

05/10/20

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	23,459.1	0.79	-1.19	-6.85	-3.96	-10.09	0.00	-16.78
恒生中國企業指數	9,397.4	1.25	-1.69	-6.15	-3.70	-7.88	0.00	-15.85
上海深圳滬深300指數	4,587.4	0.10	-1.40	-5.26	8.00	20.26	0.00	11.98
上海證券交易所綜合指數	3,218.1	0.20	-1.88	-5.65	6.35	10.77	0.00	5.51
深圳證券交易所綜合指數	2,149.5	0.05	-2.39	-6.98	7.96	34.75	0.00	24.76
標準普爾500指數	3,348.4	0.96	1.52	-2.29	6.98	13.43	-0.43	3.64
道瓊工業平均指數	27,682.8	0.48	1.87	-1.60	7.18	4.17	-0.36	-3.00
那斯達克綜合指數	11,075.0	2.22	1.48	-2.10	8.50	38.74	-0.83	23.43
法國CAC40指數	4,824.9	0.02	2.01	-2.82	-3.64	-12.09	0.45	-19.29
德國法蘭克福DAX指數	12,689.0	0.33	1.76	-1.20	1.28	5.63	-0.56	-4.23
富時100指數	5,902.1	0.39	1.02	1.78	-4.14	-17.51	0.61	-21.75
日經225指數	23,354.8	1.41	-0.67	0.64	4.70	9.08	0.73	-1.28
韓國KOSPI指數	2,337.5	0.41	0.18	0.49	10.87	13.30	0.41	6.36
海峽時報指數	2,496.1	0.19	0.96	-0.52	-5.91	-18.91	1.20	-22.55
台灣證交所加權股價指數	12,515.6	0.38	-0.54	-1.46	6.94	14.11	0.00	4.32

環球焦點

香港 - 恆指漲 183 點 阿里揚逾 3% 內房股回升

港股昨日為期指結算日，北水暫停，恆指隨金融股回吐下先升後跌，恆指全日以近低位收市。恆指今早高開 108 點後，曾升 125 點一度高見 23,601 點後倒跌，午後騰訊(00700.HK) 見沽壓、內銀股跌幅擴大拖累，恆指一度低見 23,256 點。恆指全日跌 200 點或 0.9%，報 23,275 點；國指跌 101 點或 1%，報 9,281 點；恆生科技指數轉跌 1 點或 0.02%，報 6,977 點。大市成交 858.82 億元。

環球 - 特朗普感染新型肺炎 道指收市跌幅收窄至 134 點

美國總統特朗普感染新型肺炎，週五開市前道指一度跌逾 500 點，美股週五低開，道指跌幅最大擴至超過 430 點，低見 27,382.94 點。不過盤中公布的就業數據較市場預期疲弱，加上市場憧憬美國兩黨就刺激經濟方案達成共識，刺激道指一度掉頭倒升，收市跌 134.09 點或 0.5%，報 27,682.81 點。全周累計升近 1.9%。標準普爾 500 指數跌 32.36 點或 1%，報 3,348.44 點。全周累計升 1.5%。納斯達克指數跌 251.49 點或 2.2%，報 11,075.02 點。全周累計升近 1.5%。科技股沽壓較大，電動車製造商 Tesla 上季交付量刷新紀錄，不過股價仍挫近 7.4%。蘋果公司挫 3.2%。

中國 - 中芯國際正在評估該出口限制對本公司生產經營活動的影響

中芯國際：對於向中芯國際出口的部分美國設備、配件及原物料會受到美國出口管制規定的進一步限制，正在評估該出口限制對本公司生產經營活動的影響。

資料來源：Aastock 及財經早餐

個股焦點

5至9月份按月銷售同比增長持續改善 滔搏上望 HK\$11.8 元



滔搏(6110 - HK\$10.02)為運動服裝分銷商,包括零售及批發運動鞋、服裝及配飾。整體門店接近8,400家,主要品牌為耐克及阿迪達斯。

管理層透露5至9月份按月零售銷售同比增長持續改善,而零售折扣同比亦逐步收窄,估計很可能優於同業,因其存貨周轉天數僅為120天。

儘管上半年銷售受疫情影響,但整體會員數持續增長,其30%活躍購物會員已供獻整體零售銷售超過90%,相信其會員增值服務持續提升有利活躍購物會員數及整體零售銷售。投資者可於10.6元買入,中線上望11.8元,跌穿9.8元止蝕。

財務摘要(一致市場預期)

