

29/09/20

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	23,476.1	1.04	-1.98	-7.65	-3.40	-9.55	-3.89	-16.72
恒生中國企業指數	9,383.4	0.87	-2.67	-7.85	-3.84	-7.54	-3.85	-15.98
上海深圳滬深300指數	4,581.9	0.26	-2.33	-5.42	11.49	18.93	10.04	11.85
上海證券交易所綜合指數	3,217.5	-0.06	-3.00	-5.47	8.64	9.73	7.80	5.49
深圳證券交易所綜合指數	2,126.9	-0.75	-3.69	-7.75	9.68	31.92	7.66	23.44
標準普爾500指數	3,351.6	1.61	2.15	-4.46	9.77	13.16	8.11	3.74
道瓊工業平均指數	27,584.1	1.51	1.61	-3.73	7.77	2.85	6.86	-3.34
那斯達克綜合指數	11,117.5	1.87	3.14	-4.94	12.59	40.03	10.53	23.91
法國CAC40指數	4,843.3	2.40	1.07	-3.19	-2.07	-14.14	-1.88	-18.98
德國法蘭克福DAX指數	12,870.9	3.22	2.62	-1.25	5.22	3.96	4.55	-2.85
富時100指數	5,927.9	1.46	2.13	-0.60	-4.78	-20.18	-3.92	-21.41
日經225指數	23,353.6	-0.67	-0.03	2.06	6.18	6.74	4.78	-1.28
韓國KOSPI指數	2,333.3	1.09	0.03	-0.87	11.46	13.82	10.67	6.17
海峽時報指數	2,483.0	0.43	-0.11	-2.23	-3.54	-20.56	-4.13	-22.96
台灣證交所加權股價指數	12,462.8	1.88	-2.60	-2.09	7.97	15.08	7.24	3.88

環球焦點

香港 - 恆指回升 240 點 滙控抽高 9% 恆大反彈兩成

港股高開 48 點後，受滙控(00005.HK) 升勢帶動向上，恆指尾市曾一度重上 23,500 點水平，惟假期前夕成交未見活躍。港股今日為期指結算前夕，恆指今早高開 48 點後曾低見 23,250，其後發力最多升 288 點一度高見 23,523。最終恆指全日升 240 點或 1%，報 23,476 點；國指升 80 點或 0.9%，報 9,383 點；恆生科技指數全日升 59 點或 0.9%，報 6,978 點。大市半日成交總額 933.43 億元，滬、深港通南下交易錄得淨流入金額分別為 17.58 億及 26.47 億元人民幣。

環球 - 道指急彈 410 點或 1.5% 舊經濟股領漲 波音升逾 6%

美股造好，當中舊經濟股顯著反彈。道瓊斯工業指數收高 410.1 點或 1.51%，收報 27,584.06 點。標準普爾 500 指數漲 53.14 點或 1.61%，報 3,351.6 點。納斯達克指數升 203.96 點或 1.87%，報 11,117.53 點。美航(AAL.US) 再獲 55 億美元政府貸款，刺激股價上升 3.8%，帶動標普 1500 航空股指數收高 4.1%。波音(BA.US) 延續上周五的升勢，上漲 6.4%，因美國聯邦航空管理局(FAA)本周將對波音 737 MAX 進行認證試飛。

中國 - 中共中央政治局：研究制定國民經濟和社會發展第十四個五年規劃

推動“十四五”時期我國經濟社會發展，必須構建新發展格局，切實轉變發展方式，推動質量變革、效率變革、動力變革。必須堅持深化改革開放，強化有利於提高資源配置效率、有利於調動全社會積極性的改革開放重大舉措。必須堅持系統觀念，著力固根基、揚優勢、補短板、強弱項，注重防範化解重大風險挑戰。

資料來源：Aastock 及財經早餐

個股焦點

旅遊需求可能將於國慶中秋長假期釋放 中國南方航空上望 5.0 元



中國南方航空 (1055 - HK\$4.19) 主要經營民航空業務，包括客運、貨運、郵運及其他延伸運輸服務。

集團公布 8 月客運運力投入同比下降 41.3% (6 月份為同比下降 48.8%)，中國 / 區內 / 國際分別同比下降 7.3%/97.6%/91.7% (7 月份分別為同比下降 16.9%/95.5%/93.4%)，國內復甦持續優於區內及國際線。同時，8 月份整體客座率達 73.8%，環比上升 0.9 個百分點。

