

21/10/20

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	24,569.5	0.11	-0.33	2.58	-4.16	-8.07	4.73	-12.84
恒生中國企業指數	9,988.3	0.10	1.11	3.61	-4.38	-5.26	6.29	-10.56
上海深圳滬深300指數	4,793.5	0.80	-0.95	2.17	2.18	23.52	4.49	17.01
上海證券交易所綜合指數	3,328.1	0.47	-0.94	0.34	0.22	13.22	3.42	9.11
深圳證券交易所綜合指數	2,279.4	1.33	-1.08	3.22	2.09	41.15	6.04	32.30
標準普爾500指數	3,443.1	0.47	-1.96	4.94	5.70	14.51	2.38	6.57
道瓊工業平均指數	28,308.8	0.40	-1.29	4.28	5.47	5.52	1.90	-0.80
那斯達克綜合指數	11,516.5	0.33	-2.93	6.84	7.83	41.08	3.12	28.35
法國CAC40指數	4,929.3	0.00	-0.37	2.86	-3.43	-12.73	2.62	-17.54
德國法蘭克福DAX指數	12,737.0	-0.92	-2.17	1.55	-3.30	-0.09	-0.19	-3.86
富時100指數	5,889.2	0.08	-1.35	1.46	-6.07	-17.79	0.39	-21.92
日經225指數	23,647.6	0.34	0.09	1.23	3.34	4.87	1.99	-0.04
韓國KOSPI指數	2,360.4	0.08	-0.84	-1.21	5.90	14.31	1.40	7.40
海峽時報指數	2,528.6	-0.59	-1.52	1.73	-3.83	-19.45	2.51	-21.54
台灣證交所加權股價指數	12,862.4	-0.36	-0.65	0.53	3.75	15.01	2.77	7.21

環球焦點

香港 - 恆指升 27 點 成交降至 993 億 阿里曾越 300 元關

市場憂慮美國國會未能趕及在大選前通過刺激經濟方案，美股道指在周一跌逾 400 點或 1.4%，但港股反覆偏好。恆指高開 29 點後窄幅爭持，曾升 58 點一度高見 24,600 點，其後反覆，全日升 27 或 0.1%，收 24,569 點；國指升 10 點或 0.1%，收 9,988 點；恆生科技指數升 73 點或 1%，報 7,644 點。大市全日成交總額降至不足一千億元，僅 993.19 億元，滬、深港通南下交易錄得淨流入金額分別為 9.23 億及 12.53 億元人民幣。

環球 - 道指升 113 點或 0.4% IBM 跌 6.5%

美股上升，市場憧憬白宮與國會能及時就新一輪刺激經濟方案達共識，並趕及大選前落實。道指高開 50 點後反覆上升，午後曾升 379 點見 28,575 點，收市前升幅收窄。道瓊斯工業平均指數升 113.37 點或 0.4%，收報 28,308.79 點。納斯達克指數升 37.61 點或 0.3%，收報 11,516.5 點。財險商旅行家集團升 5.6%，為升幅最大道指成分股。國際商業機器未發表季績展望，股價跌 6.5%，為跌幅最大道指成分股。英特爾跌 2.1%。

