

25/09/20

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	23,311.1	-1.82	-4.23	-8.53	-5.93	-10.15	-4.57	-17.31
恒生中國企業指數	9,371.2	-1.96	-3.71	-8.95	-5.69	-7.84	-3.97	-16.09
上海深圳滬深300指數	4,563.1	-1.92	-1.50	-4.18	10.25	17.88	9.58	11.39
上海證券交易所綜合指數	3,223.2	-1.72	-1.45	-4.46	8.18	9.06	7.99	5.67
深圳證交所綜合指數	2,148.1	-2.46	-1.78	-5.82	10.29	31.08	8.73	24.67
標準普爾500指數	3,246.6	0.30	-3.29	-5.72	5.28	8.77	4.72	0.49
道瓊工業平均指數	26,815.4	0.20	-3.89	-5.07	4.16	-0.58	3.88	-6.04
那斯達克綜合指數	10,672.3	0.37	-2.18	-6.93	6.54	32.13	6.10	18.94
法國CAC40指數	4,762.6	-0.83	-5.49	-4.90	-3.17	-14.71	-3.51	-20.33
德國法蘭克福DAX指數	12,606.6	-0.29	-4.55	-3.48	3.52	3.04	2.40	-4.85
富時100指數	5,822.8	-1.30	-3.75	-3.55	-5.28	-20.13	-5.62	-22.80
日經225指數	23,199.2	0.48	-1.18	-0.42	4.22	5.35	4.09	-1.93
韓國KOSPI指數	2,279.6	0.30	-5.50	-3.68	7.92	9.95	8.12	3.73
海峽時報指數	2,450.8	-1.22	-2.00	-4.23	-5.38	-21.59	-5.37	-23.95
台灣證交所加權股價指數	12,264.4	-2.54	-4.73	-3.87	5.18	12.79	5.53	2.23

環球焦點

香港 - 恆指跌 431 點 小米挫 5% 中移動失守 50 元

港股及亞太區股市今日跟隨美股下跌。恆指低開 204 點後，早段跌幅一度收窄至 152 點見 23,590 點，其後再度轉弱，曾跌 517 點一度低見 23,225 點，全日跌 431 點或 1.8%，收 23,311 點；國指跌 187 點或 2%，收 9,371 點；恆生科技指數跌 244 點或 3.4%，收 7,054 點。大市全日成交總額 1,171.66 億元，滬、深港通南下交易錄得淨流入金額分別為 759 萬及 9.68 億元人民幣。

環球 - 道指升 52 點或 0.2% 高盛升逾 4%

美股上升，科技股買盤推動大市。美國新申領失業救濟人數上升的不利消息被新屋銷售勝預期所抵銷。道指低開 47 點後，早段曾跌 226 點，午後曾倒升 331 點重上 27,094 點，但收市前回落並曾倒跌。道瓊斯工業平均指數升 52.31 點或 0.2%，收報 26,815.44 點。標準普爾 500 指數升 9.67 點或 0.3%，收報 3,246.59 點。納斯達克指數升 39.28 點或 0.4%，收報 10,672.27 點。高盛升 4.8%，為升幅最大道指成分股。微軟及蘋果各升 1.3% 及 1%。波音公司跌 3.4%，為跌幅最大道指成分股。體育用品股 Nike 回吐 1.9%。

香港 - 恆大發佈公告澄清網上流傳有關公司重組情況的謠言

中國恆大發佈公告顯示，近日，網上流傳有關公司重組情況的謠言，相關文件和截圖憑空捏造、純屬誹謗，對公司造成嚴重的商譽損害。公司強烈譴責，已向公安機關報案，堅決用法律武器維護公司合法權益。據統計，1-8 月，恆大集團物業累計合約銷售金額約達 4506.2 億元，同比增長約 21.8%。

