

24/09/20

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	23,742.5	0.11	-3.98	-7.08	-4.19	-9.66	-2.80	-15.78
恒生中國企業指數	9,558.8	-0.19	-2.92	-7.53	-3.80	-6.93	-2.05	-14.41
上海深圳滬深300指數	4,652.3	0.36	-0.11	-2.18	12.40	19.26	11.73	13.57
上海證券交易所綜合指數	3,279.7	0.17	-0.13	-3.13	10.07	9.86	9.89	7.53
深圳證交所綜合指數	2,202.2	0.83	0.78	-3.34	13.06	32.22	11.47	27.81
標準普爾500指數	3,236.9	-2.37	-4.39	-5.66	6.12	9.11	4.41	0.19
道瓊工業平均指數	26,763.1	-1.92	-4.53	-5.46	5.18	-0.17	3.68	-6.22
那斯達克綜合指數	10,633.0	-3.02	-3.78	-6.56	7.30	33.02	5.71	18.51
法國CAC40指數	4,802.3	0.62	-5.36	-4.11	-1.42	-14.68	-2.71	-19.67
德國法蘭克福DAX指數	12,643.0	0.39	-4.62	-3.24	4.54	2.73	2.70	-4.57
富時100指數	5,899.3	1.20	-2.95	-3.37	-3.66	-19.09	-4.38	-21.79
日經225指數	23,107.9	-1.02	-1.48	0.53	2.55	4.57	3.68	-2.32
韓國KOSPI指數	2,295.9	-1.60	-4.58	-1.46	6.22	9.28	8.90	4.47
海峽時報指數	2,481.1	0.72	-0.96	-2.26	-5.61	-21.37	-4.20	-23.01
台灣證交所加權股價指數	12,583.9	-0.49	-3.03	-0.50	7.92	15.26	8.28	4.89

環球焦點

香港 - 恆指反覆漲 25 點 滙控曾失守 28 元後倒升

港股表現反覆。恆指低開 15 點後，曾跌 156 點一度低見 23,559 點為逾 3 個半月低，午後輾轉回升 78 點見 23,795 點，全日昇 25 點或 0.1%，收 23,742 點；國指跌 18 點或 0.2%，收 9,558 點；恆生科技指數升 65 點或 0.9%，收 7,298 點。大市全日成交總額 984.84 億元，滬、深港通南下交易錄得淨流入金額分別為 10.16 億及 15.7 億元人民幣。

環球 - 道指跌 525 點或 1.9% 納指挫 3%

美股下跌。數據顯示美國商業活動放緩及國會持續就新一輪刺激經濟措施陷僵局，引發市場對經濟復甦憂慮。標普 500 指數 11 個行業分類指數全線下跌，其中能源股表現最差。道瓊斯工業平均指數跌 525.05 點或 1.9%，收報 26,763.13 點。標準普爾 500 指數跌 78.65 點或 2.4%，收報 3,236.92 點。納斯達克指數跌 330.65 點或 3%，收報 10,632.98 點。軟件股 Salesforce 跌 4.8%，為跌幅最大道指成分股。油股雪佛龍跌 4.7%。蘋果公司跌 4.2%，波音公司及微軟各跌 3.6% 及 3.3%，迪士尼亦跌 3.1%。體育用品股 Nike 電子銷售理想，股價彈 8.8%。特斯拉電池日未帶來驚喜，股價跌 10.3%。

環球 - Tesla 告美國政府對中國加徵關稅 要求連本帶利退回稅款

據外電報道，Tesla 起訴美國政府，試圖阻止美國向中國進口零件徵收關稅，並要求退回稅項兼支付利息。Tesla 周一在紐約美國國際貿易法庭提出訴訟，要求法院宣布向中國零件徵稅為非法，並將美國貿易代表萊特希澤列為被告。

