

19/10/20

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	24,386.8	0.94	0.80	-0.28	-2.80	-8.73	3.95	-13.49
恒生中國企業指數	9,914.9	1.56	3.02	1.14	-2.83	-5.93	5.51	-11.22
上海深圳滬深300指數	4,791.7	-0.15	2.36	1.15	5.43	23.84	4.45	16.97
上海證券交易所綜合指數	3,336.4	0.13	1.96	-0.05	3.80	13.55	3.68	9.38
深圳證交所綜合指數	2,265.4	-0.39	2.23	2.05	4.93	40.13	5.39	31.49
標準普爾500指數	3,483.8	0.01	0.19	4.95	8.03	16.66	3.59	7.83
道瓊工業平均指數	28,606.3	0.39	0.07	3.43	7.25	6.86	2.97	0.24
那斯達克綜合指數	11,671.6	-0.36	0.79	8.14	11.12	44.28	4.51	30.08
法國CAC40指數	4,935.9	2.03	-0.22	-0.85	-2.63	-12.43	2.76	-17.43
德國法蘭克福DAX指數	12,909.0	1.62	-1.09	-1.58	-0.08	2.18	1.16	-2.57
富時100指數	5,919.6	1.49	-1.61	-1.46	-5.89	-17.22	0.91	-21.52
日經225指數	23,645.7	1.00	0.37	1.22	4.18	5.13	1.99	-0.05
韓國KOSPI指數	2,352.4	0.46	-2.14	-2.49	6.37	14.16	1.05	7.04
海峽時報指數	2,533.0	0.37	0.00	1.41	-3.26	-18.66	2.69	-21.40
台灣證交所加權股價指數	12,750.4	-0.60	-1.06	-0.97	4.67	14.04	1.88	6.28

環球焦點

香港 - 恆指升 228 點 建行抽高半成 石藥捱沽

美國總統特朗普表示會接受規模逾 1.8 萬億美元的新刺激經濟方案，市場重燃對新刺激方案憧憬。港股跌逾 500 點後乘勢反彈。恆指上周五高開 35 點後升幅擴大，午後曾升 298 點一度高見 24,456 點，全日升 228 點或 0.9%，收 24,386 點；國指升 152 點或 1.6%，收 9,914 點；恆生科技指數升 63 點或 0.8%，收 7,604 點。大市全日成交總額 1,130.08 億元，滬、深港通南下交易錄得淨流入金額分別為 27.9 億及 21.66 億元人民幣。

環球 - 市場憧憬年底前疫苗面世 道指升 112 點

美股上升，市場憧憬美國可於今年年底前推新型肺炎疫苗，加上最新公布的零售銷售數據好於預期，及消費者信心指數持續上升。瓊斯工業指數升 112.11 點或 0.4%，報 28,606.31 點。全周累計升不足 0.1%。標準普爾 500 指數升 0.47 點或不足 0.1%，報 3,483.81 點。全周累計升近 0.2%。那斯達克指數跌 42.31 點或 0.4%，報 11,671.56 點。全周累計升近 0.8%。輝瑞(PFE.US) 的新冠肺炎疫苗最快會於下月下旬向美國提供安全數據及申請審批，公司股價升 3.8% 至 37.95 美元，為 8 月底以來高位。蘋果公司發布新 iPhone 後，股價連跌第二日，再跌 1.4%，是表現最差道指成分股。

