

22/10/20

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%
香港恆生指數	24,754.4	0.75	0.35	4.37	-1.21	-7.59	5.52	-12.19
恆生中國企業指數	10,077.8	0.90	1.58	5.23	-1.62	-4.27	7.24	-9.76
上海深圳滬深300指數	4,792.8	-0.01	-0.30	3.39	1.66	23.02	4.48	17.00
上海證券交易所綜合指數	3,325.0	-0.09	-0.47	1.55	-0.24	12.55	3.32	9.01
深圳證交所綜合指數	2,254.2	-1.10	-1.58	3.21	0.12	38.19	4.87	30.84
標準普爾500指數	3,435.6	-0.22	-1.52	3.62	4.87	14.67	2.16	6.34
道瓊工業平均指數	28,210.8	-0.35	-1.06	3.38	4.46	5.31	1.54	-1.15
那斯達克綜合指數	11,484.7	-0.28	-2.41	4.75	7.27	41.71	2.84	28.00
法國CAC40指數	4,854.0	-1.53	-1.77	1.70	-3.64	-14.21	1.05	-18.80
德國法蘭克福DAX指數	12,557.6	-1.41	-3.61	-0.29	-4.17	-1.54	-1.59	-5.22
富時100指數	5,776.5	-1.91	-2.67	-0.91	-6.94	-19.91	-1.53	-23.41
日經225指數	23,483.6	-0.66	-0.10	0.53	3.22	4.15	1.29	-0.73
韓國KOSPI指數	2,348.9	-0.92	-0.52	0.70	5.40	12.45	0.90	6.88
海峽時報指數	2,525.6	-0.12	-1.17	2.53	-2.66	-20.09	2.39	-21.63
台灣證交所加權股價指數	12,877.3	0.12	-0.33	1.83	3.24	14.25	2.89	7.34

環球焦點

香港 - 恆指升 184 點 藥明生物及聯通彈逾 11%

市場憧憬美國白宮與國會就新一輪刺激經濟方案取得共識，美股昨(20日)造好。恆指高開126點，早段升幅曾擴大至333點一度高見24,903點，其後內地股市倒跌，港股升幅收窄。恆指全日升184點或0.8%，收24,754點；國指升89點或0.9%，收10,077點；恆生科技指數跌26點或0.3%，收7,618點。大市全日成交總額1,095.04億元，滬、深港通南下交易錄得淨流入金額分別為14.27億及19.43億元人民幣。

環球 - 道指跌 97 點或 0.4% 但社交媒體股急漲

美股反覆偏軟，市場繼續觀望美國白宮與國會就新刺激經濟方案的磋商。通訊股表現較好。道指低開38點後曾倒升141點，其後反覆倒跌112點見28,196點，午市曾再倒升，收市前再偏軟。道瓊斯工業平均指數跌97.97點或0.4%，收報28,210.82點。財險股旅行家集團升5.8%，為升幅最大道指成分股。高盛跌2.5%，為跌幅最大道指成分股。波音及國際商業機器各跌2%。社交類股份造好，Snapchat收入預測及用戶增長勝預期，Snap股價急彈28.3%。臉書(Facebook)及Twitter各升4.2%及8.4%。