	FY20	FY21E	FY22E	FY23E
市盈率(倍)	22.9	23.9	19.0	15.7
市淨率(倍)	5.51	4.91	4.27	3.67
EV/EBIBDA(倍)	15.38	11.54	9.22	8.11
股息收益率(%)	2.0	2.0	2.8	3.3
淨資產收益率(%)	36.9%	20.8%	23.6%	23.9%

資料來源：公司資料、彭博及滙業證券研究部

05/10/20

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	357	9.88	8.05	13.90	(0.14)
3328 HK Equity	交通銀行	334	9.35	8.62	3.72	1.64
3988 HK Equity	中國銀行	970	8.79	8.46	2.40	0.42
883 HK Equity	中國海洋石油	333	8.72	5.22	7.45	(0.53)
1398 HK Equity	工商銀行	1,863	7.17	7.01	4.02	0.75
2388 HK Equity	中銀香港	216	7.05	6.24	20.40	0.49
939 HK Equity	建設銀行	1,274	6.99	6.91	5.02	0.20
6 HK Equity	電能實業	87	6.90	6.90	40.60	0.12
1038 HK Equity	長江基建集團	96	6.80	6.85	36.15	(0.28)
267 HK Equity	中信股份	166	6.77	7.35	5.69	1.43

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 %
1988 HK Equity	民生銀行	248	9.99	8.60	4.06	(1.69)
1088 HK Equity	中國神華	357	9.88	8.05	13.90	(0.14)
2328 HK Equity	中國財險	120	9.36	8.38	5.39	0.56
3328 HK Equity	交通銀行	334	9.35	8.62	3.72	1.64
3988 HK Equity	中國銀行	970	8.79	8.46	2.40	0.42
883 HK Equity	中國海洋石油	333	8.72	5.22	7.45	(0.53)
998 HK Equity	中信銀行	241	8.70	8.24	2.99	0.67
1288 HK Equity	農業銀行	1,229	8.24	7.88	2.42	0.83
1398 HK Equity	工商銀行	1,863	7.17	7.01	4.02	0.75
1658 HK Equity	郵儲銀行	410	7.06	7.06	3.25	2.85

資料來源：彭博及滙業證券研究部

重點行業消息

- 上證報：跟踪航運美西航線(SCFI)運價指數自7月中旬創下4年曆史新高後，2個多月來上漲勢頭仍未停下，最高升至3867美元/FEU(40英尺集裝箱)。自去年底以來，該指數的漲幅已近200%，遠超預期。業內人士表示，中國集裝箱生產商接單已排到明年2月份，造成這種目前集運市場火爆局面的核心原因就是“供求關係”。
- SensorTower：2020年第三季度，全球消費者在移動應用程序上的支出達到293億美元，蘋果和谷歌應用商店的安裝量攀升至365億人次。2020年第三季度，全球消費者在蘋果應用商店的應用內購買、訂閱和高端應用支出攀升了31%，達到190億美元。谷歌應用商店的支出同比增長33.8%，從去年同期的77億美元增至103億美元。
- 10月1-4日全國飛行航班58608班，同比減少8.8%；運輸旅客648萬人次，同比下降9.5%；平均航班正常率93.26%，同比提高0.9個百分點。進出港旅客量較多的機場有廣州、深圳、北京、成都、上海、重慶、西安、昆明等。預計10月7-8日將迎來節後返程高峰。
- 文化和旅遊部：綜合各地文化和旅遊部門、通訊運營商、線上旅行服務商的數據，經中國旅遊研究院（文化和旅遊部數據中心）綜合測算，10月1-4日，全國共接待國內遊客4.25億人次，實現旅遊收入3120.2億元。
- 中國銀聯：國慶假期前兩天，銀聯網絡交易金額達6287億元，較去年同期增長11.8%。10月1日當天，銀聯網絡交易金額超過3300億元，同比增長15.5%。西藏、新疆和寧夏國慶假期前兩天消費金額同比增長較快。
- 中國國家鐵路集團：9月30日至10月2日，全國鐵路客流旺盛，連續三天發送旅客超千萬人次。10月3日，全國鐵路預計發送旅客1140萬人次，客流繼續保持高位運行。鐵路部門在主要旅遊城市間加大運力投放，加開旅客列車570列，滿足廣大旅客假日出遊需求。
- 快科技：AMD現在處於歷史上最好的時期，比K8時期都要繁榮，市場份額已達37.5%。現在Steam平台的份額也首次突破25%，又創造了一次紀錄。在9月份的CPU市場份額中，Intel CPU跌破75%，最新份額74.24%，下滑了0.85個百分點。與之對應的是，AMD份額首次超過25%，達到了25.75%，增加了0.84個百分點。
- 新華社：“十一”黃金周前兩天，湖北全省旅遊市場顯現濃濃暖意，群眾出遊熱情高漲。10月2日當天，湖北30家重點景區共接待遊客31.1萬人次，接近去年同期水平，旅遊綜合收入恢復到去年同期的85.5%。
- 澎湃新聞：10月3日，上海全市150多家主要旅遊景區（點）客流同比恢復82%，但各文化和旅遊公共服務中心接待人次同比減少60.4%。這說明國慶期間，當天，選擇在上海出遊的本地客不少。