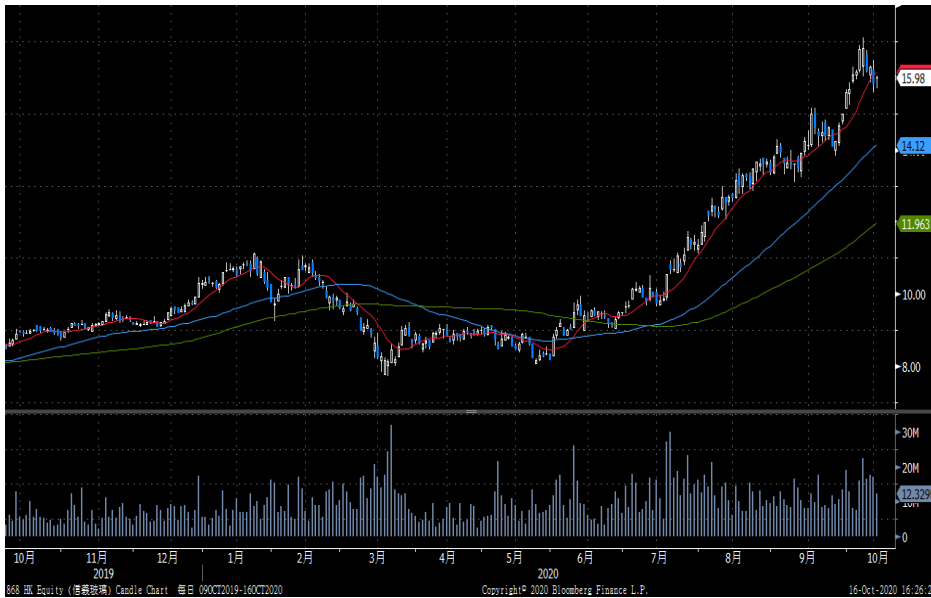
中國 - 國家能源局：9 月全社會用電量同比增長 7.2%。

國家能源局：9 月，全社會用電量 6454 億千瓦時，同比增長 7.2%。1-9 月，全社會用電量累計 54134 億千瓦時，同比增長 1.3%，分產業看，第一產業用電量 637 億千瓦時，同比增長 9.6%；第二產業用電量 36025 億千瓦時，同比增長 0.5%；第三產業用電量 8974 億千瓦時，同比下降 0.2%。

資料來源：Aastock、信報及財經早餐

個股焦點

排放政策及房產交付高峰期有利玻璃價格及毛利率 信義玻璃上望 17.2 元



信義玻璃（868 HK - HK\$15.98）是中國最大玻璃製造商之一，公司製造汽車玻璃、建築玻璃及太陽能相關玻璃產品。生產廠房分別位於中國及馬來西亞。

隨著第4季進入房地產交付高峰期，加上行業庫存低，相信可支撐玻璃需求並有利玻璃價格及毛利率。

另外其主要股東李賢義先生及董清世先生於9至10月份分別增持了約616萬股及1,200萬股，持股比例分別達到22.7%/11.3%，相信大股東增持可提升市場對該股的信心。投資者可於15.9元買入，中線上望17.2元，跌穿15.1元止蝕。

	FY19	FY20E	FY21E	FY22E
市盈率(倍)	17.2	15.3	12.5	11.5
市淨率(倍)	3.16	2.82	2.52	2.27
EV/EBIBDA(倍)	15.03	14.10	11.68	10.89
股息收益率(%)	2.9	3.2	3.9	4.4
淨資產收益率(%)	18.7%	18.8%	21.0%	20.8%

資料來源：公司資料、彭博及滙業證券研究部

19/10/20

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 %
883 HK Equity	中國海洋石油	325	8.93	5.45	7.28	(0.14)
3328 HK Equity	交通銀行	349	8.69	8.13	4.00	3.90
3988 HK Equity	中國銀行	1,002	8.24	8.04	2.56	3.23
386 HK Equity	中國石油化工股份	511	6.86	6.11	3.01	-
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	0.71
1038 HK Equity	長江基建集團	97	6.72	6.77	36.60	0.14
857 HK Equity	中國石油股份	816	6.63	6.63	2.20	-
267 HK Equity	中信股份	170	6.59	7.19	5.84	3.73
1398 HK Equity	工商銀行	1,940	6.52	6.47	4.42	4.25

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	257	9.55	8.33	4.25	3.91
883 HK Equity	中國海洋石油	325	8.93	5.45	7.28	(0.14)
3328 HK Equity	交通銀行	349	8.69	8.13	4.00	3.90
998 HK Equity	中信銀行	257	7.90	7.60	3.29	4.78
1288 HK Equity	農業銀行	1,261	7.42	7.18	2.69	4.26
386 HK Equity	中國石油化工股份	511	6.86	6.11	3.01	-
857 HK Equity	中國石油股份	816	6.63	6.63	2.20	-
267 HK Equity	中信股份	170	6.59	7.19	5.84	3.73
1398 HK Equity	工商銀行	1,940	6.52	6.47	4.42	4.25
941 HK Equity	中國移動	1,024	6.51	6.82	50.00	(0.50)

