

10/09/20

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	24,468.9	-0.63	-2.59	0.38	-2.32	-8.30	0.17	-13.20
恒生中國企業指數	9,728.5	-1.04	-2.72	-2.62	-4.09	-6.49	-0.31	-12.89
上海深圳滬深300指數	4,584.6	-2.34	-5.35	-2.97	13.49	15.79	10.10	11.91
上海證券交易所綜合指數	3,254.6	-1.86	-4.41	-3.69	10.56	7.73	9.04	6.70
深圳證交所綜合指數	2,175.8	-3.22	-6.27	-4.46	16.04	28.95	10.14	26.28
標準普爾500指數	3,399.0	2.01	-3.62	1.15	6.55	14.08	9.63	5.21
道瓊工業平均指數	27,940.5	1.60	-2.46	0.54	3.52	3.83	8.24	-2.10
那斯達克綜合指數	11,141.6	2.71	-6.68	1.58	11.19	37.82	10.76	24.17
法國CAC40指數	5,043.0	1.40	0.22	2.72	-0.21	-9.84	2.17	-15.64
德國法蘭克福DAX指數	13,237.2	2.07	-0.05	4.33	5.64	7.89	7.52	-0.09
富時100指數	6,012.8	1.39	1.21	-0.62	-5.00	-17.27	-2.54	-20.28
日經225指數	23,193.4	0.70	-1.16	3.87	0.30	8.42	4.06	-1.96
韓國KOSPI指數	2,396.5	0.87	0.02	0.42	9.14	17.93	13.67	9.05
海峽時報指數	2,499.3	-0.22	-1.60	-1.81	-10.76	-20.80	-3.50	-22.45
台灣證交所加權股價指數	12,608.6	-0.43	-0.72	-2.21	7.58	17.25	8.50	5.10

環球焦點

香港 - 港股跌 155 點 科網股走弱 公用股逆市升

美股 8 號大幅下跌，其中科技股持續受壓，亞太區股市延續跌勢，港股亦向下。恆指低開 328 點後，跌幅曾擴大至 410 點見 24,213 點，其後跌幅收窄至 103 點見 24,520 點，全日跌 155 點或 0.6%，收 24,468 點；國指跌 101 點或 1.8%，收 9,728 點；恆生科技指數跌 107 點或 1.5%，收 7,015 點。大市全日成交總額 1,207.64 億元，滬、深港通南下交易錄得淨流入金額分別為 13.54 億及 15.21 億元人民幣。

環球 - 道指升 439 點或 1.6% 大型科技股反彈

美股反彈，科技股連跌多日後投資者趁低吸納，大型科技股帶領大市上升。道指高開 210 點後升幅擴大，尾市曾升 705 點見 28,206 點，收市前升幅收窄並回落至 28,000 點之下。道瓊斯工業平均指數升 439.58 點或 1.6%，收報 27,940.47 點。標準普爾 500 指數升 67.12 點或 2%，收報 3,398.96 點。納斯達克指數升 293.88 點或 2.7%，收報 11,141.57 點。微軟升 4.3%，為升幅最大道指成分股。蘋果公司及 Salesforce 各升 4% 及 3.8%。連鎖藥房 Walgreens 跌 2.1%，為跌幅最大道指成分股。電商巨擘亞馬遜升 3.8%，電動車生產商特斯拉反彈 10.9%。

中國 - 8 月，CPI 同比上漲 2.4%，環比上漲 0.4%

統計局：8 月，CPI 同比上漲 2.4%，環比上漲 0.4%；PPI 同比下降 2%，環比上漲 0.3%。食品中，受去年對比基數影響，豬肉價格上漲 52.6%；雞肉和鴨肉價格分別下降 1.6% 和 0.9%，為近三年來首次下降。扣除食品和能源價格的核心 CPI 同比上漲 0.5%，漲幅與上月相同。

資料來源：Aastock 及財經早餐

個股焦點

下遊光伏裝機市場回復信心 信義光能上望 HK\$10.6



信義光能 (968 - HK\$9.11) 主要製造及銷售光伏玻璃。同時也涉及太陽能行業下游業務，包括開發太陽能發電場及工程、採購及建設 (EPC) 業務。

近期光伏玻璃價格自 9 月份明顯上升，3.2mm/2.4mm/2.0mm 光伏玻璃價格每平方米分別為 30.0/27.0/24.0 人民幣。

另外，隨著電池片價格於 8 月底開始趨予隱定，令下遊光伏裝機市場回復信心，相信光伏玻璃價格將於 20 下半年維持高位，有利信義光能的毛利率。投資者可於 9.0 元買入，中線上望 10.6 元，跌穿 8.2 元止蝕。

