

20/10/20

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	24,542.3	0.64	1.75	0.36	-2.06	-8.15	4.62	-12.94
恒生中國企業指數	9,978.2	0.64	3.75	1.79	-3.08	-5.33	6.18	-10.65
上海深圳滬深300指數	4,755.5	-0.76	-1.40	0.39	1.61	22.90	3.66	16.08
上海證券交易所綜合指數	3,312.7	-0.71	-1.36	-0.76	-0.04	12.75	2.94	8.61
深圳證交所綜合指數	2,249.5	-0.70	-1.74	1.33	1.48	39.14	4.65	30.56
標準普爾500指數	3,426.9	-1.63	-3.04	3.24	5.38	14.76	1.90	6.07
道瓊工業平均指數	28,195.4	-1.44	-2.23	1.95	5.68	5.32	1.49	-1.20
那斯達克綜合指數	11,478.9	-1.65	-3.35	6.35	6.61	41.90	2.79	27.93
法國CAC40指數	4,929.3	-0.13	-1.00	-0.98	-3.22	-12.54	2.62	-17.54
德國法蘭克福DAX指數	12,854.7	-0.42	-2.16	-1.99	-1.47	1.75	0.74	-2.98
富時100指數	5,884.7	-0.59	-1.95	-2.04	-6.02	-17.70	0.32	-21.98
日經225指數	23,635.6	-0.15	0.14	1.18	4.04	5.08	1.94	-0.09
韓國KOSPI指數	2,356.6	0.42	-1.94	-2.31	7.21	14.36	1.23	7.23
海峽時報指數	2,543.6	0.42	-0.35	1.84	-2.78	-18.32	3.12	-21.08
台灣證交所加權股價指數	12,908.3	1.24	-0.37	0.25	6.03	15.46	3.14	7.60

環球焦點

香港 - 恆指升 155 點 內銀及匯控揚 小米受壓

市場續憧憬美國國會通過刺激經濟方案，港股在內銀股及匯控(00005.HK)支撐下造好。恆指高開 178 點後，升幅曾擴大至 385 點一度高見 24,771 點，中午前升幅曾收窄至 91 點曾低見 24,478 點，最終全日升 155 點或 0.6%，收 24,542 點；國指升 63 點或 0.6%，收 9,978 點；恒生科技指數跌 33 點或 0.5%，收 7,570 點。大市全日成交總額 1,228.29 億元，滬、深港通南下交易錄得淨流入金額分別為 19.74 億及 14.44 億元人民幣。

中國 - 9 月規模以上工業增加值同比增長 6.9%，優於預期

9 月份，規模以上工業增加值同比實際增長 6.9%，增速較 8 月份加快 1.3 個百分點；社會消費品零售總額 35295 億元，同比增長 3.3%。1-9 月份，全國固定資產投資(不含農戶)436530 億元，同比增長 0.8%，增速年內首次由負轉正，1-8 月份為下降 0.3%；民間固定資產投資 243998 億元，下降 1.5%，降幅比 1-8 月份收窄 1.3 個百分點。

美國 - 道指跌 410 點或 1.4% 市場關注刺激方案進展

美股下跌，市場擔心美國國會無法在大選前通過刺激經濟方案。道指高開 27 點後，早段曾升 105 點見 28,711 點，其後轉跌，尾市跌幅擴大，曾跌 466 點見 28,139 點，收市時跌幅略收窄。蘋果及強生各跌 2.6%，為跌幅最大道指成分股。微軟跌 2.5%，美國運通、雪佛龍、思科系統、安進及迪士尼均跌逾 2%。英特爾升 0.8%，為唯一上升道指成分股。

資料來源：Aastock、信報及財經早餐

個股焦點

冬季供暖季將有望進一步提升城市燃氣銷售量增長率 中國燃氣上望 26.2 元



中國燃氣（384 - HK\$24.0）為燃氣運營服務商，主要在中國大陸投資、建設、經營、管理城市燃氣管道基礎設施、燃氣碼頭、儲運設施及燃氣物流系統，向居民及工商業用戶輸送天然氣及液化石油氣，建設及經營壓縮天然氣／液化天然氣加氣站，開發及應用天然氣、液化石油氣相關技術。