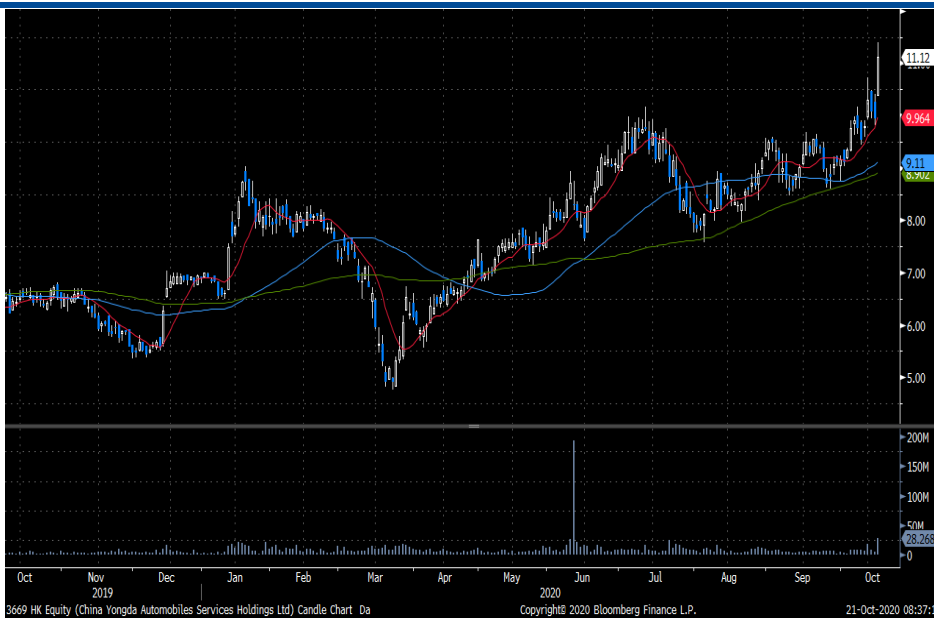
中國 - 螞蟻集團通過港交所上市聆訊 暫定 27 日招股、下月 6 日掛牌

阿里巴巴 (09988) 旗下、支付寶母企螞蟻集團 (前稱螞蟻金服) 成功通過港交所 (00388) 上市聆訊，香港 IPO 進入最後直路。綜合市場最新消息，中國證監會本周已批准螞蟻集團在上海科創板上市以及赴香港上市，螞蟻初步預計下周二 (27 日) 開始招股，至 30 日截止認購，暫定 11 月 6 日掛牌，將會與 iBond 2020 認購期有所重疊，也意味螞蟻上市過程將橫跨美國總統大選 (11 月 3 日)。

資料來源：Aastock、信報及財經早餐

個股焦點

寶馬及保時捷訂單強勁 永達汽車上望 12.7 元



永達汽車(3669 - HK11.12) 為中國汽車經銷商，擁有廣泛的全國性 4S 經銷店網絡，包括汽車售、零部件、售後服務。集團專注於經營豪華及中高檔品牌組合，包括保時捷、寶馬、奧迪、富豪、捷豹路虎、雷克薩斯及阿斯頓·馬丁等中高檔汽車品牌。

集團 20 年第 3 季銷售為 198 億人民幣，同比增長 31.5%，淨利潤為 4.8 億，同比增長 41.2%。整體業績勝預期。新車銷量達到 59,000 台，同比增長 30.8%。而新車毛利率同比擴張 0.2 個百分點。

展望第 4 季，新車銷量增長有望受惠寶馬和保時捷的強勁訂單，現時分別約為 1.5 和 2.0 個月。寶馬品牌新車銷售毛利率亦可進一步擴張，受惠該品牌新產品上市週期。投資者可於 11.0 元買入，中線上望 12.7 元，跌穿 9.8 元止蝕。

	FY19	FY20E	FY21E	FY22E
市盈率(倍)	13.9	11.5	9.2	7.9
市淨率(倍)	1.73	1.58	1.43	1.29
EV/EBIBDA(倍)	8.59	7.76	6.44	5.68
股息收益率(%)	2.4	3.4	3.4	3.9
淨資產收益率(%)	12.7%	14.7%	16.4%	17.0%

資料來源：公司資料、彭博及滙業證券研究部

21/10/20

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	344	8.96	8.35	3.88	(1.77)
883 HK Equity	中國海洋石油	324	8.95	5.48	7.26	(2.02)
3988 HK Equity	中國銀行	998	8.31	8.09	2.54	(1.55)
386 HK Equity	中國石油化工股份	512	6.96	6.21	2.97	(1.33)
6 HK Equity	電能實業	88	6.81	6.82	41.10	(0.12)
2388 HK Equity	中銀香港	225	6.76	5.74	21.30	(0.47)
1038 HK Equity	長江基建集團	97	6.71	6.76	36.65	(0.14)
857 HK Equity	中國石油股份	817	6.69	6.71	2.18	(1.36)
267 HK Equity	中信股份	169	6.62	7.22	5.82	(0.68)
941 HK Equity	中國移動	1,023	6.51	6.81	49.95	-