資料來源：Aastock 及財經早餐

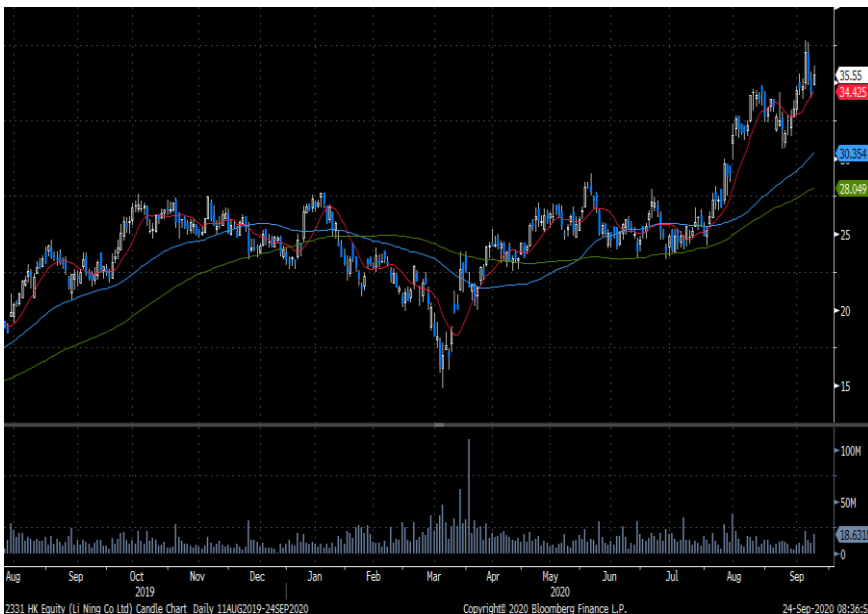
24/09/20

每日市場速報



個股焦點

銷售逐步加快及清庫存進度理想 李寧上望 HK\$38.0 元



李寧 (2331 - HK\$35.55) 主要業務為製零售及批發體育相關鞋類、服裝、器材及配件。

管理層透露 20 年第 3 季下旬整體零售銷售開始逐步加快。另外，第 1 季/第 2 季產品售清率僅較去年同期低約 5%/2% (20 年 6 月份時較去年同期低超過 6%/超過 4%)，售清率與去年差距逐步收窄顯示清庫存進度理想。

門店方面，集團目標 20 年下半年李寧/中國李寧品牌分別淨開店 70 至 80 家/100 家，亦顯示管理層對前景充滿信心。投資者可於 35.4 元買入，中線上望 38.0 元，跌穿 34.0 元止蝕。

財務摘要(一致市場預期)

	FY19	FY20E	FY21E	FY22E
市盈率(倍)	54.8	48.8	35.9	28.5
市淨率(倍)	10.12	9.19	7.54	6.35
EV/EBIBDA(倍)	27.09	29.29	22.54	18.38
股息收益率(%)	0.5	0.6	0.8	1.1
淨資產收益率(%)	19.8%	20.2%	22.9%	23.8%

資料來源：公司資料、彭博及滙業證券研究部

24/09/20

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	352	10.01	8.14	13.72	(0.87)
3328 HK Equity	交通銀行	336	9.35	8.60	3.72	(2.62)
3988 HK Equity	中國銀行	976	8.58	8.24	2.46	(0.81)
883 HK Equity	中國海洋石油	348	8.34	4.75	7.79	(1.52)
1398 HK Equity	工商銀行	1,867	7.01	6.84	4.11	(1.20)
2388 HK Equity	中銀香港	221	6.87	6.07	20.95	(0.71)
939 HK Equity	建設銀行	1,313	6.77	6.70	5.18	(1.52)
1038 HK Equity	長江基建集團	97	6.73	6.78	36.55	-
6 HK Equity	電能實業	89	6.69	6.70	41.85	0.60
386 HK Equity	中國石油化工股份	507	6.54	5.73	3.16	(1.86)