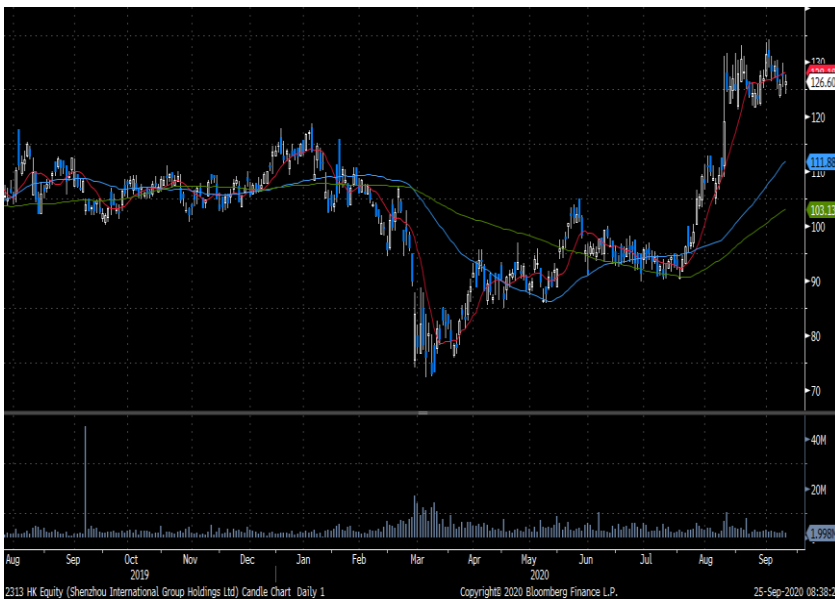
資料來源：Aastock 及財經早餐

25/09/20

每日市場速報

個股焦點

受惠主要客戶訂單回復第 4 季訂單錄得增長 申洲國際上望 135.0 元



申洲國際 (2313.HK - HK\$126.6) 主要從事製造及銷售針織服裝產品。

管理層預期 20 年 9 月至 10 月來自優衣庫的訂單回復同比持平(20 年 6 月份為同比下跌 30%)，而 GU 品牌訂單亦見復甦，估計同比可增長 20%。

另外，耐克公佈第 1 季業績至 8 月底時庫存水平同比僅增加 15% (5 月底時同比增加 31%)，顯示庫存水平明顯好轉，管理層預期將於未來 60 天回復正常，申洲國際作為耐克其中一

個主要供應商，相信訂單可能因此受惠並於第 4 季回復增長。投資者可於 125.0 元買入，中線上望 135.0 元，跌穿 121.5 元止蝕。

財務摘要(一致市場預期)

	FY19	FY20E	FY21E	FY22E
市盈率(倍)	32.3	32.0	26.7	23.1
市淨率(倍)	6.35	5.99	5.33	4.72
EV/EBIBDA(倍)	25.01	23.96	20.07	17.59
股息收益率(%)	1.5	1.6	2.0	2.2
淨資產收益率(%)	20.8%	19.6%	21.2%	21.8%

資料來源：公司資料、彭博及滙業證券研究部

25/09/20

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	347	10.19	8.26	13.48	(1.75)
3328 HK Equity	交通銀行	332	9.45	8.67	3.68	(1.08)
3988 HK Equity	中國銀行	967	8.76	8.38	2.41	(2.03)
883 HK Equity	中國海洋石油	335	8.66	4.91	7.51	(3.59)
1398 HK Equity	工商銀行	1,848	7.17	6.97	4.02	(2.19)
2388 HK Equity	中銀香港	216	7.04	6.22	20.45	(2.39)
939 HK Equity	建設銀行	1,283	6.94	6.84	5.06	(2.32)
1038 HK Equity	長江基建集團	96	6.79	6.83	36.25	(0.82)
6 HK Equity	電能實業	89	6.73	6.74	41.60	(0.60)
386 HK Equity	中國石油化工股份	501	6.69	5.91	3.09	(2.22)

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	347	10.19	8.26	13.48	(1.75)
1988 HK Equity	民生銀行	251	9.59	8.21	4.23	(1.17)
2328 HK Equity	中國財險	118	9.50	8.46	5.31	(1.48)
3328 HK Equity	交通銀行	332	9.45	8.67	3.68	(1.08)
3988 HK Equity	中國銀行	967	8.76	8.38	2.41	(2.03)
998 HK Equity	中信銀行	240	8.73	8.23	2.98	(2.93)
883 HK Equity	中國海洋石油	335	8.66	4.91	7.51	(3.59)
1288 HK Equity	農業銀行	1,215	8.28	7.86	2.41	(2.03)
1658 HK Equity	郵儲銀行	404	7.40	7.47	3.10	0.65
1398 HK Equity	工商銀行	1,848	7.17	6.97	4.02	(2.19)

