



# 港股早晨快訊

2020年9月3日星期四

## 投資要點

### 市場綜述

- **恒指試穿 25,000 點**：恒指周三(2日)高開 55 點，報 25,239 點，已見全日高位，隨即掉頭向下，最多跌 253 點，低見 24,931 點。恒指最終收報 25,120 點，跌 64 點或 0.26%。全日大市成交 1,595 億元。
- **後市展望：恒指續受制 25,800 點**
- **短期看好板塊：澳門博彩、券商、新經濟、基建、5G**
- **美股再破頂**：聯儲局理事暗示儲局未來幾個月將公布新刺激經濟措施，刺激美股造好，其中標指和納指再破頂。受到美元及美股上升，拖累紐約期金跌 1.7%。

### 周邊市場分析

美國與中國關係近日急劇惡化，總統特朗普於多方面對中國施壓，包括關稅、制裁官員及企業及發動政治挑釁行動等，上周美國國防部將中國交通建設(1800)在內的 11 間中資企業，加入受解放軍控制的企業名單內，此舉意味美國可能對有關企業實施制裁。最新民調顯示，特朗普與拜登支持率的差距收窄，臨近美國總統大選，預期中美關係將進一步惡化。另外，英國、德國、法國、澳洲、加拿大等宣佈暫停與港的引渡協議，歐盟限制向香港出口用於鎮壓及監視的設備，並將會引入便利港人簽證遷徙的措施。後續須關注中國與歐美等地的關係變化。上周聯儲主席鮑威爾於 Jackson Hole 全球央行年會上，宣布修改貨幣政策中的通脹指標，提高對通脹的容忍度，意味聯儲局會繼續寬鬆，零息環境持續，料拖累美元轉弱，美匯指數料下試 91.5 水平。另一邊廂，將有利金價維持強勢，現貨金價有望挑戰 8 月高位每盎司 2,075 美元。OPEC 與盟友決定 8 月起減產規模降至每日 770 萬桶並維持至 12 月不變，上周颶風「勞拉」(Laura)吹襲墨西哥灣，石油設施破壞程度未如想象般嚴重，預期油價回軟，紐約期油短期阻力為 250 天線每桶約 45 美元。

### 港股走勢分析

**恒指續受制 25,800 點**：內地上市季經濟增長於固投帶動下，勝市場預期，惟從 7 月份的零售銷售及工業生產數據顯示，疫情後的補償性需求正減弱，而剛公佈的 8 月份製造業數據顯示，官方 PMI 和財新 PMI 分別連續 6 個月和 4 個月處於榮枯線上，當中，官方數據顯示，新出口訂單於海外重啟經濟後，續維持較好復甦勢頭，後續需留意海外疫情反彈，對外需減弱的風險仍存，同時就業連續 4 個月處於榮枯線下，但官方小型企業 PMI 連續 4 個月回落，經營壓力增加，反映後續仍須抓好「六穩」、「六保」。美匯仍處近 2 年低位，對人民幣匯價帶來支持。滬深兩市平均成交近一周稍回落至約 1 萬億元人民幣，但兩融餘額仍處今年高位，反映市場風險胃納暫未有減少，續利好中期 A 股，預期上證可逐步上試 3,500-3,600 點關口。

技術走勢上，港股 7 月初於升交配合下，逐步攀升至 26,783 點後，呈單日轉向回落，先後回補 7 月兩個上升裂口，惟跌至 100 天線及 3 月至今升軌底部現支持回升，8 月中旬升穿 7 月至今短期降軌頂部，高見 25,588 點，惟受制保層加通道頂部回落，8 月下旬更一度回落至「三角形」形底部支持，料後市續受制 250 天線(約 25,800 點)。

### 宏觀焦點

- 傳中國最少購買 8 批美國大豆，船期直至明年 1 月；
- 中汽協預計 8 月汽車銷量按年料增 11.3%；
- 國務院堅持穩健貨幣政策靈活適度 明確金融控股公司准入規範；
- 印度禁 118 款 APP，包括阿里(9988)淘寶、騰訊(0700)網易(9999)手遊；

### 企業消息

- 螞蟻 A 股 IPO 集資額據報超香港；
- 信義光能(0968)折讓 8% 配股，籌 26.6 億元；
- 啟明醫療(2500)擬折讓 2% 配股 淨籌 11.7 億元
- 富時中國 50 指數加入比亞迪(1211)、中芯(0981)及藥明生物(2269)；中興(0763)、中車等 5 隻個股被剔出富時中國 A50 指數；
- 東陽光藥(1558)完成 H 股全流通計劃；
- 傳網約車公司嗒嗒出行考慮在港上市籌 5 億美元；