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	352	10.01	8.14	13.72	(0.87)
1988 HK Equity	民生銀行	254	9.48	8.14	4.28	(1.15)
2328 HK Equity	中國財險	120	9.36	8.51	5.39	(2.53)
3328 HK Equity	交通銀行	336	9.35	8.60	3.72	(2.62)
3988 HK Equity	中國銀行	976	8.58	8.24	2.46	(0.81)
998 HK Equity	中信銀行	243	8.47	8.01	3.07	(1.29)
883 HK Equity	中國海洋石油	348	8.34	4.75	7.79	(1.52)
1288 HK Equity	農業銀行	1,224	8.11	7.73	2.46	(1.20)
1658 HK Equity	郵儲銀行	410	7.45	7.54	3.08	(4.05)
1398 HK Equity	工商銀行	1,867	7.01	6.84	4.11	(1.20)

資料來源：彭博及滙業證券研究部

重點行業消息

- 發改委等四部門：發布《關於擴大戰略性新興產業投資 培育壯大新增長點增長極的指導意見》。加快新一代信息技術產業提質增效，加快生物產業創新發展步伐，加快高端裝備製造產業補短板，加快新材料產業強弱項，加快新能源產業跨越式發展，加快智能及新能源汽車產業基礎支撐能力建設，加快節能環保產業試點示範，加快數字創意產業融合發展。
- 財政部：1-8月，國有企業營業總收入382568.6億元，較1-7月降幅收窄1.4個百分點；利潤總額18169.8億元，同比下降24.2%，較1-7月降幅收窄6.2個百分點。8月末，國有企業資產負債率64.6%，較去年同期提高0.4個百分點。
- 中共中央辦公廳、國務院辦公廳：印發《關於調整完善土地出讓收入使用範圍優先支持鄉村振興的意見》。從“十四五”第一年開始，各省（自治區、直轄市）分年度穩步提高土地出讓收入用於農業農村比例；到“十四五”期末，以省（自治區、直轄市）為單位核算，土地出讓收益用於農業農村比例達到50%以上。
- 農業農村部部長韓長賦：今年糧食生產形勢不錯，市場供給是充足的，價格總體上也是平穩的，保障14億人口吃飯沒有問題。近些年我國糧食常年進口大致1億噸，主要是進口一些強筋弱筋小麥等調劑品種餘缺。今年糧食進口有所增加，但增加得併不多，適當增加了一些玉米。
- 聯合國貿發會議：預計今年全球經濟將收縮4%以上，全球產出將減少超過6萬億美元，全球貿易將減少約五分之一，外國直接投資可能下降40%。發達國家產出降幅最大，部分國家今年將出現兩位數下降。而發展中國家將承受嚴重創傷，但中國經濟仍將保持正增長（增長預期為1.3%）。專家表示，中國是少數幾個預計不會出現收縮的經濟體，預計明年中國經濟增長將非常迅速。
- Synergy Research Group：公佈2020年第二季度亞太地區雲計算市場數據顯示，AWS排名第一，在亞太地區佔有領先的優勢，而位居第二的阿里巴巴在中國市場有很強的領先優勢，同時其在東亞、南亞和東南亞以及大洋洲的其他地區也處於有利地位。緊隨其後的是微軟，微軟在日本有很強的實力。
- 上證報：目前，已有不少省份開打流感疫苗。截至8月（今年的流感疫苗自7月開始批簽發），今年流感疫苗共計批簽發1054萬支，同比增長52%。三價流感疫苗獲批簽發629萬支，同比增長12%，佔比60%；四價流感疫苗獲批簽發425萬支，同比增長224%，佔比40%。
- 中銀協：截至2019年末，銀行卡累計發卡量85.3億張，當年新增發卡量7.0億張，同比增長8.9%；全國銀行卡交易金額822.3萬億元，同比增長4.1%；交易筆數3219.9億筆，同比增長53.1%。