資料來源：彭博及滙業證券研究部

重點行業消息

- 財政部：1-8月，全國發行地方政府債券49584億元。其中，發行一般債券17701億元，發行專項債券31883億元；按用途劃分，發行新增債券37499億元，發行再融資債券12085億元。
- 國務院副總理韓正：長三角地區要充分發揮經濟基礎好、市場空間大、產業鏈供應鏈完備、對外開放程度高的優勢，率先形成以國內大循環為主體、國內國際雙循環相互促進的新發展格局。要率先探索關鍵核心技術攻關新型舉國體制，在集成電路、生物醫藥、人工智能等重點領域和關鍵環節實現突破。
- 國防部：近日，西藏軍區組織多場實兵實彈跨晝夜演訓活動，全員全裝全要素檢驗部隊在超高海拔地區的適應性和火力打擊能力。上述演練是年度訓練計劃內的安排，不針對任何特定國家。
- 水利部：今年我國發生了嚴重的洪澇災害，造成28個省份多處水庫設施、農村供水和灌溉設施、泵站涵閘、水文站等水利工程損毀。水利災後恢復重建任務十分繁重，約需投資840億元。
- 農業農村部：2020年是中國脫貧攻堅的決戰決勝之年，中國政府統籌抓好疫情防控和農業穩產保供，多措並舉不誤農時推進農業生產。精準施策暢通產業循環，狠抓防災減災確保豐收到手，全力以赴抗災奪豐收，全年糧食產量將繼續保持在6.5億噸以上水平。
- 中金：影院復工近2個月，9月至今票房恢復率已達94.8%，頭部院線和影投公司市佔率進一步提升。預計假期8天票房有望達到36-46億元，恢復至去年同檔期7天的86%-110%。
- 卓創資訊：6月以來，國內環氧丙烷震盪上漲，8月之後市場漲勢加速，價格一舉創造近十年以來的高點。截止到9月22日，山東市場收於17600元/噸，較低點暴漲165.7%。原料上漲及需求端增長帶動，聚醚、碳酸二甲酯雙雙漲至歷史高點，丙二醇雖然漲幅相對較小，但也創造年內高位。
- 證券時報：視頻和教育推動了對更大尺寸平板電腦的需求，全球平板電腦銷量自2014年來首次增長。2020年，全球平板電腦銷量預計將同比增長1%，達到1.608億部。隨著歐美秋冬第二波疫情的到來，居家辦公、學習等需求將再度重燃，疊加消費電子旺季新款平板電腦的密集上市，產業鏈公司望受益。

25/09/20

每日市場速報



- 36 氬：澳門於 9 月 23 日恢復辦理內地居民赴澳門旅遊簽注，去哪兒網數據顯示，當天去哪兒網平台澳門地區酒店預訂量增幅達到前一天的 7 倍；8 月澳門酒店預訂量較 7 月增長 1.18 倍；截至 9 月 15 日，9 月澳門酒店預訂量較 8 月全月相比增長 86%，廣東省遊客佔比達到 47%。

25/09/20

每日市場速報



重點公司新聞

- 基石藥業(02616.HK)發布 CS1003 藥物兩項研究結果
- 金斯瑞生科(01548.HK)董事及控股股東增持股份
- 大昌微綫(00567.HK)近三千萬收購松齡護老(01989.HK)2.02%
- 五龍動力(00378.HK)全年虧損收窄至 3.57 億元 今復牌
- 禹洲集團(01628.HK)主席斥資 311 萬增持股份
- 赤子城科技(09911.HK)建議購回最多 1 億股
- 中國恒大(03333.HK)聲明強烈譴責重組情況謠言
- 紫金礦業(02899.HK)董事計劃減持最多 180 萬 A 股
- 東風(00489.HK)8 月汽車產量按年增 0.5% 銷量升 5.8%

資料來源：Infocastfn，Aastock 及財經早餐

25/09/20

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	樞中一手	中籤率	現價 ¹	首日 ² 表現	累積表現
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%	N/A	0.000%	-100.000%
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%	2.970	-6.250%	+3.125%
華住集團 - S 01179.HK	2020/09/22	50	1,168.21	368.00	297.000	2.4	1手	100.0%	338.000	+4.714%	+13.805%
福祿控股 02101.HK <small>缺穿上市價</small>	2020/09/18	500	27.60-35.60	6.90-8.90	8.900	1,257.5	200手	2.0%	8.240	+3.146%	-7.416%
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%	0.405	+230.000%	+1.250%
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%	3.680	+186.000%	+268.000%
百勝中國 - S 09987.HK <small>缺穿上市價</small>	2020/09/10	50	1,961.42	468.00	412.000	51.3	14手	25.0%	388.800	-5.291%	-5.631%
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%	38.000	+53.953%	+76.744%
智動控股 09913.HK <small>缺穿上市價</small>	2020/08/14	4,000	5.20-6.40	0.52-0.64	0.520	18.2	20手	80.0%	0.335	-18.269%	-35.577%
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%	109.700	+13.300%	+9.700%
立德教育 01449.HK <small>缺穿上市價</small>	2020/08/06	1,000	14.00-17.33	2.10-2.60	2.100	26.9	10手	20.0%	1.080	-11.905%	-48.571%
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>缺穿上市價</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%	10.200	+10.400%	+2.000%
鳳祥股份 09977.HK <small>缺穿上市價</small>	2020/07/16	1,000	46.62-71.40	3.33-5.10	3.330	1.1	2手	85.0%	2.780	+0.901%	-16.517%
CHINANEWENERGY 01156.HK <small>缺穿上市價</small>	2020/07/15	4,000	5.40-7.05	0.98-1.28	0.980	8.4	18手	8.5%	0.340	-28.571%	-65.306%
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%	4.600	+58.710%	+48.387%
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%	2.270	+4.294%	+39.264%
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%	4.480	-0.254%	+13.995%
大山教育 09986.HK <small>缺穿上市價</small>	2020/07/15	2,000	10.00-14.00	1.25-1.75	1.250	3.1	15手	50.0%	0.880	-10.400%	-29.600%

資料來源：Aastock

25/09/20

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
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

25/09/20

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

25/09/20

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