財務摘要(一致市場預期)

	FY19	FY20E	FY21E	FY22E
市盈率(倍)	25.6	22.7	17.1	14.4
市淨率(倍)	4.98	4.35	3.72	3.18
EV/EBIBDA(倍)	17.62	16.59	12.84	11.16
股息收益率(%)	1.9	2.1	2.8	3.3
淨資產收益率(%)	20.3%	20.3%	23.3%	23.5%

資料來源：公司資料、彭博及滙業證券研究部

10/09/20

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	349	10.37	8.44	13.24	(1.19)
3328 HK Equity	交通銀行	346	8.72	8.24	3.99	(0.25)
3988 HK Equity	中國銀行	982	8.21	8.08	2.57	(0.39)
883 HK Equity	中國海洋石油	364	7.98	4.47	8.15	(1.81)
6 HK Equity	電能實業	90	6.63	6.63	42.25	0.12
1398 HK Equity	工商銀行	1,892	6.56	6.54	4.39	(0.68)
2388 HK Equity	中銀香港	236	6.44	5.73	22.35	-
1038 HK Equity	長江基建集團	102	6.42	6.47	38.30	(0.52)
939 HK Equity	建設銀行	1,390	6.38	6.43	5.50	(1.61)
2007 HK Equity	碧桂園	210	6.34	7.27	9.55	(0.52)

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	349	10.37	8.44	13.24	(1.19)
1988 HK Equity	民生銀行	259	8.75	7.75	4.64	(0.43)
3328 HK Equity	交通銀行	346	8.72	8.24	3.99	(0.25)
2328 HK Equity	中國財險	134	8.40	7.64	6.01	(0.66)
3988 HK Equity	中國銀行	982	8.21	8.08	2.57	(0.39)
998 HK Equity	中信銀行	246	8.07	7.82	3.22	-
883 HK Equity	中國海洋石油	364	7.98	4.47	8.15	(1.81)
1288 HK Equity	農業銀行	1,227	7.76	7.55	2.57	(1.15)
1398 HK Equity	工商銀行	1,892	6.56	6.54	4.39	(0.68)
1658 HK Equity	郵儲銀行	420	6.50	6.72	3.53	(3.02)

資料來源：彭博及滙業證券研究部

重點行業消息

- 新華社：近期少數流通市值小、價格低、基本面差的創業板股票，股價短期快速上漲，炒作現象突出，受到市場高度關注。在創業板試點註冊制落地初期，這種炒小炒差的“歪風”容易形成惡劣的示範效應，不利於各項改革措施的平穩運行及資本市場健康穩定發展。此風絕不可長，監管部門該出手時就要出手。
- 國家煙草專賣局：針對互聯網銷售渠道，各地建立聯合約談機制，自7月10日，約談電子煙及互聯網企業136家，督促企業建立自主清理機制並簽訂《經營承諾書》。下一步國家煙草專賣局和國家市場監督管理總局兩部門將構建電子煙監管的長效機制，嚴防電子煙市場亂象死灰復燃。
- 中央財經委員會：要加強高鐵貨運和國際航空貨運能力建設，加快形成內外聯通、安全高效的物流網絡。要完善現代商貿流通體系，培育一批具有全球競爭力的現代流通企業。要強化支付結算等金融基礎設施建設，深化金融供給側結構性改革，提供更多直達各流通環節經營主體的金融產品。
- 財政部：8月，地方政府債券發行11997億元，其中，新增債券9208億元，再融資債券2789億元。截至8月底，今年累計發行地方債49584億元，新增債券完成全年發行計劃的79.3%，其中，一般債券發行8530億元，完成全年計劃的87%；專項債券發行28969億元，完成全年計劃的77.3%。
- 證券時報：上海美國商會與普華永道聯合發布報告顯示，78.2%的受訪在華美國企業2019年實現盈利，近半數受訪企業表示其2019年在華營收增長高於其在全球的營收增長；在超過200家在中國有生產活動的受訪美國企業中，有70.6%的企業表示不會將生產環節遷出中國。
- 中央財經委員會：要加強高鐵貨運和國際航空貨運能力建設，加快形成內外聯通、安全高效的物流網絡。要完善現代商貿流通體系，培育一批具有全球競爭力的現代流通企業。要強化支付結算等金融基礎設施建設，深化金融供給側結構性改革，提供更多直達各流通環節經營主體的金融產品。
- 財政部：8月，地方政府債券發行11997億元，其中，新增債券9208億元，再融資債券2789億元。截至8月底，今年累計發行地方債49584億元，新增債券完成全年發行計劃的79.3%，其中，一般債券發行8530億元，完成全年計劃的87%；專項債券發行28969億元，完成全年計劃的77.3%。
- 證券時報：上海美國商會與普華永道聯合發布報告顯示，78.2%的受訪在華美國企業2019年實現盈利，近半數受訪企業表示其2019年在華營收增長高於其在全球的營收增長；在超過200家在中國有生產活動的受訪美國企業中，有70.6%的企業表示不會將生產環節遷出中國。
- 工信部：7月，全國焦炭產量3997萬噸，同比增長0.3%，今年以來首次單月同比增長；全