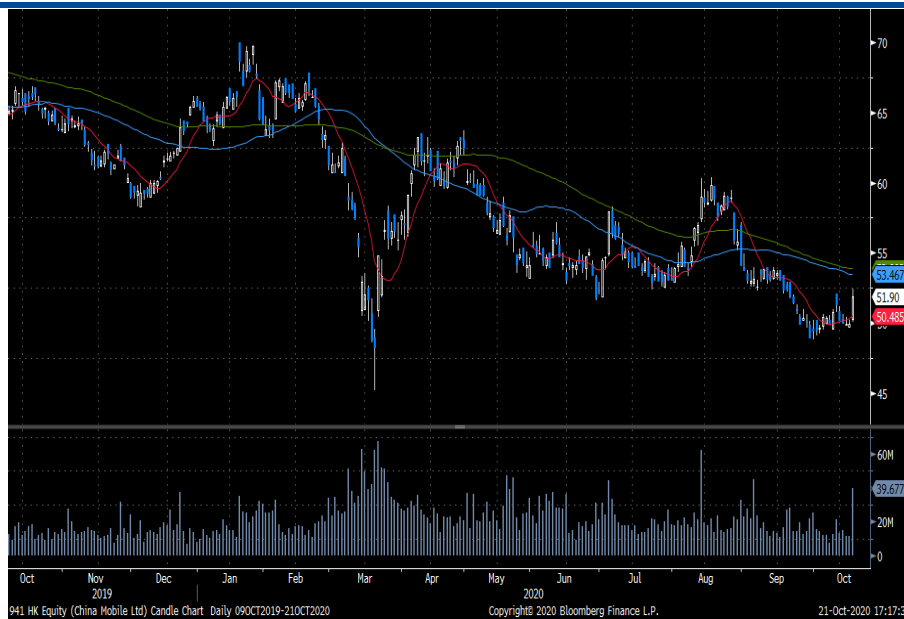
中國 - 國務院：要求進一步抓好財政資金直達機制落實 發揮積極財政政策效能

國務院總理李克強10月21日主持召開國務院常務會議，要求進一步抓好財政資金直達機制落實，更好發揮積極財政政策效能。會議指出，今年首三季度新增減稅降費超過2萬億元人民幣。下一步，要圍繞完成全年發展主要目標任務，保持宏觀政策連續性有效性，繼續抓好直達機制落實，提高資金使用效益，以改革的辦法提高財政資金效能，更好服務經濟社會發展大局。

資料來源：Aastock、信報及財經早餐

個股焦點

5G 網絡逐步廣泛應用有利 APRU 重拾增長 中國移動上望 57.3 元



中國移動 (941 - HK\$51.9) 主要業務於中國內地及香港提供移動電信及通訊相關服務。

集團 20 年第 3 季收入為 1,845 億人民幣，同比增長 4.1%，受惠良好成本控制，淨利潤達到 258 億人民幣，同比增長 0.4%。移動客戶總數為 9.46 億，按季持平，當中 5G 套餐用戶達 1.14 億，按季增長 62.9%，優於預期。同時，每移動用戶平均每月上網流量達到 9.1GB，環比上升 5.8%。隨

著更多年輕用戶使用 5G 網絡及 5G 得以更廣泛應用，相信將有利 APRU 重拾增長。

另外，日前工信部同意中移動、中國聯通及中國電信在全國展開物聯網 eSIM 技術應用服務，該技術被廣泛應用於穿戴設備，並可應用於未來的車聯網、工業物聯網等電子設備當中，相信可拓寬其業務範圍。投資者可於 51.8 元買入，中線上望 57.3 元，跌穿 49.7 元止蝕。

	FY19	FY20E	FY21E	FY22E
市盈率 (倍)	8.6	8.5	8.2	8.0
市淨率 (倍)	0.81	0.79	0.76	0.74
EV/EBIBDA (倍)	1.76	1.75	1.70	1.66
股息收益率 (%)	6.3	6.6	6.8	7.1
淨資產收益率 (%)	9.6%	9.6%	9.5%	9.7%

資料來源：公司資料、彭博及滙業證券研究部

22/10/20

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	347	8.94	8.36	3.89	0.26
883 HK Equity	中國海洋石油	328	8.84	5.52	7.35	1.24
3988 HK Equity	中國銀行	1,009	8.28	8.09	2.55	0.39
386 HK Equity	中國石油化工股份	514	6.93	6.88	2.98	0.34
6 HK Equity	電能實業	87	6.89	6.90	40.65	(1.09)
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	98	6.68	6.73	36.85	0.55
857 HK Equity	中國石油股份	822	6.66	7.08	2.19	0.46
267 HK Equity	中信股份	169	6.63	7.23	5.81	(0.17)
2007 HK Equity	碧桂園	208	6.44	7.52	9.44	(0.42)