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	368	10.01	8.30	13.72	(0.44)
1988 HK Equity	民生銀行	255	9.64	8.44	4.21	(3.22)
2328 HK Equity	中國財險	123	9.16	8.26	5.51	0.55
3328 HK Equity	交通銀行	344	8.96	8.35	3.88	(1.77)
883 HK Equity	中國海洋石油	324	8.95	5.48	7.26	(2.02)
3988 HK Equity	中國銀行	998	8.31	8.09	2.54	(1.55)
998 HK Equity	中信銀行	253	7.81	7.49	3.33	(0.60)
1288 HK Equity	農業銀行	1,261	7.39	7.14	2.70	(2.17)
386 HK Equity	中國石油化工股份	512	6.96	6.21	2.97	(1.33)
857 HK Equity	中國石油股份	817	6.69	6.71	2.18	(1.36)

資料來源：彭博及滙業證券研究部

重點行業消息

- 天貓：宣布 10 月 21 日，雙 11 啟動預售，今年消費者可分兩波購買，11 月 1 日-3 日是第一波，11 月 11 日為第二波。這意味著，今年雙 11 比往年多了 3 天，消費者在 11 月 1 日就可以付預售商品的尾款，提前 10 天收到貨。今年天貓雙 11 的規模再創紀錄，共有 25 萬品牌，500 萬商家參與雙 11，其中包括 200 萬線下商家。參與雙 11 折扣的商品超過 1400 萬款，是去年的 1.4 倍。預計將有 8 億消費者參與此次雙 11，創造今年最大的消費爆發。
- 國資委：前三季度中央企業實現淨利潤 9133.5 億元，和去年同期相比，還差 1400 多億元。今年力爭絕大多數中央企業效益持續較快增長、力爭中央企業整體效益實現正增長。現在看來，完成這個目標有很大壓力。10 月 20 日上午，國資委開了中央企業經濟運行情況通報視頻會議，提出要求，動員所有力量，努力增收創效，力爭確保這個任務完成。
- 發改委：對於芯片項目爛尾的現象表示，對造成重大損失或引發重大風險的，將予以通報問責。下一步，將加強規劃佈局。按照“主體集中、區域集聚”的發展原則，加強對集成電路重大項目建設的服務和指導，有序引導和規範集成電路產業發展秩序，做好規劃佈局。引導行業加強自律，避免惡性競爭。加強與銀行機構、投資基金等方面的溝通協調，降低集成電路重大項目投資風險。
- 騰訊《一線》：因擔心螞蟻集團在港上市招股期間凍資過多，將對香港市場流動性造成影響，香港金管局曾與負責螞蟻集團此次招股的主要收款銀行進行了協調溝通以找到解決辦法。香港金管局等預計螞蟻集團此次在港凍資將達數萬億港元。這也是香港金管局就公司在港 IPO 期間的凍資問題而首次進行類似的會議。香港金管局對此事件不予置評，但是“金管局一直密切留意市場情況，確保香港貨幣市場有效運作。”螞蟻集團則表示，不予置評。
- 路透社：美國司法部已對谷歌提起反壟斷訴訟。美國稱谷歌濫用了搜索引擎市場的主導地位，谷歌案為美國幾十年來採取的最為重大的反壟斷行動。
- 統計局：9 月，4 個一線城市新建商品住宅和二手住宅銷售價格環比分別上漲 0.4% 和 0.9%，同比分別上漲 3.9% 和 7.4%；31 個二線城市新建商品住宅和二手住宅銷售價格環比分別上漲 0.3% 和 0.2%，同比分別上漲 4.8% 和 2%；35 個三線城市新建商品住宅和二手住宅銷售價格環比分別上漲 0.5% 和 0.6%，同比分別上漲 4.4% 和 1.7%。
- 發改委：下一步，推動汽車和家電消費轉型升級，促進汽車限購向引導使用轉變，鼓勵各地出台促進老舊汽車置換政策，推進主要公共建築配建停車場、路側停車位設施升級改造等建設，完善廢舊家電回收處理體系，支持開展家電以舊換新活動，推動家電更新消費。積極發展住房租賃消費，滿足居民住房需求。

