
1288 HK Equity	農業銀行	1,237	7.98	7.74	2.50	(1.96)
1658 HK Equity	郵儲銀行	416	7.08	7.31	3.24	(4.14)
1398 HK Equity	工商銀行	1,887	6.86	6.81	4.20	(1.18)

資料來源：彭博及滙業證券研究部

重點行業消息

- 上交所：科創板第一屆自律委召開工作會議，倡導建議買賣雙方規範開展科創板新股發行業務。與會機構委員指出，近期隨著新股供應量的增加，部分網下投資者在參與新股認購過程中存在“協商報價”的嫌疑，部分主承銷商存在未能獨立、審慎、規範撰寫投資價值研究報告的情形。由此，科創板自律委發布行業倡導，建議各機構委員自查內部合規管理、承諾依法依規參與科創板新股發行業務。
- 工信部：截至8月末，三家基礎電信企業的移動電話用戶總數達15.98億戶，同比增長0.2%。其中4G用戶數為12.9億戶，同比增長2.6%，比上年末淨增809.2萬戶，在移動電話用戶總數中佔比為80.7%，佔比較1-7月提高0.1個百分點。
- TrendForce：第三季面板報價出現近年罕見的漲幅，其中筆電面板價格整季漲幅達5~10%，電視面板價格平均漲幅更達30%以上，第四季大尺寸面板供過於求比例僅有0.2%，代表部分應用供不應求的情況仍將延續，預估面板價格仍有10%的上漲空間。
- 工信部：1-8月，電信業務收入累計完成9153億元，同比增長3.1%，增速與1-7月持平。按照上年不變價計算的電信業務總量為9733億元，同比增長19.3%。
- 國家郵政局：目前，農村100%的鄉鎮已建有郵政局所，100%的建制村實現了直接通郵，97%的鄉鎮有了快遞網點。2019年，農村地區收投快件超過150億件，今年1-8月，這一數字就達到200億件，農村地區快遞處理量增速比城市高10個百分點以上。

22/09/20

每日市場速報



滙業證券有限公司

Delta Asia Securities Limited

重點公司新聞

- 康哲藥業(00867.HK)簽訂治療自身免疫性疾病產品許可協議
- 馬鋼(00323.HK)出售化工業務 賬面賺1,585萬人民幣
- 和泓服務(06093.HK)斥1,500萬人民幣收購廣東省物管業務
- 金斯瑞(01548.HK)辦公地點涉違反中國進出口規定受查
- 中國民航信息網絡(00696.HK)訂立華東凱亞遙牆機場分包協議
- 中移動(00941.HK)8月5G上容量增速加快 單月增1,410萬戶

資料來源：Infocastfn，Aastock 及財經早餐

22/09/20

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
華住集團 - S 01179.HK	2020/09/22	50	1,168.21	368.00	297.000	2.4	1手	100.0%	N/A	0.000%	-100.000%
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%	8.900	+3.146%	0.000%
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%	0.420	+230.000%	+5.000%
凌江機電 01408.HK	2020/09/11	2,000	5.00-6.00	1.00-1.20	1.000	8.0	75手	30.1%	3.420	+186.000%	+242.000%
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%	391.800	-5.291%	-4.903%
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%	36.000	+53.953%	+67.442%
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%	0.365	-18.269%	-29.808%
森格醫藥 03347.HK	2020/08/07	100	94.22-107.07	88.00- 100.00	100.000	413.4	60手	5.0%	110.500	+13.300%	+10.500%
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%	1.060	-11.905%	-49.524%
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%	10.460	+10.400%	+4.600%
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%	3.090	+0.901%	-7.207%
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%	0.355	-28.571%	-63.776%
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%	4.770	+58.710%	+53.871%
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%	2.110	+4.294%	+29.448%
海龍中國地產 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%	4.230	-0.254%	+7.634%
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%	0.880	-10.400%	-29.600%
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%	23.450	+75.000%	+102.155%
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%	0.177	+90.000%	-55.750%

資料來源：Aastock

22/09/20

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

22/09/20

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

22/09/20

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