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	9.95	8.37	13.80	0.58
1988 HK Equity	民生銀行	259	9.44	8.02	4.30	2.14
2328 HK Equity	中國財險	124	9.04	8.16	5.58	1.27
3328 HK Equity	交通銀行	347	8.94	8.36	3.89	0.26
883 HK Equity	中國海洋石油	328	8.84	5.52	7.35	1.24
3988 HK Equity	中國銀行	1,009	8.28	8.09	2.55	0.39
998 HK Equity	中信銀行	258	7.81	7.52	3.33	-
1288 HK Equity	農業銀行	1,279	7.25	7.03	2.75	1.85
386 HK Equity	中國石油化工股份	514	6.93	6.88	2.98	0.34
857 HK Equity	中國石油股份	822	6.66	7.08	2.19	0.46

資料來源：彭博及滙業證券研究部

重點行業消息

- 央行行長易綱：穩健的貨幣政策更加靈活適度、精準導向。貨幣政策要把握好穩增長和防風險的平衡，既不讓市場缺錢，也不讓市場的錢溢出來。在今年抗疫的特殊時期，宏觀槓桿率有所上升，明年 GDP 增速回升後，宏觀槓桿率將會更穩一些。貨幣政策需把好貨幣供應總閘門，適當平滑宏觀槓桿率波動，使之在長期維持在一個合理的軌道上。
- 易居研究院：6-9 月，全國新建商品住宅單月成交均價均位於 1 萬元以上的水平，分別為每平方米 10113 元、10263 元、10540 元和 10191 元。單月房價變動有偶然性，但當前新房銷售均價突破萬元價格線已經持續了 4 個月，說明全國房價正式進入“萬元時代”。
- 中新社：已有近 1000 萬噸雙 11 商品備進菜鳥倉，平均為每個中國人備貨 7.1 公斤，規模比 2019 年雙 11 幾乎翻倍。其中男性進口彩妝商品備貨同比大幅增長超 3000%。此前報告顯示，2016 年有 31% 的男性用戶，表示自己絕對不會使用化妝品，而 2019 年比例縮減 3 倍，佔比已不足 10%。
- 財政部：1-9 月，全國一般公共預算收入 141002 億元，同比下降 6.4%；一般公共預算支出 175185 億元，同比下降 1.9%。印花稅 2592 億元，同比增長 30.3%。其中，證券交易印花稅 1644 億元，同比增長 53.4%。
- 證券時報網：隨著 5G 手機的逐步推出，關鍵芯片零件晶圓代工需求熱度持續發酵，台積電、三星、格芯、聯電、中芯國際等代工企業產能都爆滿，已成買家市場。受到影像傳感器 CIS、電源管理芯片 PMIC、指紋識別芯片、藍牙芯片、特殊型存儲芯片等應用需求快速增長，8 英寸廠晶圓訂單火爆。
- 牧原股份：行業產能逐步恢復，生豬價格總體呈現回落趨勢。行業仍存在供需缺口，相比歷史均值，未來一段時間豬價仍處於較高水平。
- 生態環境部：截至 2019 年，“十三五”期間單位 GDP 二氧化碳排放累計下降了 18.2%，全國實現超低排放的煤炭機組達到 8.9 億千瓦，佔煤電總裝機容量的 86%，建成世界上最大規模的超低排放清潔煤電供應系統，光伏、風能裝機容量、發電量均居世界首位，全國清潔能源佔能源消費的比重達到 23.4%。
- 21 世紀：國家組織高值醫用耗材聯合採購辦公室正式發布《國家組織冠脈支架集中帶量採購文件》，首年意向採購總量超 107 萬個，達到全國冠脈直接總需求量的 60% 左右，給出了 2850 元的價格作為指導。在此之前，高值耗材帶量採購陸續在福建、浙江、江蘇、安徽、京津冀等多個地區進行試點，市場對全國帶量採購的落地已有一定預期。
- 農業農村部：近期玉米價格上漲，主要有三個方面原因。一是需求旺盛，多元主體收購積極性比較高。二是成本增加，農民惜售希望賣出好價錢。三是資本炒作，價格看漲預期增加。總的看，玉米價格上漲是收儲制度改革以來的恢復性上漲，今年玉米豐收已成定局，