- 山東省畜牧獸醫局：今年以來，山東 10910 家規模豬場的生豬存欄量已連續 7 個月實現增長，能繁母豬存欄量已連續 6 個月實現增長，生豬生產供應恢復形勢持續向好。
- 貓眼專業版：截至 10 月 3 日 16 點，國慶檔期內全國電影累計票房已經突破 15 億元。《姜子牙》超 8 億元領先，《我和我的家鄉》超 7 億元緊隨其後，9 月 25 日上映的《奪冠》在國慶檔期內收穫 1.44 億元票房，累計票房超過 4 億元。這個成績在國慶檔歷史上排行第二。
- SensorTower：今年第三季度，全球消費者在移動應用上的支出達到 293 億美元，同比增長 32%，其中蘋果 App Store 為 190 億美元；在蘋果 App Store 和 Google Play 上的應用安裝量則攀升至 365 億，同比增長 23.3%，其中來自蘋果 App Store 的應用為 82 億個。
- 中原地產：截至 2020 年 9 月，50 城年內土地成交收入超過 2.96 萬億，同比增長 17%，刷新歷史紀錄。具體來看，上海、杭州土地成交收入均超 2000 億，其中上海 2317 億位居榜首。此外，北京、廣州、南京、武漢等 4 城土地成交收入超千億。還有 12 個城市土地成交收入超 500 億。
- 中國網：美國航空與美聯航相繼宣布將開始一輪大裁員，因為從美國政府獲得更多援助的希望正在消退。兩公司的裁員總數達到 3.2 萬，相當於他們疫情前員工總數的約 13%。其中美國航空將裁員 1.9 萬，美聯航將裁員逾 1.3 萬。
- 國家電影專資辦：10 月 1 日，全國電影市場產出票房 7.5 億，觀影人次近 1900 萬。動畫電影《姜子牙》票房 3.6 億多元，摘得國慶檔首日票房冠軍；《我和我的家鄉》以近 2.8 億元票房的成績位居第二，兩部影片的單日票房貢獻比超過 85 %。
- 特斯拉中國：中國製造 Model 3 標準續航升級版補貼後售價 24.99 萬元，中國製造 Model 3 長續航後輪驅動版補貼後售價 30.99 萬元。業內人士分析，此次特斯拉下調中國製造 Model 3 銷售價格或與該車型技術升級和國產化率不斷提升密切相關，特斯拉研發製造成本因此得以下降。
- 21 世紀：圍繞民間借貸利率司法保護上限的界定，地方法院的判例出現了分歧。兩法院回調民間借貸利率上限，15.4% 不適用於持牌金融機構。如何統一地方法院截然不同的判決尺度，仍需要最高法院針對民間借貸利率司法保護上限新規出台更細緻的操作指引。
- 農業農村部：召開全國秋冬種工作視頻會議。在抓好秋冬農業生產的同時，要組織好秋糧收穫，努力減少機收環節糧食損失，把豐收的糧食拿到手，確保實現全年糧食產量 13000 億斤以上目標。

05/10/20

每日市場速報



滙業證券有限公司

Delta Asia Securities Limited

重點公司新聞

- 藍光嘉寶服務(02606.HK)斥 2.1 億人民幣購物業管理及服務業務
- 中梁控股(02772.HK)9 月合約銷售 182 億人民幣 按年升近 25%
- 中集集團(02039.HK)溢價逾 20%私有化中集天達(00445.HK)
- 中芯國際(00981.HK)確認供應商受美出口限制
- 上置集團(01207.HK)轉讓債權予中國東方涉 2.7 億人民幣
- 白雲山(00874.HK)擬分拆廣州醫藥在港上市
- 遠大住工(02163.HK)建議 A 股發行申請獲深交所受理
- 華潤醫藥(03320.HK)逾 53 億人民幣收購博雅生物製藥控股權
- 吉利(00175.HK)旗下富豪汽車召回 2,200 輛電動車
- 開拓藥業-B(09939.HK)與邁百瑞訂戰略合作 開發生物大分子藥物

