

15/10/20

## 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%
香港恆生指數	24,667.1	0.07	2.86	-0.27	3.20	-6.93	5.15	-12.50
恆生中國企業指數	9,920.8	0.43	4.03	0.93	4.52	-5.52	5.57	-11.17
上海深圳滬深300指數	4,807.1	-0.66	4.69	2.53	1.32	22.12	4.79	17.34
上海證券交易所綜合指數	3,340.8	-0.56	3.61	1.37	-0.61	11.69	3.81	9.53
深圳證交所綜合指數	2,290.4	-0.60	6.61	3.86	1.26	39.49	6.55	32.94
標準普爾500指數	3,488.7	-0.66	2.02	2.57	8.12	16.46	3.74	7.98
道瓊工業平均指數	28,514.0	-0.58	0.74	1.85	6.12	5.51	2.64	-0.09
那斯達克綜合指數	11,768.7	-0.80	3.56	5.17	11.55	44.42	5.38	31.16
法國CAC40指數	4,941.7	-0.12	1.22	-2.49	3.28	-13.34	2.88	-17.34
德國法蘭克福DAX指數	13,028.1	0.07	0.77	-1.43	0.75	3.15	2.09	-1.67
富時100指數	5,935.1	-0.58	-0.19	-2.79	5.68	-17.70	1.18	-21.31
日經225指數	23,557.9	-0.29	-0.38	0.44	2.67	6.08	1.61	-0.42
韓國KOSPI指數	2,363.2	-0.73	-0.99	-3.29	7.33	14.26	1.52	7.53
海峽時報指數	2,555.6	-0.47	0.68	2.81	3.52	-17.99	3.61	-20.70
台灣證交所加權股價指數	12,919.3	-0.21	1.69	0.57	5.87	16.27	3.23	7.69

## 環球焦點

## 香港 - 恆指升 17 點 騰訊阿里破頂 恆大配股挫 17%

港股昨在颱風影響休市後表現反覆。恆指高開 159 點見 24,808 點，但已為半日高位，其後曾倒跌 150 點一度低見 24,498 點，其後跌幅收窄，收市前倒升，最終全日升 17 點或 0.07%，收 24,667 點；國指升 42 點或 0.4%，收 9,920 點；恆生科技指數升 70 點或 0.9%，收 7,819 點。大市全日成交總額 1,543.49 億元，滬、深港通南下交易錄得淨流入金額分別為 36.04 億及 39.03 億元人民幣。

## 環球 - 道指跌 165 點或 0.6% 對刺激方案憧憬減弱

美股偏軟。美國財長努欽預期新一輪刺激經濟方案不大可能在大選前通過，市場氣氛受影響。科技股下跌亦拖累大市。道指高開 51 點後，早段曾升 112 點見 28,792 點，其後倒跌，尾市曾跌 218 點，收市前跌幅收窄。道瓊斯工業平均指數跌 165.81 點或 0.6%，收報 28,514 點。標準普爾 500 指數跌 23.26 點或 0.7%，收報 3,488.67 點。納斯達克指數跌 95.17 點或 0.8%，收報 11,768.73 點。醫保股聯合健康跌 2.9%，為跌幅最大道指成分股。Salesforce 及迪士尼各跌 1.9% 及 1.8%，化工股陶氏升 2%，為升幅最大道指成分股。

## 中國 - 9 月末社會融資規模存量為 280.07 萬億元，同比增長 13.5%

央行：前三季度社會融資規模增量累計為 29.62 萬億元，比上年同期多 9.01 萬億元。人民幣貸款增加 16.26 萬億元，同比多增 2.63 萬億元。9 月末社會融資規模存量為 280.07 萬億元，同比增長 13.5%；M2 餘額 216.41 萬億元，同比增長 10.9%，增速分別比上月末和上年同期高 0.5 個和 2.5 個百分點。