- 銀保監會上海監管局：正通控股通過不正當手段設立東正汽車金融，違規開展關聯交易，要求東正汽車金融於三個月內清退控股股東正通控股持有的股權；東正汽車金融的經銷商汽車貸款業務嚴重違反審慎經營規則。
- 上證報：為做好保險業償付能力和風險狀況分析工作，銀保監會償付能力監管部決定對相關人身險公司展開調研。調研的內容主要包括公司對 2020 年第四季度、2021 年公司償付能力指標、保費收入、利潤、現金流、公司主要風險的發展趨勢及保險行業發展態勢的研判，下一步風險防控的思路和舉措。
- 發改委：9 月，我國全社會貨運量同比增長 5.6%，增速較上月加快 0.8 個百分點，連續 5 個月正增長。全國鐵路貨運量同比增長 3.6%，港口貨物吞吐量同比增長 8.9%，繼續保持較快增速。客運方面，9 月份日均客運量達到 3245 萬人次，比上月日均客運量增長 2.4%。另外，9 月，共審批固定資產投資項目 8 個，總投資 172 億元，主要集中在交通、能源等行業。
- 國家稅務總局：“十三五”時期，新增減稅降費累計將達 7.6 萬億元左右。其中，2019 年實施更大規模減稅降費，全年新增減稅降費達到 2.36 萬億元，佔 GDP 的比重超過 2%，拉動全年 GDP 增長約 0.8%。

21/10/20

每日市場速報



重點公司新聞

- 中興(00763.HK)轉讓中興微電子 18.82%股權 涉資 26 億人民幣
- 21 世紀教育(01598.HK)本學年大專生新入讀人數增 21.6%
- 新威國際(00058.HK)斥資四百萬收購阜博(03738.HK)80 萬股
- 中國生物製藥(01177.HK)抗腫瘤藥獲通過一致性評價
- 北控水務(00371.HK)2,760 萬人民幣收購武漢地區業務
- 李氏大藥廠(00950.HK)聯營訂獨家特許經營協議 研發緩減兒童近視加深外用療法
- 中移動(00941.HK)首三季利潤 816 億人民幣 按年降 0.3%
- 李寧(02331.HK)第三季整個平台同店銷售按年錄低單位數增長
- 威勝控股(03393.HK)附屬威勝信息技術首三季純利升 28%

資料來源：Infocastfn，Aastock 及財經早餐

21/10/20

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	摺中一手	中籤率	現價 ¹	首日 ² 表現	累積表現
納泉能源科技 01597.HK	2020/10/20	1,000	5.00-6.50	2.00-2.60	2.000	76.2	50手	15.0%	2.070	+3.500%	+3.500%
營發堂控股 02132.HK <small>待上市價</small>	2020/10/20	8,000	5.20-5.44	0.325-0.34	0.325	58.1	30手	10.0%	0.275	-15.385%	-15.385%
卓越商企服務 06989.HK	2020/10/19	1,000	111.60-128.16	9.30-10.68	10.680	651.1	100手	10.0%	11.740	+2.996%	+9.925%
TRUE PARTNER 08657.HK <small>待上市價</small>	2020/10/16	2,000	6.20-7.80	1.55-1.95	1.400	12.2	15手	15.0%	1.100	-22.857%	-21.429%
捷心隆 02115.HK	2020/10/15	10,000	5.04-5.60	0.36-0.40	0.360	12.5	35手	10.0%	1.200	+213.889%	+233.333%
嘉泓物流 02130.HK	2020/10/15	1,000	6.13-7.13	2.45-2.85	2.660	33.3	200手	20.0%	3.700	+1.880%	+39.098%
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手	100.0%	3.350	0.000%	0.000%
壹頂新耀 - B 01952.HK	2020/10/09	500	141.85-156.03	50.00-55.00	55.000	653.4	80手	2.0%	68.850	+32.273%	+25.182%
嘉和生物 - B 06998.HK	2020/10/07	500	97.66-115.46	20.30-24.00	24.000	1,246.5	180手	3.0%	24.050	+16.458%	+0.208%
德利機械 02102.HK	2020/10/06	10,000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.265	-1.786%	-5.357%
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%	1.240	+185.714%	+254.286%
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%	223.200	+9.174%	+2.385%
東軟教育 09616.HK <small>待上市價</small>	2020/09/29	800	34.53-41.47	5.18-6.22	6.220	299.1	45手	10.0%	6.090	0.000%	-2.090%
寰尊電商 - S W 09991.HK	2020/09/29	100	251.92	103.90	82.900	2.6	2手	70.0%	90.000	+1.327%	+8.565%
再鼎醫藥 - S B 09688.HK	2020/09/28	50	570.40	648.00	562.000	2.4	3手	50.0%	680.500	+8.541%	+21.085%
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%	34.400	+86.061%	+108.485%
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%	4.030	-6.250%	+39.931%
華住集團 - S 01179.HK	2020/09/22	50	1,168.21	368.00	297.000	2.4	1手	100.0%	322.600	+4.714%	+8.620%
福祿控股 02101.HK <small>待上市價</small>	2020/09/18	500	27.60-35.60	6.90-8.90	8.900	1,257.5	200手	2.0%	7.060	+3.146%	-20.674%
科利實業控股 01455.HK <small>待上市價</small>	2020/09/15	5,000	5.00-7.50	0.40-0.60	0.400	6.7	18手	30.0%	0.250	+230.000%	-37.500%