資料來源：彭博及滙業證券研究部

重點行業消息

- 發改委：發布《深圳建設中國特色社會主義先行示範區綜合改革試點首批授權事權清單》。首批授權事項清單共有 6 大類 40 條，其中要素市場化配置方面 14 條，包括推進創業板改革並試點註冊制落地，建立新三板掛牌公司轉板上市機制；推出深市股票股指期貨，不斷豐富股票股指期貨產品體系；開展創新企業境內發行股票或存託憑證（CDR）試點，完善創新企業境內發行上市製度，推動具有創新引領示範作用的企業發行股票或存託憑證（CDR）並在深交所上市，強化創新企業信息披露，保護投資者合法權益等。
- IDC：2020 年上半年中國 600 美元以上價位段智能機市場份額顯示，華為以 44.1% 的份額排名第一，蘋果以 44% 的份額緊隨其後。二者對分 88.1% 的高端機市場份額。如今中國人在高端手機品牌的選擇上，華為和蘋果是首選。
- 中證報：隨著玉米價格大漲，市場出現了罕見的搶貨現象，東北人甚至都到華北“搶糧”了。玉米市場大漲並不意味著玉米市場失控，今年糧價上漲符合政策調控預期，市場也認識到價格大漲主要是因缺口較大，目前資金大量介入和看漲預期過強，導致價格上漲出現階段性偏離供求關係。
- 新華社：安徽省出台《農村電商提質增效工作方案》，加大獎補力度提升農村電商“帶貨”能力，推廣“電商企業+基地+專業合作社+農戶”模式，助力脫貧攻堅和鄉村振興。安徽省計劃到 2020 年底，新增農產品上行超 1000 萬元的電商經營主體 100 家，全省農產品網絡銷售額超過 600 億元。
- 我的鋼鐵網：上週 Myspic 綜合指數報 142.58 點，較前一周上漲 0.15%。下游旺季用鋼需求韌性仍在，加之近期市場庫存去化速度有所加快，對現貨價格形成有力支撐。預計短期國內建築鋼材價格或止跌趨穩運行。
- 證券時報：受疫情衝擊和 2.5 萬億元大規模減稅降費影響，今年地方財政收入下滑明顯，不少地方財政收支矛盾凸顯，年末一些地方存在違規攬稅收費和虛增財政收入的強烈衝動。為了防止上述問題，近日財政部、稅務總局發布相關通知，要求各地嚴格落實減稅降費政策，提高財政收入質量。
- 天貓：10 月 16 日晚 8 時整開始接受用戶全款預購新款蘋果智能手機 iPhone12 和 iPhone12Pro。與此同時，中國移動、中國電信、中國聯通等三大運營商宣布與天貓達成戰略合作，消費者在天貓雙 11 前，在三大運營商的天貓官方旗艦店購買新品，即可享受獨家補貼政策。
- 發改委：根據全國 PPP 項目信息監測服務平台數據，截至今年 9 月底平台已簽約項目中民間投資項目共 1683 個，佔全部已簽約項目的 43%；其中，民營企業單獨中標項目 835 個，聯合體中標項目中民營企業控股項目 848 個。今年 1-9 月，各地新增已簽約項目 197 個，

其中民間投資項目 34 個。

- 商務部：1—9 月，對外非金融類直接投資 5515.1 億元，同比下降 0.6%。9 月，實際使用外資 990.3 億元，同比增長 25.1%，連增 6 個月。
- 國家郵政局：9 月，全行業業務收入完成 1020.1 億元，同比增長 24%；業務總量完成 1984.1 億元，同比增長 39.8%。1—9 月，郵政行業業務收入（不包括郵政儲蓄銀行直接營業收入）累計完成 7816.9 億元，同比增長 13.6%；業務總量累計完成 14291.7 億元，同比增長 27.1%。
- 中國紙網：10 月 15 日，銅版紙大廠 APP 與晨鳴紙業發布漲價函，宣布 11 月銅版紙價格再次上調 300 元/噸。緊接著，文化紙系列產品也開始上調。目前紙廠訂單尚可，庫存壓力不大，加之集中度較高，若紙廠協同拉漲，預計其他紙廠漲價函將陸續發布，短期內銅版紙市場價格存跟漲可能。
- 生意社：10 月 15 日國內液化天然氣均價為 2900 元/噸，較節前（8 日）上漲 10.27%，環比上漲 23.23%，與去年同期相比下跌 22.67%。下游多數產品呈上漲趨勢。分析師認為，目前市場整體心態較好，旺季到來，市場需求增加，加之成本上漲等多重利好因素推動，預計短期內液價或將持續推漲走高。
- 中國煤炭大數據：近期秦港 5500 低硫煤的報價已經超過 630 元/噸，對比 9 月 1 日的價格每噸上漲 51 元。為應對近期煤價快速上行的問題，多個產地打響了“煤炭保衛戰”。據悉，近期鄂爾多斯地區煤炭價格受多方因素影響持續上漲，為穩定市場，內蒙古自治區開始出台各種措施保供穩價。