資料來源：Aastock、信報及財經早餐

15/10/20

每日市場速報

### 個股焦點

## 21 財年盈利有望回復增長 中國燃氣上望 25.7 元



中國燃氣 (384 - HK\$22.85) 為燃氣運營服務商，主要在中國大陸投資、建設、經營、管理城市燃氣管道基礎設施、燃氣碼頭、儲運設施及燃氣物流系統，向居民及工商業用戶輸送天然氣及液化石油氣，建設及經營壓縮天然氣／液化天然氣加氣站，開發及應用天然氣、液化石油氣相關技術。

展望 21 財年，公司盈利有望回復增長受惠：1) 20 年第 2 至第 3 季零售氣量估計同比增長約 15%；2) 新冠肺炎導致下半年低基數；及 3) 接駁

費穩定增長。投資者可於 22.85 元買入，中線上望 25.7 元，跌穿 21.1 元止蝕。

	FY19	FY20E	FY21E	FY22E
市盈率 (倍)	13.0	11.0	9.9	8.7
市淨率 (倍)	3.01	2.48	2.10	1.81
EV/EBIBDA (倍)	10.69	9.49	8.49	7.69
股息收益率 (%)	2.2	2.6	3.0	3.3
淨資產收益率 (%)	24.5%	23.8%	22.9%	21.6%

資料來源：公司資料、彭博及滙業證券研究部

15/10/20

## 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 %
3328 HK Equity	交通銀行	342	9.01	8.40	3.86	(1.78)
883 HK Equity	中國海洋石油	330	8.78	5.32	7.40	(3.14)
3988 HK Equity	中國銀行	988	8.41	8.18	2.51	0.80
386 HK Equity	中國石油化工股份	510	6.80	6.11	3.04	(2.85)
267 HK Equity	中信股份	165	6.79	7.37	5.67	(3.24)
1398 HK Equity	工商銀行	1,901	6.76	6.69	4.26	0.47
6 HK Equity	電能實業	89	6.71	6.72	41.70	0.24
2388 HK Equity	中銀香港	228	6.68	5.67	21.55	(0.46)
1038 HK Equity	長江基建集團	98	6.67	6.72	36.90	0.27
939 HK Equity	建設銀行	1,343	6.62	6.62	5.30	-

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	252	9.99	8.70	4.06	(0.49)
1088 HK Equity	中國神華	364	9.98	8.23	13.76	(0.58)
2328 HK Equity	中國財險	119	9.47	8.60	5.33	(0.93)
3328 HK Equity	交通銀行	342	9.01	8.40	3.86	(1.78)
883 HK Equity	中國海洋石油	330	8.78	5.32	7.40	(3.14)
3988 HK Equity	中國銀行	988	8.41	8.18	2.51	0.80
998 HK Equity	中信銀行	249	8.36	8.02	3.11	-
1288 HK Equity	農業銀行	1,247	7.79	7.53	2.56	1.19
386 HK Equity	中國石油化工股份	510	6.80	6.11	3.04	(2.85)
267 HK Equity	中信股份	165	6.79	7.37	5.67	(3.24)