另外，攜程估計已被抑制 9 個月的旅遊需求可能將於未來 8 天內釋放，並預測今年國慶中秋 8 天長假旅遊人次可達到 6 億

(2019 年國慶假國內旅客為 7.82 億人次)，意味復甦趨勢將持續至 10 月初，有利南方航空股價。投資者可於 4.15 元買入，中線上望 5.0 元，跌穿 3.7 元止蝕。

財務摘要(一致市場預期)

	FY19	FY20E	FY21E	FY22E
市盈率(倍)	#N/A N/A	N/A	24.1	13.2
市淨率(倍)	0.79	0.80	0.77	0.73
EV/EBIBDA(倍)	11.65	16.77	8.81	7.65
股息收益率(%)	N/A	0.1	0.8	1.5
淨資產收益率(%)	-10.7%	-10.6%	3.7%	6.7%

資料來源：公司資料、彭博及滙業證券研究部

29/09/20

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	358	9.85	8.01	13.94	2.95
3328 HK Equity	交通銀行	338	9.10	8.37	3.82	4.37
883 HK Equity	中國海洋石油	333	8.72	4.96	7.45	0.13
3988 HK Equity	中國銀行	980	8.69	8.33	2.43	1.25
1398 HK Equity	工商銀行	1,867	7.11	6.94	4.05	1.50
2388 HK Equity	中銀香港	218	6.99	6.17	20.60	0.73
939 HK Equity	建設銀行	1,286	6.92	6.84	5.07	1.00
6 HK Equity	電能實業	88	6.81	6.82	41.10	(1.08)
1038 HK Equity	長江基建集團	96	6.77	6.81	36.35	(0.41)
267 HK Equity	中信股份	166	6.77	7.35	5.69	0.18

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	358	9.85	8.01	13.94	2.95
1988 HK Equity	民生銀行	250	9.75	8.37	4.16	(0.24)
2328 HK Equity	中國財險	120	9.36	8.36	5.39	0.56
3328 HK Equity	交通銀行	338	9.10	8.37	3.82	4.37
883 HK Equity	中國海洋石油	333	8.72	4.96	7.45	0.13
3988 HK Equity	中國銀行	980	8.69	8.33	2.43	1.25
998 HK Equity	中信銀行	241	8.64	8.17	3.01	1.01
1288 HK Equity	農業銀行	1,235	8.04	7.66	2.48	3.33
1398 HK Equity	工商銀行	1,867	7.11	6.94	4.05	1.50
1658 HK Equity	郵儲銀行	408	7.06	7.04	3.25	2.85

資料來源：彭博及滙業證券研究部

重點行業消息

- 銀保監會：出台《互聯網保險業務監管辦法（徵求意見稿）》。互聯網保險業務應由依法設立的保險機構開展，其他機構和個人不得開展互聯網保險業務。互聯網企業代理保險業務，除了要滿足《辦法》對保險機構的一般要求，還需做到包括持牌經營、有較強的合規管理能力、場景和流量優勢、信息技術實力、實現業務獨立運營等。
- 證券時報：據悉，已有參與融資“三條紅線”試點的房地產企業，按監管部門要求提交了降負債方案，亦有知名房企仍在修改相關方案，目前尚未提交。監管目前要求大型銀行控制房貸規模，多家大行新增涉房貸佔比降至30%以下。有銀行業人士表示，有大行收到通知，監管機構近期要求大型商業銀行壓降、控制個人住房按揭貸款等房地產貸款規模。
- 央行貨幣政策委員會：召開2020年第三季度例會。著力打通貨幣傳導的多種堵點，繼續釋放改革促進降低貸款利率的潛力，確保新增融資重點流向製造業、中小微企業，努力做到金融對民營企業的支持與民營企業對經濟社會發展的貢獻相適應。穩健的貨幣政策要更加靈活適度、精準導向，綜合運用並創新多種貨幣政策工具，保持流動性合理充裕。
- 中國銀行研究院：預計三季度國內GDP增長5.1%左右，四季度GDP增速將在5.6%左右。預計2020年全球銀行業將呈現盈利大幅下滑，不良率小幅上升，資本充足率略有下滑，估值水平處於低位等特點。未來銀行業經營有望更趨穩健，爆發系統性風險可能性不大。
- 國家鐵路集團有限公司：為期11天的鐵路國慶黃金周運輸28日正式啟動，自9月28日至10月8日，全國鐵路預計發送旅客1.08億人次。10月1日為客流最高峰，預計發送旅客1300萬人次，將創疫情發生以來鐵路日均客流新高。
- 中鋼協：隨著海外市場逐漸恢復、鋼材產品價差逐漸縮小，中國鋼材進口量將進一步減少，鋼材出口將穩步反彈，預計今年鋼材出口量達5500萬噸左右。
- 用益信託：上週，共有173款集合信託產品成立，數量環比增加13.82%；募集資金181.84億元，環比增加28.63%。共36家信託公司發行集合信託產品231款，環比增加0.87%；發行規模435.28億元，環比增加14.97%。
- 交通運輸部：截至2019年底，全國農村公路里程已達420萬公里，實現具備條件的鄉鎮和建制村100%通硬化路；到2020年8月底，已基本實現具備條件的鄉鎮和建制村100%通客車。
- 證券時報：武漢出台推動產業高質量發展“黃金十條”。對經認定的武漢總部企業，按一定標準給予落戶獎勵、投資獎勵、經營貢獻獎勵、企業壯大獎勵、企業辦公用房補貼、人才獎勵、土地政策等7個方面的支持政策。其中，落戶獎勵、投資獎勵、經營貢獻獎勵最高2000萬元。