各國指數	收市價	變動%	年初至今%
恒生	25,120	-0.26	-10.89
恒生國企	10,001	-0.12	-10.45
恒生 AH 股溢價	143	0.31	13.36
恒生科技指數	7,909	3.06	67.76
上證綜合	3,405	-0.17	11.63
上證 380	6,076	-0.36	26.15
上證 180	9,976	-0.11	12.37
MSCI 中國	102	0.09	19.59
日經 225	23,247	0.47	-0.39
道瓊斯	29,101	1.59	1.97
標普 500	3,581	1.54	10.84
納斯特克	12,056	0.98	34.37
Russell 2000	1,592	0.87	-4.57
德國 DAX	13,243	2.07	-0.04
法國巴黎 CAC	5,032	1.90	-15.83
英國富時 100	5,941	1.35	-21.23
波幅指數	收市價	變動%	年初至今
VIX 指數	26.57	1.72	0.61
商品	收市價	變動%	年初至今
紐約期油	41.51	-2.92	-27.11
黃金	1,942.92	-1.38	28.18
銅	6,687.50	0.00	8.47
外匯	收市價	變動%	年初至今
美匯指數	92.85	0.55	-3.801
美元兌日圓	106.18	0.208	2.231
歐元兌美元	1.1855	-0.479	5.627
利率	收市價	變動%	年初至今
三個月 Hibor	0.512	4.742	-78.736
三個月 Shibor	2.628	0.259	-12.926
三個月 Libor	0.241	0.000	-86.841
十年美國國債	0.648	-3.169	-66.222
ADR	收市價	變動%	較香港%
滙豐控股	21.43	0.89	0.20
中國移動	34.43	-0.84	0.60
中國人壽	11.97	-1.40	0.29
中石化	44.43	-1.38	-1.05
中海油	107.13	-2.39	-3.79
中石油	33.69	-2.80	-0.72

資料來源：彭博

趙曉文  
[hayman.chiu@cinda.com.hk](mailto:hayman.chiu@cinda.com.hk)  
 陳鉉悠  
[chloe.chan@cinda.com.hk](mailto:chloe.chan@cinda.com.hk)  
 李芷瑩  
[edith.li@cinda.com.hk](mailto:edith.li@cinda.com.hk)