22/10/20

每日市場速報



玉米價格繼續上漲缺乏支撐。

- 中汽協：當前全球至少 50% 以上的汽車零部件製造與中國有關，世界上主要汽車零部件巨頭均在華投資建廠。在未來汽車“新四化”發展的重大機遇下，汽車產業鏈要緊緊圍繞電動化、智能化創新發展，努力攻克核心技術，破解“卡脖子”難題，加速產業間跨界融合。

22/10/20

每日市場速報



重點公司新聞

- 金沙(01928.HK)主席：經營業績逐步改善 高端中場回升幅度最大
- 金沙中國(01928.HK)第三季按年盈轉虧 淨虧損 5.62 億美元
- 中證監批准螞蟻集團(688688.SH)上海科創板上市 下周四申購
- 國藥(01099.HK)附屬國藥股份首三季賺 10 億人民幣 跌 6.2%
- 阿里影業(01060.HK)半年收入減少 料虧損大幅收窄
- 中國平安(02318.HK)子公司平安銀行第三季賺 87.2 億人民幣 增 6.1%
- 鷹美(02368.HK)成本減少 料半年多賺 40%-50%
- 傳世茂服務(00873.HK)國際配售錄數倍超購
- 味千(00538.HK)第三季中國快速休閒餐廳業務同店銷售按年跌 16.4%
- 聯通(00762.HK)首三季盈利升 10.2%至 108.2 億人民幣 移動 ARPU 增 2.6%
- 比亞迪(01211.HK)與豐田旗下日野設中國合營 拓純電動商用車

資料來源：Infocastfn，Aastock 及財經早餐

22/10/20

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	摺中一手	中籤率	現價 ¹	首日 ² 表現	異議 ³ 表現
納康能源科技 01597.HK	2020/10/20	1,000	5.00-6.50	2.00-2.60	2.000	76.2	50手	15.0%	2.200	+3.500%	+10.000%
晉泰豐控股 02132.HK (欲上市價)	2020/10/20	8,000	5.20-5.44	0.325-0.34	0.325	58.1	30手	10.0%	0.320	-15.385%	-1.538%
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%	11.180	+2.996%	+4.682%
TRUE PARTNER 08657.HK (欲上市價)	2020/10/16	2,000	6.20-7.80	1.55-1.95	1.400	12.2	15手	15.0%	1.220	-22.857%	-12.857%
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%	1.250	+213.889%	+247.222%
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%	3.220	+1.880%	+21.053%
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%
香頂新羅 - B 01952.HK	2020/10/09	500	141.85-156.03	50.00-55.00	55.000	653.4	80手	2.0%	66.100	+32.273%	+20.182%
嘉和生物 - B 06998.HK (欲上市價)	2020/10/07	500	97.66-115.46	20.30-24.00	24.000	1,246.5	180手	3.0%	23.550	+16.458%	-1.875%
德利機械 02102.HK	2020/10/06	10,000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.270	-1.786%	-3.571%
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%	1.280	+185.714%	+265.714%
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%	235.800	+9.174%	+8.165%
東歐教育 09616.HK (欲上市價)	2020/09/29	800	34.53-41.47	5.18-6.22	6.220	299.1	45手	10.0%	5.930	0.000%	-4.662%
貴尊電商 - S W 09991.HK	2020/09/29	100	251.92	103.90	82.900	2.6	2手	70.0%	95.200	+1.327%	+14.837%
再鼎醫藥 - S B 09688.HK	2020/09/28	50	570.40	648.00	562.000	2.4	3手	50.0%	675.000	+8.541%	+20.107%
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%	32.950	+86.061%	+99.697%
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%	3.920	-6.250%	+36.111%
華住集團 - S 01179.HK	2020/09/22	50	1,168.21	368.00	297.000	2.4	1手	100.0%	327.800	+4.714%	+10.370%
福祿控股 02101.HK (欲上市價)	2020/09/18	500	27.60-35.60	6.90-8.90	8.900	1,257.5	200手	2.0%	6.850	+3.146%	-23.034%

資料來源：Aastock

22/10/20

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

22/10/20

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

22/10/20

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

22/10/20

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