29/09/20

每日市場速報



滙業證券有限公司

Delta Asia Securities Limited

- 上證報：9月28日，電解液（磷酸鐵鋰）報3.6萬元/噸，本月累計上漲20%，創下近十個月新高；電解液（錳酸鋰）報2.9萬元/噸，本月累計上漲49%，創下了近17個月新高。電解液價格上行的背後是成本提升及下游需求回暖。
- 淘寶總裁蔣凡：阿里巴巴中國零售市場年度活躍消費者達到7.42億，移動月活躍用戶增長1.19億，其中70%的新增用戶來自下沉市場，預計未來2年至3年依然還有很大上漲空間。過去12個月，淘寶直播的成交額超過3000億元；淘寶直播的用戶同比增長160%，而商家參與直播的同比增速更高達220%。

29/09/20

每日市場速報



滙業證券有限公司

Delta Asia Securities Limited

重點公司新聞

- 傳匯控(00005.HK)出售法業務進入最後談判階段 出價僅象徵式 1 歐元
- 勝獅貨櫃(00716.HK)：太平船務償還計劃或對業績帶來重大不利影響
- 康泰生物(300601.SZ)：新型冠狀病毒滅活疫苗獲臨床試驗批件
- 恆和集團(00513.HK)全年度盈轉虧蝕 1,534 萬元 不派息
- 據報螞蟻集團 A 股戰略配售基金已獲近 700 萬人認購
- 希望教育(01765.HK)與第三方磋商潛在收購事項
- 錦欣生殖(01951.HK)回購 191.8 萬股 涉資 1,867 萬
- 吉利汽車(00175.HK)A 股發行獲科創板上市委員會批准

資料來源：Infocastfn，Aastock 及財經早餐

29/09/20

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
明源雲 00909.HK	2020/09/25	1,000	280.65-308.72	15.00-16.50	16.500	643.3	150手	10.0%	28.000	+86.061%	+69.697%
樂享互動 06988.HK	2020/09/23	1,000	46.54-69.82	2.14-3.21	2.880	1,631.9	200手	10.0%	2.800	-6.250%	-2.778%
華住集團 - S 01179.HK	2020/09/22	50	1,168.21	368.00	297.000	2.4	1手	100.0%	331.400	+4.714%	+11.582%
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%	7.610	+3.146%	-14.494%
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%	0.235	+230.000%	-41.250%
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%	3.510	+186.000%	+251.000%
百勝中國 - S 09987.HK	2020/09/10	50	1,961.42	468.00	412.000	51.3	14手	25.0%	396.200	-5.291%	-3.835%
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%	35.650	+53.953%	+65.814%
智動控股 09913.HK	2020/08/14	4,000	5.20-6.40	0.52-0.64	0.520	18.2	20手	80.0%	0.330	-18.269%	-36.538%
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%	110.400	+13.300%	+10.400%
立德教育 01449.HK	2020/08/06	1,000	14.00-17.33	2.10-2.60	2.100	26.9	10手	20.0%	0.970	-11.905%	-53.810%
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%	0.730	+11.111%	+15.873%
渤海銀行 09668.HK	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%	10.080	+10.400%	+0.800%
鳳祥股份 09977.HK	2020/07/16	1,000	46.62-71.40	3.33-5.10	3.330	1.1	2手	85.0%	2.860	+0.901%	-14.114%