資料來源：彭博及滙業證券研究部

## 重點行業消息

- 央行：前三季度中國信貸和社融增速合理增長，還沒到偏快增長的狀況。今年受疫情影響，宏觀槓桿率會出現階段性上升。當前面臨特殊情況，宏觀槓桿率提升適應宏觀政策，是支持疫情防控和國民經濟恢復的一個體現。應當允許宏觀槓桿率階段性上升，擴大對實體經濟的信用支持。當前，疫情防控高峰已經過去，但國際形勢仍然複雜嚴峻，我國經濟運行正處於向高質量發展轉變的關鍵期，貨幣政策堅持穩健取向不變，更加靈活適度，更加精準導向。
- 央行彭立峰：目前重點房地產企業資金監測和融資管理規則起步平穩，社會反響積極正面。下一步，央行將會同住建部和其他相關的部門跟踪評估執行結果，完善融資規則，穩步擴大適用範圍。
- 易居研究院：1-9 月份，全國 100 個城市居住用地價格為 5937 元/平方米，同比上漲 6.9%。當前全國 14 個城市出台了穩地價新政，形成了非常好的標杆效應。預計四季度房企拿地會更趨理性，地價漲勢也容易降溫和趨於平穩。
- 菜鳥網絡：宣布聯合全國主要快遞企業啟動“雙 11”物流備戰工作。相關企業將運用數字技術提升包裹送達速度，通過增加快遞包裝回收裝置，推動“綠色快遞”再升級。今年將首次在“雙 11”期間把部分預售商品提前配送到社區，讓消費者支付尾款後可以立即收貨。
- 中證網：2020 年北京國際風能大會召開，發布《風能北京宣言》。在“十四五”規劃中，須為風電設定與碳中和國家戰略相適應的發展空間，保證年均新增裝機 5000 萬千瓦以上。2025 年後，中國風電年均新增裝機容量應不低於 6000 萬千瓦，到 2030 年至少達到 8 億千瓦，到 2060 年至少達到 30 億千瓦。
- 國際半導體產業協會：全球矽晶片出貨量 2020 年將同比增長 2.4%，到 2021 年將繼續增長，到 2022 年出貨量將達到歷史新高。矽晶片是半導體的核心製造材料，而半導體又是所有電子產品的重要組成部分。
- IDC 中國：此次 iPhone12 系列將覆蓋 699-1099 美元的價格區間，其中 mini 版起售價格持平於上一代 4G 機型，不僅定價方面易於令消費者接受，其小尺寸機身下的屏佔比升級，也對大量長期使用 iPhone7、8 系列用戶的握持感受更加友好，有望激發該部分存量老用戶的換機慾望。因此蘋果有望在 600 美元以上價位段提升自身市場份額。
- SensorTower：Google 以 2.94 億次下載，位列 9 月全球移動應用發行商下載榜榜首，同比增長 20%。Facebook 以超過 2.04 億次下載排名第 2。排名前五的另外 3 個發行商依次是 Voodoo，AppLovin 和字節跳動。

15/10/20

## 每日市場速報



滙業證券有限公司

Delta Asia Securities Limited

### 重點公司新聞

- 民生教育(01569.HK)擬收購都學網絡 60%股權 作價不逾 2.88 億人民幣
- 鞍鋼(00347.HK)預告首九月淨利下跌 23% 惟第三季增長近 1.8 倍
- 中國建材(03323.HK)附屬北新建材修訂盈測 首九月最少賺 19.5 億人民幣
- 贛鋒鋳業(01772.HK)預告第三季賺 1.7-2.1 億人民幣 增逾 4.2 倍
- 新城發展(01030.HK)9 月合同銷售 239.66 億人民幣 減少 8.6%
- 旭輝控股(00884.HK)9 月合同銷售 260 億人民幣 增 30.2%
- 眾安在線(06060.HK)首九月保費收入 111.48 億人民幣 增 12.2%
- 騰訊(00700.HK)總裁劉熾平上周四及上周五減持共 50 萬股 涉資約 2.7 億元
- 大唐發電(00991.HK)料首九個月淨利潤按年增長 72%至 92%
- 中聯重科(01157.HK)料今年首九個月盈利 55 億至 58 億人民幣
- 中糧肉食(01610.HK)第三季生豬出欄量增 1.4 倍