- ▶ **傳中國最少購買 8 批美國大豆，船期直至明年 1 月：**集團據路透社引述熟悉情況的美國貿易商表示，中國國有企業周三(2 日)最少購買 8 批美國大豆船貨，總計至少 48 萬噸，船期為今年 12 月和明年 1 月。這些船貨多數在美國太平洋西北部港口裝運，其餘將在墨西哥灣沿岸港口發貨。
- ▶ **中汽協預計 8 月汽車銷量按年料增 11.3%：**中國汽車工業協會透露，預期 2020 年 8 月內地汽車行業銷量完成 218 萬輛，按月增長 3.2%，按年增長 11.3%。細分車型來看，乘用車按年增長 4.4%，商用車按年增長 37.5%。
- ▶ **印度禁 118 款 APP，包括阿里(9988)淘寶、騰訊(0700)網易(9999)手遊：**中印邊境衝突升溫之際，印度政府最新宣布，禁用 118 款中國手機應用程式，包括騰訊(0700)旗下的大熱射擊競技遊戲《絕地求生》、阿里巴巴(9988)的手機淘寶和支付寶、百度、以及網易(9999)旗下多款手機遊戲。印度當局的聲明提到，被封殺的應用程式「以未經授權的方式竊取用戶數據，以及將用戶數據秘密傳送至印度境外的伺服器。」這些應用程式涉嫌參與危害印度主權與完整、印度國防、國家安全和公共秩序的活動。
- ▶ **美國聯儲局《褐皮書》指整體美國經濟增長乏力：**聯儲局發表《褐皮書》稱，直至 8 月底美國商業活動及就業增長持續改善，但由於疫情持續拖慢經濟重開，整體經濟增長普遍乏力，各個地區反彈的情況並不均衡。《褐皮書》顯示，美國大多數地區的製造業及消費者開支繼續增長，受惠於汽車銷售、零售及旅遊業的強勁反彈，但各地經濟進展情況並不均衡，紐約地區經濟活動仍然停滯，而芝加哥經濟則見強勁的增長。
- ▶ **傳 TikTok 售美業務現有四方案，包括尋設過渡期：**據路透社引述消息人士指，抖音海外版 TikTok 的潛在買家正與字節跳動討論四個收購方案，當中包括向美國尋求設立過渡期，又或要求中國批准將其核心演算法一併出售。中國上周對人工智能技術出口頒布限制新規定，意味其核心演算法需要在中國政府批准下才能轉讓，並讓潛在買家微軟、甲骨文有所擔心。消息指字節跳動和潛在買家目前正討論四種交易安排，不過目前尚未知道將採取哪種方式達成協議。第一個方案是出售協議不包括核心演算法，第二個方案是向美國外國投資委員會協商要求最多一年的過渡期，第三個方案要求中國政府批准將核心演算法出售，第四個方案是字節跳動將核心演算法授權予買家。
- ▶ **國務院堅持穩健貨幣政策靈活適度 明確金融控股公司准入規範：**國務院總理李克強主持召開國務院常務會議，要求堅持穩健的貨幣政策靈活適度，保持政策力度和可持續性，不搞大水漫灌。引導資金更多流向實體經濟，以促進經濟金融平穩運行。會議通過實施金融控股公司准入管理的規定，明確金融控股公司准入規範。會議還核准了海南昌江核電二期工程和浙江三澳核電一期工程，兩個項目有效總投資超過 700 億元人民幣。會議指出推進核電建設是擴大有效投資，減少溫室氣體排放的重要舉措。
- ▶ **北京今日起恢復 8 國客運直航 入境需隔離 14 天：**據《新華社》報道，北京自 9 月 3 日起將穩步有序恢復直航北京國際商業客運航班。試運行階段將現有實施指定第一入境點的部分國際航班調整為直飛北京，優先考慮已實施遠端核酸檢測且輸入風險較低的國家，先期逐步恢復柬埔寨、希臘、丹麥、泰國、巴基斯坦、奧地利、加拿大、瑞典直航北京國際商業客運航班，而入境者需在指定地點隔離 14 天，並進行兩次核酸檢測。期間，每日直航航班(含港澳台)、包機人數統籌掌握在 500 人左右。
- ▶ **穆迪料本港今年經濟收縮近 8%：**評級機構穆迪預料，今年香港經濟或收縮近 8%，明年則有望受惠中國經濟復甦，按年增長反彈至 6%至 8%。穆迪亞太區首席經濟學家科克拉內(Steve Cochrane)表示，全球經濟經過 4 月及 5 月的深度衰退後，近期普遍復甦，主要受惠政府放寬社交距離限制措施，帶動生產及需求。不過，香港及印尼等地今年則繼續面對衰退風險，主要是疫情反覆等。科克拉內稱，香港在疫情前經濟已陷入衰退，面對第三波疫情，本地需求及旅遊持續受打擊，加上政局不穩，預料今年第三、四季經濟表現仍然疲弱，但基於內地經濟迅速反彈，香港可從中受惠，料明年 GDP 在低基數效應下錄顯著增長，升幅介乎 6%至 8%。他指出，明年內地及越南將會是亞太區內經濟反彈最快的國家。近期中國經濟數據反彈，出口及工業生產表現強勁，預期今年中國經濟按年增長約 3%，明年則加快至增長 10%。科克拉內又稱，目前消費及商業投資信心仍然疲弱，或要等待到新冠病毒疫苗面世後才能恢復，今年第四季及明年首季的復甦步伐仍面對風險，不能排除全球經濟會出現 W 型復甦。
- ▶ **香港 8 月 Markit PMI 降至 44 私人經濟景氣再度轉差：**IHS Markit 公布經季節調整後的 8 月份香港採購經理指數(PMI)，由 7 月份的 44.5 降至 44，反映私營經濟的景氣度再度轉差。主因月內防疫措施進一步收緊而受打擊，當中以零售、娛樂及餐飲業最受影響；而企業 8 月份業務活動量大幅萎縮，錄得 2 至 4 月封關高峰期以來的最高跌速。
- ▶ **周五(9 月 4 日)起晚市堂食延至 10 點，維持限 2 人一枱：**食物及衛生局局長陳肇始宣布，周五起逐步放寬部分防疫措施，延長晚市堂食至晚上 10 點，其他要求不變，即仍維持限最多兩人一枱，有效至本月 10 日。此外，健身中心、美容及按摩院、部分遊樂場所等可有條件重開，而溜冰場、遊戲機中心、派對房間、卡拉 OK 及泳池等則仍要關閉。公眾地方維持最多兩人聚集，公共交通工具仍須戴口罩。



- **IDC 指華為騰次季中國可穿戴設備市場榜首**：研究機構 IDC 報告顯示，今年第二季內地可穿戴設備市場出貨量為 2658.3 萬台，按年增長 4.1%。基礎可穿戴設備，即不支持第三方應用的可穿戴設備，出貨量為 2224 萬台，按年增長 6.1%，智能可穿戴設備出貨量為 435 萬台，按年下降 4.9%。期內，憑藉運動手錶和真無線耳機，令華為更鞏固其在整體可穿戴設備市場上的榜首地位，出貨量達 775.1 萬台，按年大升 45.56%，佔市率亦上升至 29.2%，位列第一名。小米排第二，出貨量 565.9 萬台，市佔率 21.3%；蘋果位列第三，受惠於 AirPods 和 Apple Watch 系列產品 6 月的促銷，出貨量 508.1 萬台，市佔率 19.1%。
- **澳洲次季 GDP 按季挫 7%，創紀錄跌幅**：澳洲第二季經季節調整後國內生產總值(GDP)按年下滑 6.3%，按季收縮 7%，為創紀錄的最大降幅，兩者皆遜於預期，反映經濟陷入自大蕭條以來最嚴重的衰退，主要受累於為防控新冠疫情而實施的封鎖措施，令當地經濟活動幾近停擺。期內經季節調整後，最終消費支出按季減少 8.1%，固定資本總支出減少 4.9%。