資料來源：Aastock

29/09/20

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
28/9/2020	實力建業	519	末期業績/股息
28/9/2020	中國高精密	591	末期業績/股息
28/9/2020	恆和集團	513	末期業績/股息
28/9/2020	香港教育國際	1082	末期業績/股息
28/9/2020	盈健醫療	1419	末期業績/股息
28/9/2020	時代集團控股	1023	末期業績/股息
28/9/2020	森美控股	756	末期業績/股息
28/9/2020	時計寶	2033	業績/末期股息
29/9/2020	中國金融國際	721	業績/末期股息
29/9/2020	冠軍科技集團	92	末期業績/股息
29/9/2020	中華汽車	26	末期業績/股息
29/9/2020	達力集團	29	末期業績/股息
29/9/2020	英皇文化產業	491	末期業績/股息
29/9/2020	思捷環球	330	末期業績/股息
29/9/2020	福祿控股	2101	業績/中期股息
29/9/2020	綠色能源科技集團	979	末期業績/股息
29/9/2020	恆興黃金	2303	特別股息
29/9/2020	香港資源控股	2882	末期業績/股息
29/9/2020	看通集團	1059	末期業績/股息
29/9/2020	京維集團	1195	末期業績/股息
29/9/2020	光榮控股	9998	末期業績/股息
29/9/2020	毅興行	1047	末期業績/股息
29/9/2020	國家聯合資源	254	中期業績
29/9/2020	新世界百貨中國	825	末期業績/股息
29/9/2020	松景科技	1079	末期業績/股息
29/9/2020	星凱控股	1166	末期業績/股息
29/9/2020	寰宇娛樂文化	1046	末期業績/股息
29/9/2020	宏輝集團	183	末期業績/股息
30/9/2020	AEON CREDIT	900	中期業績/股息
30/9/2020	秀商時代控股	1849	業績/末期股息
30/9/2020	錦藝集團控股	565	末期業績/股息
30/9/2020	伯明翰體育	2309	末期業績
30/9/2020	中國供應鏈產業	3708	業績/末期股息
30/9/2020	中國環境資源	1130	末期業績
30/9/2020	華建控股	479	末期業績/股息
30/9/2020	德泰新能源集團	559	末期業績/股息
30/9/2020	高銀金融	530	末期業績/股息
30/9/2020	天成國際	109	末期業績/股息
30/9/2020	恒生銀行	11	第三期中期股息
30/9/2020	亨泰	197	末期業績/股息
30/9/2020	匯銀控股集團	1178	末期業績/股息
30/9/2020	中智全球	6819	末期業績/股息
30/9/2020	新世界發展	17	末期業績/股息
30/9/2020	新創建集團	659	末期業績/股息
30/9/2020	金粵控股	70	末期業績
30/9/2020	電訊數碼控股	6033	第一期中期股息
30/9/2020	電訊首科	3997	第一期中期股息
30/9/2020	信陽毛尖	362	末期業績

資料來源：港交所

29/09/20

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			
09/30/2020 09:00	綜合採購經理人指數	--	54.5
09/30/2020 09:00	製造業PMI	51.5	51
09/30/2020 09:00	非製造業PMI	54.9	5520.00%
09/30/2020 09:45	財新中國製造業採購經理人指數	53.3	53.1
10/07/2020	外匯存底	--	\$3164.61b
10/08/2020 09:45	財新中國綜合採購經理人指數	--	55.1
10/08/2020 09:45	財新中國服務業採購經理人指數	54.5	54
10/10/2020 10/15	貨幣供給M0年比	--	0.094
10/10/2020 10/15	貨幣供給M1年比	--	0.08
10/10/2020 10/15	貨幣供給M2(年比)	--	0.104
10/10/2020 10/15	新人民幣貸款	--	1280.0b
10/10/2020 10/15	社會融資(人民幣)	--	3580.0b
10/10/2020 10/18	外國直接投資(年比)人民幣	--	0.187