中國燃氣 4 至 8 月城市燃氣銷售量同比增長達到約 10%，明顯較 1 至 3 月同比下降 13% 大幅改善，預期冬季供暖季將有望進一步提升城市燃氣銷售量增長率。受惠 2020 年初低基數效應，管理層透露目標 21 財年實現城市燃氣銷量同比增長 15%。成本方面，目前天然氣採購成本較低，相信將有利每立方米的售氣毛差並提升毛利率。投資者可於 23.9 元買入，中線上望 26.2 元，跌穿 22.1 元止蝕。

	FY19	FY20E	FY21E	FY22E
市盈率(倍)	13.6	11.6	10.4	9.1
市淨率(倍)	3.16	2.57	2.20	1.90
EV/EBIBDA(倍)	11.09	9.86	8.79	7.98
股息收益率(%)	2.1	2.5	2.8	3.1
淨資產收益率(%)	24.5%	23.9%	22.9%	21.6%

資料來源：公司資料、彭博及滙業證券研究部

20/10/20

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	348	8.80	8.19	3.95	(1.25)
883 HK Equity	中國海洋石油	331	8.77	5.37	7.41	1.79
3988 HK Equity	中國銀行	1,008	8.18	7.96	2.58	0.78
386 HK Equity	中國石油化工股份	511	6.86	6.13	3.01	-
6 HK Equity	電能實業	88	6.80	6.81	41.15	0.12
2388 HK Equity	中銀香港	226	6.72	5.71	21.40	0.47
1038 HK Equity	長江基建集團	97	6.70	6.75	36.70	0.27
857 HK Equity	中國石油股份	818	6.60	6.61	2.21	0.45
267 HK Equity	中信股份	170	6.57	7.17	5.86	0.34
941 HK Equity	中國移動	1,023	6.51	6.81	49.95	(0.10)

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	369	9.97	8.26	13.78	(1.99)
1988 HK Equity	民生銀行	258	9.33	8.16	4.35	2.35
2328 HK Equity	中國財險	122	9.21	8.30	5.48	1.48
3328 HK Equity	交通銀行	348	8.80	8.19	3.95	(1.25)
883 HK Equity	中國海洋石油	331	8.77	5.37	7.41	1.79
3988 HK Equity	中國銀行	1,008	8.18	7.96	2.58	0.78
998 HK Equity	中信銀行	257	7.76	7.44	3.35	1.82
1288 HK Equity	農業銀行	1,273	7.23	6.97	2.76	2.60
386 HK Equity	中國石油化工股份	511	6.86	6.13	3.01	-
857 HK Equity	中國石油股份	818	6.60	6.61	2.21	0.45

資料來源：彭博及滙業證券研究部

重點行業消息

- 隨著房地產金融監管政策加強，深圳等地有國有大行已於近期收緊房地經營貸的貸款條件，額度也有所收緊。有大行人士表示，近期該行已經提高個人經營性貸款合規審核門檻，抵押率有所收緊，穿透審查企業資金流水。其中，住宅類房抵貸放款速度有所減緩，商鋪類和位置不好的公寓的房抵貸基本停止投放。
- 法國經濟、財政與振興部長佈魯諾·勒梅爾表示，法國將從今年 12 月起恢復對大型互聯網企業徵收數字服務稅。根據法國 2019 年 7 月通過的相關法案，法國政府將對全球數字業務年營業收入超過 7.5 億歐元、同時在法國境內年營業收入超過 2500 萬歐元的高科技企業徵收 3% 的數字服務稅。
- 統計局：1-9 月，全國房地產開發投資 103484 億元，同比增長 5.6%；房地產開發企業房屋施工面積 859820 萬平方米，同比增長 3.1%；房屋新開工面積 160090 萬平方米，下降 3.4%。
- 統計局：1-9 月，商品房銷售面積 117073 萬平方米，同比下降 1.8%；商品房銷售額 115647 億元，增長 3.7%。9 月末，商品房待售面積 49581 萬平方米，比 8 月末減少 471 萬平方米。
- 融 360：10 月（數據監測期為 9 月 20 日-10 月 18 日），全國首套房貸款平均利率為 5.24%，二套房貸款平均利率為 5.55%，均與上月持平。房貸利率“九連降”的趨勢基本宣告終結，拐點正在出現。
- 統計局：1-9 月，生產原煤 27.9 億噸，同比下降 0.1%；生產原油 14625 萬噸，同比增長 1.7%；生產天然氣 1371 億立方米，同比增長 8.7%。9 月，發電量 6315 億千瓦時，同比增長 5.3%，其中，火電同比增長 0.2%，風電增長 11.3%，水電增長 22.8%，核電增長 7.4%，太陽能發電增長 4.0%。
- 中國（太原）煤炭交易中心：最新一期綜合交易價格指數為 127.49 點，環比上漲 0.82%，自 9 月 14 日後連續 4 期上漲。近期煤炭主產地安全檢查、環保限產等措施執行力度加大，動力煤市場資源供應量有所縮減，疊加大秦線檢修等因素，北方港口煤炭調入量持續低位，港口庫存水平不高，貿易商對後市預期向好，挺價心態較強。