資料來源：Infocastfn，Aastock 及財經早餐

15/10/20

## 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	超中一手	中籤率	現價 <sup>1</sup>	首日表現 <sup>2</sup>	異槓表現 <sup>3</sup>
威海銀行 09677.HK	2020/10/12	1,000	29.39-30.79	3.35-3.51	3.350	認購不足	1千	100.0%	3.350	0.000%	0.000%
翼濱新登 - B 01952.HK	2020/10/09	500	141.85-156.03	50.00-55.00	55.000	653.4	80千	2.0%	74.000	+32.273%	+34.545%
義和生物 - B 06998.HK	2020/10/07	500	97.66-115.46	20.30-24.00	24.000	1,246.5	180千	3.0%	25.150	+16.458%	+4.792%
德利機械 02102.HK	2020/10/06	10,000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.270	-1.786%	-3.571%
天任集團 01429.HK	2020/09/29	8,000	5.60-7.04	0.35-0.44	0.350	25.8	100千	12.5%	1.090	+185.714%	+211.429%
中通快遞 - S W 02057.HK	2020/09/29	50	2,153.52	268.00	218.000	5.7	10千	70.0%	232.000	+9.174%	+6.422%
東軟教育 09616.HK	2020/09/29	800	34.53-41.47	5.18-6.22	6.220	299.1	45千	10.0%	6.260	0.000%	+0.643%
寶尊電商 - S W 09991.HK	2020/09/29	100	251.92	103.90	82.900	2.6	2千	70.0%	92.050	+1.327%	+11.037%
再惠服務 - S B 09688.HK	2020/09/28	50	570.40	648.00	562.000	2.4	3千	50.0%	706.500	+8.541%	+25.712%
明源雲 00909.HK	2020/09/25	1,000	280.65-308.72	15.00-16.50	16.500	643.3	150千	10.0%	34.550	+86.061%	+109.394%
樂享互動 06988.HK	2020/09/23	1,000	46.54-69.82	2.14-3.21	2.880	1,631.9	200千	10.0%	3.450	-6.250%	+19.792%
華住集團 - S 01179.HK	2020/09/22	50	1,168.21	368.00	297.000	2.4	1千	100.0%	329.000	+4.714%	+10.774%
福祿控股 02101.HK <small>欲學上市價</small>	2020/09/18	500	27.60-35.60	6.90-8.90	8.900	1,257.5	200千	2.0%	7.200	+3.146%	-19.101%
科利實業控股 01455.HK <small>欲學上市價</small>	2020/09/15	5,000	5.00-7.50	0.40-0.60	0.400	6.7	18千	30.0%	0.245	+230.000%	-38.750%
濠江機電 01408.HK	2020/09/11	2,000	5.00-6.00	1.00-1.20	1.000	8.0	75千	30.1%	3.890	+186.000%	+289.000%
百勝中國 - S 09987.HK	2020/09/10	50	1,961.42	468.00	412.000	51.3	14千	25.0%	415.000	-5.291%	+0.728%
農夫山泉 09633.HK	2020/09/08	200	970.40-1,069.93	19.50-21.50	21.500	1,147.3	150千	12.0%	37.950	+53.953%	+76.512%
智動控股 09913.HK <small>欲學上市價</small>	2020/08/14	4,000	5.20-6.40	0.52-0.64	0.520	18.2	20千	80.0%	0.380	-18.269%	-26.923%

資料來源：Aastock

15/10/20

## 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
15/10/2020	FAST RETAIL-DRS	6288	末期業績
15/10/2020	鮮馳達控股	1175	末期業績/股息
15/10/2020	天業節水	840	季度業績/股息
16/10/2020	中國建築興業	830	業績
19/10/2020	包浩斯國際	483	特別股息
19/10/2020	中國建築國際	3311	第三季業績
19/10/2020	中國鐵塔	788	業績
19/10/2020	中電控股	2	第三期中期股息
19/10/2020	金榜集團	172	末期業績/股息
19/10/2020	金榜集團	172	中期業績/股息
19/10/2020	港亞控股	1723	特別股息
19/10/2020	美聯集團	1200	中期股息
19/10/2020	紫金礦業	2899	第三季業績
20/10/2020	精英匯集團	1775	末期業績/股息
20/10/2020	德利機械	2102	業績/末期股息
22/10/2020	中國海外宏洋集團	81	業績
22/10/2020	晨鳴紙業	1812	業績
22/10/2020	東江環保	895	業績
23/10/2020	中國海外發展	688	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	江蘇寧滬高速公路	177	第三季業績
30/10/2020	江西銅業股份	358	第三季業績