- 攜程：今年國慶前夕，全國有超過 1500 家景區免費或打折，20 多個省市政府發放旅遊優惠券，加上各大旅遊平台的促銷補貼，今年十一是近年來性價比最高的旅遊長假。預測今年國慶中秋 8 天長假旅遊人次可能達到 6 億。
- 新華社：中秋節將至，形形色色的植物肉月餅開始上市。從“新肉粽”到“新月餅”，我國植物肉食品加快向消費市場滲透。據某市場研究諮詢機構預測，全球植物肉市場以每年 15% 的複合增長率增長，預計 2025 年規模將達 279 億美元。
- 證券時報：受到疫情影響，世界各地在家遠程辦公和在線教育的需求增多，從而帶動平板電腦、筆電等產品的市場需求，對顯示驅動 IC 需求也持續提升。業內人士指出，由於上游 8 寸晶圓代工產能偏緊，致使顯示驅動 IC 供貨缺口達 15% 至 20%，預計到 2021 年中才會有所緩解。
- Sensor Tower：2020 年第二季度，海外策略手游的總收入達到 24.6 億美元，同比增長 26%，且多款中國廠商開發的遊戲作品在海外策略手游市場收入榜中位居前十位。
- 百川盈孚：9 月 23 日，山東石大勝華電池級 DMC 價格上調 1000 元/噸，報價 15000 元/噸，均為散單銷售。原料環氧丙烷石大勝華自產率達 90% 以上，僅少部分外購。鋰電池排產持續提升，電解液出貨量增長較快。DMC 市場現貨緊張，後期散單價格持續看漲。

24/09/20

每日市場速報



滙業證券有限公司

Delta Asia Securities Limited

重點公司新聞

- 市傳螞蟻擬在港上市籌約 1,356 億港元 不設基石投資者
- 立德教育(01449.HK)控股股東月內共增持 567.5 萬股
- 阿里健康(00241.HK)附屬向來未來科技增資近 2.45 億人民幣
- 雅各臣科研(02633.HK)建議分拆品牌醫療保健業務上主板
- 寶尊電商(09991.HK)最終發售價 82.9 元 集資 33 億
- 中國燃氣(00384.HK)再斥 1,146 萬元回購逾 54.1 萬股

資料來源：Infocastfn，Aastock 及財經早餐

24/09/20

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	首日表現 ²	累積表現
樂享互動 06988.HK <small>(跌穿上市價)</small>	2020/09/23	1,000	46.54-69.82	2.14-3.21	2.880	1,631.9	200手	10.0%	2.700	-6.250%	-6.250%
華住集團 - S 01179.HK	2020/09/22	50	1,168.21	368.00	297.000	2.4	1手	100.0%	329.000	+4.714%	+10.774%
福祿控股 02101.HK <small>(跌穿上市價)</small>	2020/09/18	500	27.60-35.60	6.90-8.90	8.900	1,257.5	200手	2.0%	8.580	+3.146%	-3.596%
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%	0.400	+230.000%	0.000%
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%	3.840	+186.000%	+284.000%
百勝中國 - S 09987.HK <small>(跌穿上市價)</small>	2020/09/10	50	1,961.42	468.00	412.000	51.3	14手	25.0%	391.800	-5.291%	-4.903%
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%	39.300	+53.953%	+82.791%
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%	0.355	-18.269%	-31.731%
表格審察 03347.HK	2020/08/07	100	94.22-107.07	88.00-100.00	100.000	413.4	60手	5.0%	109.500	+13.300%	+9.500%
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%	1.130	-11.905%	-46.190%
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%	0.630	+11.111%	0.000%
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%	4.760	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%	10.300	+10.400%	+3.000%
鳳祥股份 09977.HK <small>(跌穿上市價)</small>	2020/07/16	1,000	46.62-71.40	3.33-5.10	3.330	1.1	2手	85.0%	2.740	+0.901%	-17.718%
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%	0.365	-28.571%	-62.755%
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%	4.780	+58.710%	+54.194%
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%	2.210	+4.294%	+35.583%
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%	4.550	-0.254%	+15.776%
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%	0.860	-10.400%	-31.200%
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%	23.600	+75.000%	+103.448%