## 企業消息

- **螞蟻 A 股 IPO 集資額據報超香港**：外電引述知情人士報道，阿里巴巴(9988)旗下螞蟻集團計劃在上海科創板的集資金額或超過在香港的集資額，總集資規模高達 300 億美元(約 2340 億港元)，預計最早會於 10 月上市。消息人士說，螞蟻集團在香港和上海的股票流通量比例分尚未確定，但在獲得投資者的初步反應後，在上海的股票發行量可能會比香港為多，而股份的兩地上市計劃是對科創板的重大支持。報道指出，IPO 承銷商已與許多中國機構投資者接觸，作為戰略投資的投資額至少 10 億至 15 億元人民幣，禁售期 12 個月。
- **信義光能(0968)折讓 8%配股，籌 26.6 億元**：集團公布與配售代理花旗訂立配售協議，按悉數包銷基準向不少於六名承配人配售 2.82 億股，配售價為每股 9.44 元，較上日(2 日)收市價折讓約 8%。配售股份總數佔公司現有已發行股本總額約 3.45%及經發行配售股份擴大後公司已發行股本約 3.34%。配售所得款項總額約為 26.62 億元，擬用作擴大太陽能玻璃產能的資本開支以及集團的一般營運資金。
- **啟明醫療(2500)擬折讓 2%配股 淨籌 11.7 億元**：集團公布，計劃配售 1,850 萬股 H 股，佔擴大後 H 股股本及已發行股份總數分別 9.19%及 4.37%，每股配售價為 64.19 元，較昨日收市價折讓 2%。公司預計，配售所得款項淨額預計約為 11.73 億元，擬用於投資上游及下游公司，以達致協同經營、擴充設施及一般營運資金之目的。
- **富時中國 50 指數加入比亞迪(1211)、中芯(0981)及藥明生物(2269)**：富時羅素公布，富時中國 50 指數季度審核結果，加入比亞迪(01211.HK)、中芯(00981.HK)及藥明生物(02269.HK)。另外中國燃氣(00384.HK)、中鐵建(01186.HK)及財險(02328.HK)則被剔除。
- **中興(0763)、中車等 5 隻個股被剔出富時中國 A50 指數**：富時羅素宣布富時中國 A50 指數、富時中國 A150 指數等指數的季度審核結果。其中，富時中國 A50 指數納入萬華化學(600309.SH)、中公教育(002607.SZ)、隆基股份(601012.SH)、智飛生物(300122.SZ)、東方財富(300059.SZ)，刪除中興通訊(000063.SZ)、韋爾股份(603501.SH)、國泰君安(601211.SH)、中國中車(601766.SH)、溫氏股份(300498.SZ)。該調整將於 9 月 18 日星期五收市後生效。
- **與蒙牛乳業(2319)交易告吹，麒麟據報為澳洲業務覓新買家**：就澳洲政府否決蒙牛乳業收購當地乳企雄獅乳品(Lion Dairy & Drinks Pty Ltd)，日本媒體報道，日企麒麟控股已開始為雄獅乳品尋找新買家。消息人士稱，麒麟開始接洽之前對雄獅乳品表示有興趣的公司，潛在買家或收購該乳企的部分業務，包括牛奶、乳酪和果汁。就有關消息，麒麟表示，公司正考慮最合適的選項，包括出售或繼續保留該業務。早前有報道指出，朝日(Asahi)、澳洲奶製品生產商 Bega Cheese Ltd、Pacific Equity Partners(PEP)等，均曾對雄獅乳品表示興趣。蒙牛在去年 11 月提出以 6 億澳元(約 33 億港元)，收購雄獅乳品，交易原已獲當地外資審查委員會(FIRB)批准。但澳洲媒體早前引述消息人士稱，澳洲財長弗呂登貝格(Josh Frydenberg)反對有關交易。而蒙牛在當時表示，交易審批還在流程中。
- **數碼通電訊(0315)全年少賺四成**：數碼通電訊公布，截至 6 月底止，全年盈利 3.79 億元，按年下跌 40.06%，每股盈利 33.8 仙，派末期息每股 15 仙。期內，收入 69.86 億元，按年減少 16.98%。服務收入下跌 1%至 45.8 億元，流動服務月費計劃 ARPU 下降 6%至 210 元。手機及配件銷售額下跌 36%至 24.06 億元。集團 EBITDA 增加 32%至 24.29 億元。股東應佔基本溢利下跌 24%至 4.4 億元，主要是漫遊收入下跌 25%所致。剔除漫遊業務，數碼通的核心業務仍然穩健，客戶人數增長 6%至 270 萬人，月費計劃的客戶流失率降至業界低位 0.7%。目前難以預料各國將於何時放寬及最終撤銷旅遊限制，但預料大灣區境內的旅遊或有機會較其他地方提早恢復，料將大幅改善該公司的漫遊收入，但相信來年仍然挑戰重重。此外，該公司即將推出 5G 家居寬頻服務。
- **東陽光藥(1558)完成 H 股全流通計劃**：東陽光藥公布，轉換 H 股之股票已於周三(2 日)發出予中國證券登記結算(香港)，及存入香港中央結算管理之中央結算系統，而轉換 H 股將按計劃於今日開始在香港聯交所上市。
- **碧桂園(2007)8 月合約銷售按年增 30%**：碧桂園公布，8 月份合約銷售額為 609.3 億元人民幣，按年升 30.1%；同月合約銷售建築面積 712 萬平方米，按年增 37.86%。