19/10/20

每日市場速報



滙業證券有限公司

Delta Asia Securities Limited

重點公司新聞

- 北京汽車(01958.HK)：北汽德奔股權結構變更不會影響與戴姆勒技術合作
- 阿里(09988.HK)收購高鑫(06808.HK)控股權 每股 8.1 元提全購要約
- 白雲山(00874.HK)料複方板藍根顆粒銷售不會對經營業績構成重大影響
- 高陽科技(00818.HK)考慮分拆兆訊恒達上交所科創板上市
- 麗珠醫藥(01513.HK)獲上市委員會同意分拆麗珠試劑 A 股上市
- 天立教育(01773.HK)附屬成都天立獲注資 4.4 億人民幣
- 東航(00670.HK)9 月客運跌 14.4% 貨運降 21.4%
- 六福集團(00590.HK)零售業務次季同店銷售跌幅收窄至 55%
- 百勝中國(09987.HK)考慮宣派季度股息
- 美監管機構要求調查聯通(00762.HK)是否構成安全風險

資料來源：Infocastfn，Aastock 及財經早餐

19/10/20

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	穩中一手	中籤率	現價 ¹	首日表現 ²	累積表現
TRUE PARTNER 08657.HK <small>次早上市</small>	2020/10/16	2,000	6.20-7.80	1.55-1.95	1.400	12.2	15手	15.0%	1.080	0.000%	-22.857%
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%	1.120	+213.889%	+211.111%
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%	2.690	+1.880%	+1.128%
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%
雲頂新耀 - B 01952.HK	2020/10/09	500	141.85-156.03	50.00-55.00	55.000	653.4	80手	2.0%	73.100	+32.273%	+32.909%
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%	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	0.255	-1.786%	-8.929%
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%	1.210	+185.714%	+245.714%
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%	223.600	+9.174%	+2.569%
東軟教育 09616.HK <small>次早上市</small>	2020/09/29	800	34.53-41.47	5.18-6.22	6.220	299.1	45手	10.0%	6.190	0.000%	-0.482%
貴客電商 - S W 09991.HK	2020/09/29	100	251.92	103.90	82.900	2.6	2手	70.0%	88.700	+1.327%	+6.996%
再鼎醫藥 - S B 09688.HK	2020/09/28	50	570.40	648.00	562.000	2.4	3手	50.0%	689.000	+8.541%	+22.598%
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%	34.100	+86.061%	+106.667%
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%	3.590	-6.250%	+24.653%
華住集團 - S 01179.HK	2020/09/22	50	1,168.21	368.00	297.000	2.4	1手	100.0%	323.000	+4.714%	+8.754%
福祿控股 02101.HK <small>次早上市</small>	2020/09/18	500	27.60-35.60	6.90-8.90	8.900	1,257.5	200手	2.0%	7.260	+3.146%	-18.427%
科利實業控股 01455.HK <small>次早上市</small>	2020/09/15	5,000	5.00-7.50	0.40-0.60	0.400	6.7	18手	30.0%	0.239	+230.000%	-40.250%
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%	3.830	+186.000%	+283.000%
百勝中國 - S 09987.HK	2020/09/10	50	1,961.42	468.00	412.000	51.3	14手	25.0%	412.800	-5.291%	+0.194%
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%	37.000	+53.953%	+72.093%

資料來源：Aastock

19/10/20

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
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

19/10/20

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

19/10/20

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

19/10/20

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