10/09/20

每日市場速報



滙業證券有限公司

Delta Asia Securities Limited

國水泥產量 2.2 億噸，同比增長 3.6%。1-7 月，焦炭累計產量 26895 萬噸，同比下降 2.0%；全國水泥產量 12.2 億噸，同比下降 3.5%。1-7 月全國水泥產品出廠價格指數 97.6，平均出廠價格 404.4 元/噸，同比下降 2.4%，但仍處於歷史高位。

- 國際半導體產業協會：受益於通信、IT 基礎設施、個人與雲端運算、遊戲和醫療電子裝備等各種產品的推動，全球芯片需求在新冠肺炎疫情影響下持續激增，晶圓廠設備支出因此受惠，2020 年增幅預估達 8%，2021 年將增長至 13%。
- 發改委：近日會同有關部門指導華商儲備商品管理中心順利組織了春節後第二十七批中央凍豬肉儲備投放，共計成交 1.47 萬噸，平均成交價為 2.66 萬元/噸。今後一段時間，針對學校開學和中秋、國慶豬肉消費旺季，發改委將會同有關部門適當加大中央凍豬肉儲備投放力度，促進市場平穩運行。
- 微信小程序：截止今年 8 月，小程序商品交易 GMV 同比增長 115%，品牌商家自營 GMV 同比增長 210%。其中，增長最快的行業為日化、奢侈品、購物中心和百貨。

10/09/20

每日市場速報



滙業證券有限公司

Delta Asia Securities Limited

重點公司新聞

- 百濟神州(06160.HK)：澤布替尼之新藥上市申請獲加拿大受理
- 德林控股(01709.HK)斥 6,862 萬增持贏家時尚(03709.HK)
- 天立教育(01773.HK)入讀人數逾 5.6 萬 按年增加 44.5%
- 弘陽地產(01996.HK)8 月合約銷售 72.03 億人民幣 增 48.4%
- 中廣核新能源(01811.HK)8 月完發電量減 16.2%
- 君實生物(01877.HK)組合資聯合開發靶向藥物
- 復宏漢霖(02696.HK)抗體生物藥上市註冊申請獲受理
- 歌禮製藥(01672.HK)夥 GALMED 拓展脂肪性肝炎聯合用藥研究
- 樂享互動(06988.HK)：目標 5 年內市佔率達 5%
- 復星醫藥(02196.HK)自主研發新冠檢測試劑盒列入 WHO 應急使用清單
- 農夫山泉(09633.HK)符快速納入要求 9 月 22 日將納入恒生綜合指數
- 南航(01055.HK)物流子公司擬開展混合所有制改革

資料來源：Infocastfn，Aastock 及財經早餐

10/09/20

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
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%	33.200	+53.953%	+54.419%
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%	0.400	-18.269%	-23.077%
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%	110.500	+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%	1.220	-11.905%	-41.905%
德合集團 00368.HK <small>跌穿上市價</small>	2020/07/17	4,000	5.04-5.52	0.63-0.69	0.630	9.7	25手	10.0%	0.570	+11.111%	-9.524%
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%	4.780	0.000%	-0.417%
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%	10.440	+10.400%	+4.400%
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%	3.660	+0.901%	+9.910%
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%	0.395	-28.571%	-59.694%
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%	4.880	+58.710%	+57.419%
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%	2.710	+4.294%	+66.258%
港龍中國地產 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%	4.040	-0.254%	+2.799%
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%	1.030	-10.400%	-17.600%
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%	25.200	+75.000%	+117.241%
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%	0.185	+90.000%	-53.750%
宏力醫療管理 09906.HK <small>跌穿上市價</small>	2020/07/13	2,000	10.80-13.80	1.80-2.30	2.100	14.0	45手	10.0%	1.690	+15.238%	-19.524%
虎視傳媒 01163.HK <small>跌穿上市價</small>	2020/07/10	2,500	5.23-6.23	0.84-1.00	0.860	5.2	7手	45.0%	0.800	+24.419%	-6.977%
歐康維視生物 - B 01477.HK	2020/07/10	500	77.79-86.66	13.16-14.66	14.660	1,895.8	300手	5.0%	24.950	+152.387%	+70.191%
正樂服務 06958.HK	2020/07/10	1,000	36.00-47.00	3.60-4.70	4.550	101.0	70手	40.0%	5.700	+23.077%	+25.275%