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			
09/28/2020 22:30	達拉斯聯邦製造業展望企業活動指數	8.5	8
09/29/2020 20:30	進階商品貿易餘額	-\$82.4b	-\$79.3b
09/29/2020 20:30	躉售存貨(月比)	--	-0.003
09/29/2020 20:30	零售庫存(月比)	--	0.012
09/29/2020 21:00	CoreLogic凱斯席勒20城市(月比)(經季)	0.0015	0
09/29/2020 21:00	CoreLogic凱斯席勒20城市(年比, 未經季)	--	0.0346
09/29/2020 21:00	CoreLogic凱斯席勒20城市指數(未經季)	--	225.13
09/29/2020 21:00	eLogic凱斯席勒美國房價指數(年比, 未)	--	0.0429
09/29/2020 21:00	CoreLogic凱斯席勒美國房價指數(未經季)	--	219.82
09/29/2020 22:00	經濟諮詢委員會消費者信心	90	84.8
09/29/2020 22:00	經濟諮詢委員會現況	--	84.2
09/29/2020 22:00	經濟諮詢委員會預期	--	85.2

資料來源：彭博

29/09/20

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			
09/30/2020 19:00	MBA 貸款申請指數	--	0.068
09/30/2020 20:15	ADP 就業變動	650k	428k
09/30/2020 20:30	GDP年化(季比)	-0.316	-0.317
09/30/2020 20:30	個人消費	--	-0.341
09/30/2020 20:30	GDP價格指數	-0.02	-0.02
09/30/2020 20:30	個人消費支出核心指數(季比)	--	-0.01
09/30/2020 21:45	MNI芝加哥採購經理人指數	52	51.2
09/30/2020 22:00	成屋待完成銷售(月比)	0.02	0.059
09/30/2020 22:00	成屋待完成銷售年比(未經季調)	--	0.154
10/01/2020 19:30	Challenger 裁員人數(年比)	--	1.165
10/01/2020 20:30	首次申請失業救濟金人數	--	870k
10/01/2020 20:30	連續申請失業救濟金人數	--	12580k
10/01/2020 20:30	個人所得	-0.021	0.004
10/01/2020 20:30	個人支出	0.007	0.019
10/01/2020 20:30	PCE平減指數(月比)	0.003	0.003
10/01/2020 20:30	PCE平減指數(年比)	0.013	0.01
10/01/2020 20:30	PCE核心平減指數月比	0.003	0.003
10/01/2020 20:30	PCE核心平減指數年比	0.015	0.013
10/01/2020 21:45	Markit美國製造業採購經理人指數	--	53.5
10/01/2020 22:00	營建支出(月比)	0.008	0.001
10/01/2020 22:00	ISM 製造業指數	55.9	56
10/01/2020 22:00	ISM New Orders	--	67.6
10/01/2020 22:00	ISM 銷售價格指數	59	59.5
10/01/2020 22:00	ISM就業	--	46.4
10/02/2020 20:30	非農業就業人口變動	865k	1371k
10/02/2020 20:30	2個月薪資淨修正	--	-39k
10/02/2020 20:30	私部門就業人口變動	965k	1027k
10/02/2020 20:30	製造業就業人口變動	40k	29k
10/02/2020 20:30	失業率	0.082	0.084
10/02/2020 20:30	平均時薪(月比)	0.002	0.004
10/02/2020 20:30	平均時薪(年比)	0.048	0.047
10/02/2020 20:30	平均每週工時-全部員工	34.6	34.6
10/02/2020 20:30	勞動參與率	--	0.617
10/02/2020 20:30	就業不足率	--	0.142
10/02/2020 22:00	密西根大學市場氣氛	79	78.9
10/02/2020 22:00	工廠訂單	0.01	0.064
10/02/2020 22:00	密西根大學目前景氣	--	87.5
10/02/2020 22:00	工廠訂單(運輸除外)	--	0.021
10/02/2020 22:00	密西根大學預期	--	73.3
10/02/2020 22:00	耐久財訂單	--	--
10/02/2020 22:00	密西根大學1年通貨膨脹	--	0.027
10/02/2020 22:00	耐久財(運輸除外)	--	--
10/02/2020 22:00	密西根大學5-10年通貨膨脹	--	0.026
10/02/2020 22:00	資本財新訂單非國防(飛機除外)	--	--
10/02/2020 22:00	資本財銷貨非國防(飛機除外)	--	--

資料來源：彭博

29/09/20

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