- **中國奧園(3883)8月合同銷售按年增 41%:** 中國奧園公布,今年8月,集團實現未經審核物業合同銷售金額約 108.5 億元人民幣(下同),按年增長 41%。今年首八個月,集團物業合同銷售額累計約 712.8 億元,按年增長 5%。
- **美的置業(3990)首八個月合同銷售額按年升 18%:** 美的置業公布,今年首八個月,集團連同其合營企業和聯營公司的合同銷售金額約 718.2 億元人民幣(下同),按年上升 18.3%,而相應的已售建築面積約 640.1 萬平方米。
- **萬科(2202)8月合同銷售 587.2 億人民幣 增 33.1%:** 集團公布,8月份,實現合同銷售金額 587.2 億人民幣,按年增加 33.1%;合同銷售面積 422.9 萬平方米,增加 52.5%。今年首八個月,累計合同銷售金額 4,382.2 億人民幣,按年增加 2.8%;涉及銷售面積約 2,893.9 萬平方米,增加 5.6%。
- **金地商置(0535)首八個月合同銷售按年增近 20%:** 金地商置公布,8月合約銷售總額約 64.14 億元人民幣(下同),按年增加 28.3%;合約銷售總面積約 26.27 萬平方米,銷售均價為每平方米約 24,400 元。今年首八個月期間的累計合約銷售總額約 432.38 億元,按年增加 19.8%,而累計銷售總面積約 185.7 萬平方米。
- **景瑞控股(1862)8月簽約銷售年增 76.3%:** 集團景瑞控股(01862.HK)8月簽約銷售 35.17 億人民幣 增 76.3%今年首八個月,累計合約簽約銷售額 131.75 億元,涉及銷售面積 588,161 平方米,按年分別下降 2.2%及 7%。合同銷售均價每平方米 22,401 元。
- **康希諾(6185)開始新冠肺炎疫苗第三期臨床試驗:** 集團公布,已開始重組新型冠狀病毒疫苗(Ad5-nCov)第三期臨床試驗。公司將與 NPO Petrovax Pharm 共同在俄羅斯開始 Ad5-nCoV 的第三期臨床試驗入組,並已獲俄羅斯聯邦衛生部的臨床試驗申請批准。公司目前亦正在推動有關疫苗的國際多中心第三期臨床試驗,計劃在多個國家開展第三期臨床試驗。
- **百勝中國(9987)次日招股孖展暫錄約 68.5 億元 超購逾 7.7 倍:** 集團今日次日招股,截至下午 6 時,八家券商合計為其借出孖展額約 68.5 億元,以其公開發售部分集資 7.85 億元計,超額認購逾 7.7 倍。
- **傳網約車公司嗒嗒出行考慮在港上市籌 5 億美元:** 據《路透》旗下 IFR 報道,內地網約車公司嗒嗒出行考慮在香港進行 5 億美元 IPO。
- **華南城(1668)擬發 2.5 億美元優先票據 年息 10.75%:** 集團公布,發行於 2023 年到期為 2.5 億美元、年息率 10.75% 的優先票據,所得款項之淨額主要用作現有債務再融資及一般公司用途。
- **保險初創 PasarPolis B 輪融資籌 5,400 萬美元 獲小米(1810)參投:** 據《彭博通訊社》報道,獲 Gojek、Tokopedia 及 Traveloka 等支持的保險科技初創 PasarPolis 在最新一輪融資中籌得 5,400 萬美元,參與 B 輪融資的投資者包括小米(01810.HK)、LeapFrog Investment、SBI Investment、印尼投資公司 Alpha JWC Ventures 及風險投資公司 Intudo Ventures。