10/09/20

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
7/9/2020	投融長富	850	末期業績/股息
8/9/2020	陽光房地產基金	435	末期業績/分派
10/9/2020	新鴻基地產	16	末期業績/股息
15/9/2020	黛麗斯國際	333	末期業績/股息
22/9/2020	玖龍紙業	2689	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
29/9/2020	京維集團	1195	末期業績/股息

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			
09/07/2020	出口(年比)人民幣	--	0.104
09/07/2020	進口(年比)人民幣	--	0.016
09/07/2020	出口(年比)	0.06	7.20%
09/07/2020	進口(年比)	0.01	-0.014
09/07/2020	貿易收支(人民幣)	--	442.23b
09/07/2020	貿易收支	\$45.80b	\$62.33b
09/07/2020	外匯存底	\$3168.50b	\$3154.39b
09/08/2020 08:01	人力調查	--	0.03
09/09/2020 09:30	PPI(年比)	-0.02	-0.024
09/09/2020 09:30	CPI(年比)	0.023	0.027
09/10/2020 09/15	貨幣供給M0年比	--	0.099
09/10/2020 09/15	貨幣供給M1年比	0.067	0.069
09/10/2020 09/15	貨幣供給M2(年比)	0.107	0.107
09/10/2020 09/15	新人民幣貸款	1250.0b	992.7b
09/10/2020 09/15	社會融資(人民幣)	2900.0b	1690.0b
09/10/2020 09/18	外國直接投資(年比)人民幣	--	0.158
09/14/2020 09:30	新屋價格(月比)	--	0.0047

資料來源：彭博

10/09/20

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			
09/08/2020 18:00	NFIB 中小型企業樂觀指數	98.9	98.8
09/09/2020 03:00	消費信貸	\$12.900b	\$8.948b
09/09/2020 19:00	MBA 貸款申請指數	--	--
09/09/2020 22:00	JOLTS職缺	6000	5889
09/10/2020 20:30	PPI最終需求(月比)	0.002	0.006
09/10/2020 20:30	PPI(不含食品及能源)(月比)	0.002	0.005
09/10/2020 20:30	PPI不含食品、能源及貿易(月比)	0.002	0.003
09/10/2020 20:30	PPI最終需求(年比)	--	-0.004
09/10/2020 20:30	PPI(不含食品及能源)(年比)	--	0.003
09/10/2020 20:30	PPI不含食品、能源及貿易(年比)	--	0.001
09/10/2020 20:30	首次申請失業救濟金人數	--	--
09/10/2020 20:30	連續申請失業救濟金人數	--	--
09/10/2020 21:45	彭博消費者舒適度	--	--
09/10/2020 22:00	躉售存貨(月比)	--	-0.001
09/10/2020 22:00	躉售交易銷售(月比)	--	0.088
09/11/2020 20:30	CPI(月比)	0.003	0.006
09/11/2020 20:30	CPI(不含食品及能源)(月比)	0.002	0.006
09/11/2020 20:30	CPI(年比)	0.012	0.01
09/11/2020 20:30	CPI(不含食品及能源)(年比)	0.016	0.016
09/11/2020 20:30	CPI指數(未經季調)	--	259.101
09/11/2020 20:30	CPI 主要指數 經季調	--	267.715
09/11/2020 20:30	實質平均時薪(年比)	--	0.037
09/11/2020 20:30	實質平均週薪(年比)	--	0.043
09/11/2020 20:45	彭博9月美國調查		
09/12/2020 02:00	財政預算月報	--	-\$63.0b

資料來源：彭博

10/09/20

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

滙業證券有限公司（「滙業證券」，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，惟滙業證券會按“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。滙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，滙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，未經滙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：滙業證券有限公司，香港灣仔告士打道 72 號六國中心 5 樓