資料來源：Infocastfn，Aastock 及財經早餐

05/10/20

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▼
天任集團 01429.HK	2020/09/29	8,000	5.60-7.04	0.35-0.44	0.350	25.8	100手	12.5%	1.000	+185.714%	+185.714%
中通快遞 - S W 02057.HK	2020/09/29	50	2,153.52	268.00	218.000	5.7	10手	70.0%	238.000	+9.174%	+9.174%
東軟教育 09616.HK	2020/09/29	800	34.53-41.47	5.18-6.22	6.220	299.1	45手	10.0%	6.220	0.000%	0.000%
寬帶電商 - S W 09991.HK	2020/09/29	100	251.92	103.90	82.900	2.6	2手	70.0%	84.000	+1.327%	+1.327%
再鼎醫藥 - S B 09688.HK	2020/09/28	50	556.89	648.00	562.000	2.4	3手	50.0%	644.000	+8.541%	+14.591%
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 <small>強穿上市價</small>	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%	340.600	+4.714%	+14.680%
福祿控股 02101.HK <small>強穿上市價</small>	2020/09/18	500	27.60-35.60	6.90-8.90	8.900	1,257.5	200手	2.0%	7.660	+3.146%	-13.933%
科利實業控股 01455.HK <small>強穿上市價</small>	2020/09/15	5,000	5.00-7.50	0.40-0.60	0.400	6.7	18手	30.0%	0.224	+230.000%	-44.000%
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%	3.390	+186.000%	+239.000%
百勝中國 - S 09987.HK <small>強穿上市價</small>	2020/09/10	50	1,961.42	468.00	412.000	51.3	14手	25.0%	401.000	-5.291%	-2.670%
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%	35.000	+53.953%	+62.791%
智動控股 09913.HK <small>強穿上市價</small>	2020/08/14	4,000	5.20-6.40	0.52-0.64	0.520	18.2	20手	80.0%	0.330	-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%	110.900	+13.300%	+10.900%
立德教育 01449.HK <small>強穿上市價</small>	2020/08/06	1,000	14.00-17.33	2.10-2.60	2.100	26.9	10手	20.0%	0.980	-11.905%	-53.333%
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%	0.760	+11.111%	+20.635%
渤海銀行 09668.HK <small>強穿上市價</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%	10.100	+10.400%	+1.000%
鳳祥股份 09977.HK <small>強穿上市價</small>	2020/07/16	1,000	46.62-71.40	3.33-5.10	3.330	1.1	2手	85.0%	2.770	+0.901%	-16.817%

資料來源：Aastock

05/10/20

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
5/10/2020	高偉電子	1415	特別股息
7/10/2020	雅迪控股	1585	特別股息
9/10/2020	允升國際	1315	末期業績
15/10/2020	鮮馳達控股	1175	末期業績/股息
19/10/2020	包浩斯國際	483	特別股息
19/10/2020	紫金礦業	2899	第三季業績
27/10/2020	中國平安	2318	第三季業績
27/10/2020	萬洲國際	288	業績
29/10/2020	南京熊貓電子股份	553	業績
29/10/2020	靄華押業信貸	1319	中期業績/股息
30/10/2020	中國南方航空股份	1055	第三季業績
30/10/2020	江西銅業股份	358	第三季業績
11/11/2020	香港交易所	388	業績
12/11/2020	騰訊控股	700	第三季業績/股息
10/3/2021	國泰航空	293	末期業績/中期息
11/3/2021	太古股份公司A	19	末期業績/第二中期息
11/3/2021	太古股份公司B	87	末期業績/第二中期息
11/3/2021	太古地產	1972	末期業績/第二中期息

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			
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	54.2	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

05/10/20

每日市場速報



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			
10/05/2020 21:45	Markit美國服務業採購經理人指數	54.6	54.6
10/05/2020 21:45	Markit美國綜合採購經理人指數	--	54.4
10/05/2020 22:00	ISM Services Index	5630.00%	56.9
10/06/2020 20:30	貿易收支	-\$65.0b	-\$63.6b
10/06/2020 22:00	JOLTS職缺	6500	6618
10/07/2020 19:00	MBA 貸款申請指數	--	--
10/08/2020 02:00	FOMC會議紀錄	--	--
10/08/2020 03:00	消費信貸	\$15.000b	\$12.250b
10/08/2020 20:30	首次申請失業救濟金人數	--	--
10/08/2020 20:30	連續申請失業救濟金人數	--	--
10/08/2020 21:45	彭博消費者舒適度	--	--

資料來源：彭博

05/10/20

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