本周各地重要經濟數據事項

日期	經濟資料／事項	時期	前值	預期值	實際值	
28/8/2020	法國 GDP(按季)(終值)	第二季	-13.80%	-13.80%	-13.80%	
	法國 GDP(按年)(終值)	第二季	-19.00%	-19.00%	-18.90%	
	美國個人所得	7月	-1.10%	-0.20%	0.40%	
	美國個人支出	7月	5.60%	1.60%	1.90%	
	美國 MNI 芝加哥採購經理人指數	8月	51.90	52.60	51.20	
	美國密西根大學消費者信心指數(終值)	8月	72.80	72.80	74.10	
31/8/2020	中國官方製造業採購經理人指數	8月	51.10	51.20	51.00	
	中國官方非製造業採購經理人指數	8月	54.20	54.20	55.20	
	美國達拉斯聯邦製造業展望企業活動指數	8月	-3.00	0.00	8.00	
1/9/2020	中國財新製造業採購經理人指數	8月	52.80	52.50	53.10	
	香港零售銷售值(按年)	7月	-24.80%	-27.40%	-23.10%	
	香港零售銷售量(按年)	7月	-25.40%	-26.20%	-23.90%	
	歐元區 Markit 製造業採購經理人指數(終值)	8月	51.70	51.70	51.70	
	歐元區 CPI 預估(按年)	8月	0.40%	0.20%	-0.20%	
	法國 Markit 製造業採購經理人指數(終值)	8月	49.00	49.00	49.80	
	德國 Markit/BME 製造業採購經理人指數(終值)	8月	53.00	53.00	52.20	
	意大利 Markit 製造業採購經理人指數	8月	51.90	52.00	53.10	
	英國 Markit 製造業採購經理人指數(經季調)(終值)	8月	55.30	55.30	55.20	
	美國 Markit 製造業採購經理人指數(終值)	8月	53.60	53.60	53.10	
	美國 ISM 製造業指數	8月	54.20	54.80	56.00	
	2/9/2020	美國 ADP 就業變動(萬人)	8月	16.70	95.00	42.80
		美國工廠訂單	7月	6.20%	3.80%	6.40%
		美國耐用品訂單(終值)	7月	11.20%	11.20%	11.40%
3/9/2020	中國財新服務業採購經理人指數	8月	54.10	53.90	--	
	香港 Markit 採購經理人指數	8月	44.50	--	--	
	歐元區 Markit 服務業採購經理人指數(終值)	8月	50.10	50.10	--	
	法國 Markit 服務業採購經理人指數(終值)	8月	51.90	51.90	--	
	德國 Markit 服務業採購經理人指數(終值)	8月	50.80	50.80	--	
	意大利 Markit 服務業採購經理人指數	8月	51.60	49.50	--	
	英國 Markit/CIPS 服務業採購經理人指數(終值)	8月	60.10	60.10	--	
	美國聯儲局公布褐皮書	--	--	--	--	
	美國首次申請失業救濟金人數(萬人)	8月29日	100.60	95.00	--	
	美國連續申請失業救濟金人數(萬人)	8月22日	1,453.50	1,400.00	--	
	美國 Markit 服務業採購經理人指數(終值)	8月	54.80	54.70	--	
4/9/2020	美國非農業就業人口變動(萬人)	8月	176.30	139.00	--	
	美國私部門就業人口變動(萬人)	8月	146.20	128.80	--	
	美國製造業就業人口變動(萬人)	8月	2.60	5.50	--	
	美國失業率	8月	10.20%	9.80%	--	
	美國平均時薪(按月)	8月	0.20%	0.00%	--	

資料來源：彭博

本周上市企業業績公佈日期

日期	公司名稱	時期	每股盈利預測	實際每股盈利	差距	券商覆蓋數目
28/8/2020	農業銀行(1288)	Q2 20	RMB 0.180	RMB 0.130	-27.78%	31
	中國國航(0753)	Q2 20	--	RMB -0.320	--	23
	康寧傑瑞製藥(9966)	1H 20	--	RMB -0.110	--	3
	鞍鋼股份(0347)	Q2 20	RMB 0.050	RMB 0.020	-60.00%	17
	安徽皖通高速公路(0995)	Q2 20	--	RMB 0.080	--	2
	安東油田服務(3337)	1H 20	--	RMB -0.030	--	9
	祖龍娛樂(9990)	1H 20	--	RMB -2.460	--	3
	歌禮制藥(1672)	1H 20	RMB -0.010	RMB -0.050	400.00%	5
	交通銀行(3328)	Q2 20	RMB 0.305	RMB 0.200	-34.43%	25
	北控水務(0371)	1H 20	--	HK\$ 0.230	--	24
	比亞迪股份(1211)	1H 20	RMB 0.480	RMB 0.510	6.25%	31
	比亞迪電子(0285)	1H 20	--	RMB 0.810	--	22
	希瑪眼科(3309)	1H 20	--	HK\$ -0.020	--	1
	華夏視聽教育(1981)	1H 20	--	--	--	6
	建設銀行(0939)	Q2 20	RMB 0.320	RMB 0.230	-28.13%	37
	中國光大銀行(6818)	Q2 20	RMB 0.203	RMB 0.140	-31.03%	20
	中國銀河(6881)	Q2 20	RMB 0.160	RMB 0.180	12.50%	18
	超威動力(0951)	1H 20	--	RMB 0.370	--	3
	中煤能源(1898)	Q2 20	RMB 0.110	RMB 0.140	27.27%	17
	中國交通建設(1800)	Q2 20	RMB 0.220	RMB 0.200	-9.09%	19
	中國通號(3969)	1H 20	RMB 0.260	RMB 0.160	-38.46%	18
	中國東方航空(0670)	1H 20	--	RMB -0.280	--	23
	中國科培(1890)	1H 20	--	RMB 0.160	--	12
	招商局港口(0144)	1H 20	--	HK\$ 0.450	--	9
	中國鐵建(1186)	Q2 20	RMB 0.450	RMB 0.470	4.44%	21
	中國中鐵(0390)	Q2 20	RMB 0.280	RMB 0.660	135.71%	20
	中國再保險(1508)	1H 20	--	RMB 0.060	--	9
	中國神華(1088)	Q2 20	RMB 0.530	RMB 0.520	-1.89%	22
	中國南方航空(1055)	Q2 20	--	RMB -0.220	--	23
	香港中旅(0308)	1H 20	--	HK\$ -0.080	--	3
	中信股份(0267)	1H 20	--	HK\$ 0.930	--	6
	招商銀行(3968)	Q2 20	RMB 1.097	RMB 0.870	-20.69%	32
	洛陽鉬業(3993)	1H 20	RMB 0.020	RMB 0.040	100.00%	16
	招商證券(6099)	Q2 20	RMB 0.270	RMB 0.360	33.33%	9
	中國建材(3323)	Q2 20	RMB 0.580	RMB 0.750	29.31%	24
	中遠海發(2866)	1H 20	--	RMB 0.040	--	0
	中遠海控(1919)	1H 20	--	RMB 0.070	--	10
	都市麗人(2298)	1H 20	--	RMB -0.060	--	6
	華潤醫療(1515)	1H 20	--	RMB 0.090	--	6
	中國中車(1766)	Q2 20	RMB 0.110	RMB 0.100	-9.09%	17
	中煙香港(6055)	1H 20	--	HK\$ 0.080	--	2
	達利食品(3799)	1H 20	RMB 0.140	RMB 0.140	0.00%	22
	大唐發電(0991)	Q2 20	RMB 0.020	RMB 0.060	200.00%	11
	東方證券(3958)	Q2 20	RMB 0.060	RMB 0.100	66.67%	7
	東風集團(0489)	1H 20	RMB 0.130	RMB 0.350	169.23%	25
	兌吧(1753)	1H 20	--	RMB -0.050	--	6