20/10/20

每日市場速報



滙業證券有限公司
Delta Asia Securities Limited

重點公司新聞

- 四環醫藥(00460.HK)投資濟時資本生命科技 I 期基金 涉資不逾 1,000 萬美元
- 阿里巴巴集團與以色列航運商 Zim 就海運業務進行戰略合作
- 中國建材(03323.HK)擬向附屬中材國際出售水泥工程業務
- 東軟教育(09616.HK)本學年新生報到人數逾 1.27 萬 增 26%
- 紫金(02899.HK)首九月賺 45.72 億人民幣 增 52.1%
- 華能國電(00902.HK)第三季發電量升 3.3% 售電量微增 0.8%
- 中國平安(02318.HK)首九月保費收入 6,263 億人民幣 增 1.8%
- 神州控股(00861.HK)料首九個月收入增長 37%
- 中國建築國際(03311.HK)首三季經營溢利按年升 13%
- 永達汽車(03669.HK)今年首九個月盈利 10.1 億人幣 按年跌 6%
- 新華保險(01336.HK)首九個月保費收入 1,343.6 億人幣 按年增 24.5%
- 中國鐵塔(00788.HK)首三季利潤逾 45.6 億人幣 按年增 17.8%

資料來源：Infocastfn，Aastock 及財經早餐

20/10/20

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 ² 表現	累積 表現
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%	11.000	+2.996%	+2.996%
TRUE PARTNER 08657.HK (欲穿上市價)	2020/10/16	2,000	6.20-7.80	1.55-1.95	1.400	12.2	15手	15.0%	0.980	-22.857%	-30.000%
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%	1.190	+213.889%	+230.556%
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%	2.720	+1.880%	+2.256%
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%	65.500	+32.273%	+19.091%
嘉和生物 - B 06998.HK (欲穿上市價)	2020/10/07	500	97.66-115.46	20.30- 24.00	24.000	1,246.5	180手	3.0%	23.450	+16.458%	-2.292%
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%	1.250	+185.714%	+257.143%
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%	225.000	+9.174%	+3.211%
東軟教育 09616.HK (欲穿上市價)	2020/09/29	800	34.53-41.47	5.18-6.22	6.220	299.1	45手	10.0%	6.020	0.000%	-3.215%
實尊電商 - S W 09991.HK	2020/09/29	100	251.92	103.90	82.900	2.6	2手	70.0%	86.650	+1.327%	+4.524%
再鼎醫藥 - S B 09688.HK	2020/09/28	50	570.40	648.00	562.000	2.4	3手	50.0%	690.000	+8.541%	+22.776%
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%	32.400	+86.061%	+96.364%
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%	3.910	-6.250%	+35.764%
華住集團 - S 01179.HK	2020/09/22	50	1,168.21	368.00	297.000	2.4	1手	100.0%	324.000	+4.714%	+9.091%
福祿控股 02101.HK (欲穿上市價)	2020/09/18	500	27.60-35.60	6.90-8.90	8.900	1,257.5	200手	2.0%	6.890	+3.146%	-22.584%
科利實業控股 01455.HK (欲穿上市價)	2020/09/15	5,000	5.00-7.50	0.40-0.60	0.400	6.7	18手	30.0%	0.247	+230.000%	-38.250%

資料來源：Aastock

20/10/20

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

20/10/20

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

20/10/20

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

20/10/20

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