資料來源：港交所

15/10/20

## 每日市場速報



滙業證券有限公司

Delta Asia Securities Limited

## 經濟數據日程 (中國)

日期/時間	經濟數據	預期	前值
中國			
10/10/2020 10/15	貨幣供給M0年比	0.095	0.094
10/10/2020 10/15	貨幣供給M1年比	0.085	0.08
10/10/2020 10/15	貨幣供給M2(年比)	0.104	0.104
10/10/2020 10/15	新人民幣貸款	1700.0b	1280.0b
10/10/2020 10/15	社會融資(人民幣)	3000.0b	3580.0b
10/10/2020 10/18	外國直接投資(年比)人民幣	--	0.187
10/13/2020	出口(年比)人民幣	0.09	0.116
10/13/2020	進口(年比)人民幣	0.002	-0.005
10/13/2020	出口(年比)	0.1	0.095
10/13/2020	進口(年比)	0.001	-0.021
10/13/2020	貿易收支(人民幣)	419.50b	416.59b
10/13/2020	貿易收支	\$59.25b	\$58.93b
10/13/2020 10/16	-Yr Medium-Term Lending Facility Rat	--	0.0295
10/15/2020 09:30	PPI(年比)	-0.019	-0.02
10/15/2020 09:30	CPI(年比)	0.019	0.024

資料來源：彭博



15/10/20

## 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			
10/13/2020 18:00	NFIB 中小型企業樂觀指數	101.2	100.2
10/13/2020 20:30	實質平均週薪(年比)	--	0.039
10/13/2020 20:30	實質平均時薪(年比)	--	0.033
10/13/2020 20:30	CPI(月比)	0.002	0.004
10/13/2020 20:30	CPI(不含食品及能源)(月比)	0.002	0.004
10/13/2020 20:30	CPI(年比)	0.014	0.013
10/13/2020 20:30	CPI(不含食品及能源)(年比)	0.018	0.017
10/13/2020 20:30	CPI指數(未經季調)	260.225	259.918
10/13/2020 20:30	CPI 主要指數 經季調	269.392	268.747
10/13/2020 10/17	財政預算月報	--	-\$200.1b
10/14/2020 19:00	MBA 貸款申請指數	--	0.046
10/14/2020 20:30	PPI最終需求(月比)	0.001	0.003
10/14/2020 20:30	PPI(不含食品及能源)(月比)	0.002	0.004
10/14/2020 20:30	PPI不含食品、能源及貿易(月比)	0.002	0.003
10/14/2020 20:30	PPI最終需求(年比)	0.002	-0.002
10/14/2020 20:30	PPI(不含食品及能源)(年比)	0.009	0.006
10/14/2020 20:30	PPI不含食品、能源及貿易(年比)	--	0.003
10/15/2020 20:30	首次申請失業救濟金人數	--	840k
10/15/2020 20:30	紐約州製造業調查指數	12	17
10/15/2020 20:30	進口物價指數(月比)	0.003	0.009
10/15/2020 20:30	連續申請失業救濟金人數	--	10976k
10/15/2020 20:30	進口物價指數不含石油(月比)	0.005	0.007
10/15/2020 20:30	進口物價指數(年比)	--	-0.014
10/15/2020 20:30	出口價格指數(月比)	0.004	0.005
10/15/2020 20:30	出口價格指數(年比)	--	-0.028
10/15/2020 20:30	費城聯準企業展望	14.5	15
10/15/2020 21:45	彭博消費者舒適度	--	48
10/16/2020 20:30	先期零售銷售(月比)	0.007	0.006
10/16/2020 20:30	零售銷售(不含汽車)(月比)	0.004	0.007
10/16/2020 20:30	零售銷售(不含汽車及汽油)	0.004	0.007
10/16/2020 20:30	零售銷售(控制組)	0.002	-0.001
10/16/2020 21:15	工業生產(月比)	0.006	0.004
10/16/2020 21:15	產能利用率	0.72	0.714
10/16/2020 21:15	製造業(SIC)工業生產	0.008	0.01
10/16/2020 22:00	企業存貨	0.003	0.001
10/16/2020 22:00	密西根大學市場氣氛	80	80.4

資料來源：彭博

15/10/20

## 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