資料來源：Aastock

24/09/20

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
18/9/2020	百本醫護	2293	末期業績/股息
18/9/2020	新華匯富金融	188	末期業績/股息
18/9/2020	允升國際	1315	末期業績
21/9/2020	中國資源交通	269	末期業績
21/9/2020	鮮馳達控股	1175	末期業績/股息
22/9/2020	JBB BUILDERS	1903	末期業績/股息
22/9/2020	玖龍紙業	2689	末期業績/股息
22/9/2020	融眾金融	3963	末期業績/股息
22/9/2020	新興印刷	1975	業績/末期股息
22/9/2020	澳洲成峰高教	1752	末期業績/股息
23/9/2020	國際娛樂	1009	業績/末期股息
23/9/2020	中智全球	6819	末期業績/股息
23/9/2020	工蓋有限公司	1421	末期業績/股息
23/9/2020	濠江機電	1408	業績/中期股息
23/9/2020	遠見控股	862	末期業績/股息
24/9/2020	五龍動力	378	末期業績/股息
24/9/2020	TBKS HLDGS	1960	末期業績/股息
24/9/2020	聯合醫務	722	末期業績/股息
24/9/2020	大健康國際	2211	末期業績/股息
24/9/2020	威鉞國際	1002	末期業績
25/9/2020	亞太資源	1104	末期業績/股息
25/9/2020	超大現代	682	末期業績
25/9/2020	中綠	904	末期業績
25/9/2020	易緯集團	3893	末期業績/股息
25/9/2020	思捷環球	330	末期業績/股息
25/9/2020	豐盛服務集團	331	末期業績/股息
25/9/2020	恒興黃金	2303	特別股息
25/9/2020	HSSP INTL	3626	末期業績/股息
25/9/2020	華章科技	1673	末期業績/股息
25/9/2020	投融長富	850	末期業績/股息
25/9/2020	諾發集團	1360	末期業績/股息
25/9/2020	OKURA HOLDINGS	1655	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
25/9/2020	傳遞娛樂	1326	末期業績/股息

資料來源：港交所

24/09/20

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			
09/21/2020 09:30	1-Year Loan Prime Rate	0.0385	0.0385
09/21/2020 09:30	5-Year Loan Prime Rate	0.0465	0.0465
09/24/2020 10:00	彭博9月中國調查		
09/25/2020	BoP Current Account Balance	--	\$119.6b
09/27/2020 09:30	工業利潤(年比)	--	0.196
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
09/30/2020 09:00	非製造業PMI	--	55.2
09/30/2020 09:45	財新中國製造業採購經理人指數	--	53.1

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			
09/21/2020 20:30	芝加哥聯邦準備銀行全國經濟活動指數	1.18	1.18
09/22/2020 00:00	家計部門變動-依淨值	--	-\$6548b
09/22/2020 22:00	成屋銷售	6.00m	5.86m
09/22/2020 22:00	成屋銷售(月比)	0.024	0.247
09/22/2020 22:00	聯準會里奇蒙分行製造業指數	12	18
09/23/2020 19:00	MBA 貸款申請指數	--	-0.025
09/23/2020 21:00	FHFA房價指數月比	0.004	0.009
09/23/2020 21:45	Markit美國製造業採購經理人指數	52.5	53.1
09/23/2020 21:45	Markit美國服務業採購經理人指數	54.5	55
09/23/2020 21:45	Markit美國綜合採購經理人指數	--	54.6
09/24/2020 20:30	首次申請失業救濟金人數	--	860k
09/24/2020 20:30	連續申請失業救濟金人數	--	12628k
09/24/2020 21:45	彭博消費者舒適度	--	47.7
09/24/2020 22:00	新屋銷售	880k	901k
09/24/2020 22:00	新屋銷售(月比)	-0.023	0.139
09/24/2020 23:00	堪薩斯城聯邦製造業展望企業活動指數	--	14
09/25/2020 20:30	耐久財訂單	0.01	0.114
09/25/2020 20:30	耐久財(運輸除外)	0.01	0.026
09/25/2020 20:30	資本財新訂單非國防(飛機除外)	--	0.019
09/25/2020 20:30	資本財銷貨非國防(飛機除外)	--	0.024
09/28/2020 22:30	達拉斯聯邦製造業展望企業活動指數	--	8

資料來源：彭博

24/09/20

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