本周上市企業業績公佈日期

日期	公司名稱	時期	每股盈利預測	實際每股盈利	差距	券商覆蓋數目
28/8/2020	方達控股(1521)	1H 20	US\$ 0.000	US\$ 0.000	--	8
	廣汽集團(2238)	Q2 20	RMB 0.115	RMB 0.220	91.30%	38
	廣發証券(1776)	Q2 20	RMB 0.250	RMB 0.480	92.00%	14
	銀杏教育(1851)	1H 20	--	RMB 0.040	--	0
	金風科技(2208)	Q2 20	--	RMB 0.090	--	20
	長城汽車(2333)	Q2 20	RMB 0.090	RMB 0.200	122.22%	35
	海通証券(6837)	Q2 20	RMB 0.195	RMB 0.280	43.59%	15
	海普瑞(9989)	1H 20	--	RMB 0.260	--	2
	華電福新(0816)	1H 20	--	RMB 0.230	--	9
	工商銀行(1398)	Q2 20	RMB 0.253	RMB 0.360	42.29%	32
	永泰生物(6978)	1H 20	--	RMB -0.460	--	0
	浪潮國際(0596)	1H 20	--	HK\$ -0.040	--	5
	江蘇寧滬高速公路(0177)	Q2 20	--	RMB 0.100	--	7
	江西銅業(0358)	Q2 20	RMB 0.140	RMB 0.170	21.43%	15
	君實生物(1877)	1H 20	--	RMB -0.760	--	8
	建滔積層板(1888)	1H 20	--	HK\$ 0.240	--	3
	建滔集團(0148)	1H 20	--	HK\$ 0.960	--	1
	聯華超市(0980)	1H 20	--	RMB 0.050	--	0
	先健科技(1302)	1H 20	--	RMB 0.020	--	6
	中國中冶(1618)	Q2 20	--	RMB 0.080	--	3
	新濠國際發展(0200)	1H 20	HK\$ -1.640	HK\$ -2.370	44.51%	8
	美聯集團(1200)	1H 20	--	HK\$ -0.030	--	2
	民生銀行(1988)	Q2 20	RMB 0.390	RMB 0.270	-30.77%	25
	敏實集團(0425)	1H 20	RMB 0.330	RMB 0.320	-3.03%	26
	匯量科技(1860)	1H 20	--	US\$ 0.010	--	5
	沛嘉醫療(9996)	1H 20	--	RMB -8.680	--	4
	保利置業(0119)	1H 20	--	HK\$ 0.230	--	2
	郵儲銀行(1658)	1H 20	--	--	--	34
	上海電氣(2727)	Q2 20	RMB 0.060	RMB 0.090	50.00%	6
	神威藥業(2877)	1H 20	--	RMB 0.330	--	4
	中國生物製藥(1177)	Q2 20	RMB 0.035	RMB 0.020	-42.86%	34
	中國石油化工(0386)	Q2 20	RMB 0.000	--	--	18
	中國擎天軟件(1297)	1H 20	--	RMB 0.060	--	3
	中國重汽(3808)	1H 20	RMB 0.510	RMB 1.070	109.80%	16
	泰格醫藥(3347)	Q2 20	RMB 0.300	RMB 0.990	230.00%	0
	同程藝龍(0780)	Q2 20	RMB 0.077	RMB 0.020	-74.03%	19
	信利國際(0732)	Q2 20	--	HK\$ 0.060	--	1
	青島啤酒(0168)	Q2 20	RMB 0.705	RMB 0.980	39.01%	22
	啟明醫療(2500)	1H 20	RMB -0.180	RMB -0.110	-38.89%	8
	威勝控股(3393)	1H 20	--	RMB 0.120	--	4
	特步國際(1368)	1H 20	--	RMB 0.100	--	24
	兗州煤業(1171)	Q2 20	RMB 0.430	RMB 0.590	37.21%	18
	長飛光纖光纜(6869)	1H 20	--	RMB 0.350	--	12
	中興通訊(0763)	Q2 20	RMB 0.125	RMB 0.230	84.00%	23
	金斯瑞生物科技(1548)	1H 20	--	US\$ -0.06	--	8
	天能動力(0819)	1H 20	--	RMB 0.74	--	7