資料來源：Aastock

21/10/20

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
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	豐德麗控股	571	末期業績/股息
20/10/2020	麗豐控股	1125	末期業績/股息
20/10/2020	德利機械	2102	業績/末期股息
21/10/2020	中國聯通	762	業績
21/10/2020	維達國際	3331	業績
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	中國電信	728	業績
22/10/2020	東江環保	895	業績
22/10/2020	三一國際	631	業績
22/10/2020	山東新華製藥股份	719	業績
22/10/2020	國藥控股	1099	季度業績
23/10/2020	鞍鋼股份	347	業績
23/10/2020	中國海外發展	688	業績
23/10/2020	華潤水泥控股	1313	業績
23/10/2020	中信建投証券	6066	第三季業績
23/10/2020	長城汽車	2333	第三季業績
23/10/2020	粵海制革	1058	業績
23/10/2020	麗新發展	488	末期業績/股息
23/10/2020	麗新國際	191	末期業績/股息
23/10/2020	麗珠醫藥	1513	季度業績
23/10/2020	兗州煤業股份	1171	第三季業績
23/10/2020	招金礦業	1818	第三季業績
23/10/2020	浙江世寶	1057	第三季業績

資料來源：港交所

21/10/20

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			
10/19/2020 10:00	GDP經季調(季比)	0.033	0.115
10/19/2020 10:00	GDP年比	0.055	0.032
10/19/2020 10:00	GDP年至今(年比)	0.007	-0.016
10/19/2020 10:00	工業生產(年比)	0.058	0.056
10/19/2020 10:00	工業生產 年至今(年比)	0.01	0.004
10/19/2020 10:00	零售銷售(年比)	0.016	0.005
10/19/2020 10:00	零售銷售 年至今(年比)	-0.074	-0.086
10/19/2020 10:00	固定資產農村除外 年至今(年比)	0.009	-0.003
10/19/2020 10:00	房地產投資(年至今)(年比)	0.052	0.046
10/19/2020 10:00	調查失業率	0.055	0.056
10/20/2020 09:30	新屋價格(月比)	0.005	0.0056
10/20/2020 09:30	1-Year Loan Prime Rate	0.0385	0.0385
10/20/2020 09:30	5-Year Loan Prime Rate	0.0465	0.0465

資料來源：彭博

21/10/20

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			
10/15/2020 10/21	財政預算月報	-\$124.0b	\$82.8b
10/19/2020 22:00	NAHB 房屋市場指數	83	83
10/20/2020 20:30	營建許可	1520k	1470k
10/20/2020 20:30	建築許可 (月比)	0.03	-0.009
10/20/2020 20:30	新屋開工	1452k	1416k
10/20/2020 20:30	新屋開工(月比)	0.025	-0.051
10/21/2020 19:00	MBA 貸款申請指數	--	-0.007
10/22/2020 02:00	3. Federal Reserve Releases Beige Book		
10/22/2020 20:30	首次申請失業救濟金人數	--	898k
10/22/2020 20:30	連續申請失業救濟金人數	--	10018k
10/22/2020 21:45	彭博經濟預期	--	41.5
10/22/2020 21:45	彭博消費者舒適度	--	48.2
10/22/2020 22:00	領先指數	0.008	0.012
10/22/2020 22:00	成屋銷售	6.20m	6.00m
10/22/2020 22:00	成屋銷售 (月比)	0.033	0.024
10/22/2020 23:00	堪薩斯城聯邦製造業展望企業活動指數	--	11
10/23/2020 21:45	Markit美國製造業採購經理人指數	53.4	53.2
10/23/2020 21:45	Markit美國服務業採購經理人指數	54.6	54.6
10/23/2020 21:45	Markit美國綜合採購經理人指數	--	54.3

資料來源：彭博

21/10/20

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