本周上市企業業績公佈日期

日期	公司名稱	時期	每股盈利預測	實際每股盈利	差距	券商覆蓋數目
30/8/2020	中國銀行(3988)	Q2 20	RMB 0.200	RMB 0.160	-20.00%	29
	中銀香港(2388)	1H 20	HK\$ 1.380	HK\$ 1.440	4.35%	15
31/8/2020	北京汽車(1958)	Q2 20	--	RMB 0.070	--	24
	北京控股(0392)	1H 20	--	HK\$ 2.830	--	14
	中國華融(2799)	1H 20	--	RMB 0.010	--	5
	中國東方(0581)	1H 20	--	RMB 0.210	--	5
	易居企業(2048)	1H 20	--	--	--	9
	中國恒大(3333)	1H 20	--	RMB 0.420	--	16
	鳳祥股份(9977)	1H 20	--	--	--	0
	國美零售(0493)	1H 20	--	--	--	5
	宏力醫療管理(9906)	1H 20	--	RMB 0.030	--	0
	錦欣生殖(1951)	1H 20	--	--	--	14
	驢跡科技(1745)	1H 20	--	RMB -0.060	--	1
	日清食品(1475)	1H 20	HK\$ 0.055	HK\$ 0.070	27.27%	13
	融信中國(3301)	1H 20	--	RMB 0.530	--	11
	創維集團(0751)	1H 20	--	HK\$ 0.150	--	4
	維亞生物(1873)	1H 20	--	RMB -0.380	--	8
正通汽車(1728)	1H 20	RMB 0.150	RMB -0.560	-473.33%	17	
2/9/2020	數碼通電訊(0315)	FY 20	--	HK\$ 0.34	--	11
4/9/2020	新意網集團(1686)	FY 20	--	--	--	6



## 評級說明

	評級	說明
股票投資評級	買入	相對恒生指數漲幅 15%以上
	中性/持有	相對恒生指數漲幅介乎-15%~15%之間
	沽售	相對恒生指數跌幅 15%以上
行業投資評級	買入	相對恒生指數漲幅 15%以上
	中性/持有	相對恒生指數漲幅介乎-15%~15%之間
	沽售	相對恒生指數跌幅 15%以上

## 分析員名單

姓名		電話	電郵
趙晞文	研究部董事	(852)2235 7677	<a href="mailto:hayman.chiu@cinda.com.hk">hayman.chiu@cinda.com.hk</a>
彭日飛	聯席董事	(852)2235 7847	<a href="mailto:lewis.pang@cinda.com.hk">lewis.pang@cinda.com.hk</a>
文瀚生	高級分析員	(852)2235 7719	<a href="mailto:kenny.man@cinda.com.hk">kenny.man@cinda.com.hk</a>
李芳芳	分析員	(852)2235 7617	<a href="mailto:farica.li@cinda.com.hk">farica.li@cinda.com.hk</a>
陳鉉悠	分析員	(852)2235 7170	<a href="mailto:chloe.chan@cinda.com.hk">chloe.chan@cinda.com.hk</a>
李芷瑩	分析員	(852)2235 7515	<a href="mailto:edith.li@cinda.com.hk">edith.li@cinda.com.hk</a>

## 分析員保證

本人趙晞文僅此保證，於此報告內載有的所有觀點，均準確地反映本人對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。本人亦同時保證本人的報酬，與此報告內的所有意見及建議均沒有任何直接或間接的關係。

## 免責聲明

此報告乃是由信達國際研究有限公司所編寫。本報告之意見由本公司雇員搜集各數據、資料等分析後認真地提出。本公司認為報告所提供之資料均屬可靠，但本公司並不對各有關分析或資料之準確性及全面性作出保證，客戶或讀者不應完全依賴此一報告之內容作為投資準則。各項分析和資料更可能因香港或世界各地政經問題變化時移而勢異有所調整，本報告之內容如有任何改變，恕不另行通知。本報告所載之資料僅作參考之用，並不構成買賣建議。公司對任何因依靠本報告任何內容作出的任何買賣而招致之任何損失，概不承擔任何責任。本報告之全部或部份內容不可複製予其他任何人仕。