



港股早晨快訊

2020年9月25日星期五

投資要點

市場綜述

- 恒指急跌成交增：恒指周四(24日)低開後，早段跌幅曾縮至152點，見23,590點全日高，之後沽壓驟增，最多跌517點，低見23,225點。恒指收報23,311點，跌431點或1.82%。大市全日成交額增至1,171億元。
- 後市展望：恒指宜守23,300點
- 短期看好板塊：澳門博彩、券商、新經濟、基建、5G
- 歐美股市個別發展：美股周四(24日)表現反覆，一度急跌急升，最終收市升0.2%至0.4%。歐洲股市向下，英德法股跌0.3%至1.3%。

周邊市場分析

美國與中國關係近月急劇惡化，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、發動政治挑釁行動等，其後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，甚至有傳考慮將中芯國際(0981)納入貿易制裁黑名單。美國對華為新禁令於上周生效，並宣布9月20日起禁止當地的應用程式商店提供下載WeChat及TikTok，雖然其後將TikTok下架的要求押後至9月27日，同時美國對WeChat禁令被法官叫停，但中國商務部發布「不可靠實體清單」規定，中美矛盾或進一步升級。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，由於美國國會對新一輪刺激經濟方案仍存分歧，市場憂慮經濟復甦進一步放慢，加上中美關係令科技類股份受壓，當中納指自歷史高位累計已挫一成，一度陷入技術調整，後市受累中美摩擦升溫及美國未達成救市方案，下行壓力較大。聯儲局議息後宣布維持利率不變，並預期維持近零利率政策至2023年，但隨後主席鮑威爾與於國會眾議院金融委員會聽證會上指經濟轉好，帶動美匯指數回勇，並升穿94水平。另一邊廂，現貨金價自8月高位展開調整，短期料下試1,800美元水平。沙地阿美下調10月出口亞洲輕質原油油價，同時亦降低出口至美國、歐洲及地中海地區的油價，石油出口國組織(OPEC)及國際能源署(IEA)先後下調石油需求增長預測，加上部分國家新冠疫情反彈均不利油價，紐約期油短期支持參考9月低位約36美元。

港股走勢分析

恒指宜守23,300點：內地8月份主要經濟數據普遍略勝市場預期，反映內地經濟活動於第三季中段持續穩步回升，後續需留意海外疫情反彈，對外需減弱的風險仍存，同時就業績連續4個月處榮枯線下，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」。人行本月一如市場預期，連續6個月維持1年期和5年期LPR不變。美匯仍處近2年低位，對人民幣匯價帶來支持，A股近日於創業板現沽壓下，進行調整，但仍處近兩個月的橫行區間內，滬深兩市上日均成交進一步減少至近7,600億元人民幣，較前周縮減17%，但兩融餘額仍處今年高位，反映市場風險胃納暫未有減少，預期上證可逐步上試3,500-3,600點關口。

技術走勢上，港股自7月高位26,783點呈單日轉向回落，跌至100天線及3月至今升軌底部現支持回升，8月下旬升至250天線受阻回落，更跌穿「三角形」底部3月至今升軌底部支持，低見24,213點後稍回升，惟恒指近日回升時，成交未能配合，周一更跌穿9月初至今短期橫行區底部，後市於或要下試23,300點，此為調整黃金比率0.618倍支持(按恆指自3月底見底回升累計反彈超過6,500點計)，及今年6月初的上升裂口頂部相若。

宏觀焦點

- 發改委專家指十四五須扭住擴大內需戰略基點；
- 銀保監指政策性銀行風控壓力或加大；
- 富時羅素料明年10月將中國債券納入世界國債指數；

企業消息

- 傳螞蟻集團下周初在港上市聆訊；
- 雲頂新耀(1952)今日招股，27777元入場；
- 明源雲(0909)暗盤價收升50%；
- 阿里巴巴(9988)溢價入股申通快遞，持股25%；
- 中國恒大(3333)澄清恒大房地產重組文件屬謠言；

各國指數	收市價	變動%	年初至今%
恒生	23,311	-1.82	-17.31
恒生國企	9,371	-1.96	-16.09
恒生AH股溢價	148	0.33	17.05
恒生科技指數	7,054	-3.35	49.62
上證綜合	3,223	-1.72	5.67
上證380	5,647	-2.08	17.25
上證180	9,486	-1.85	6.85
MSCI中國	95	-1.82	10.92
日經225	23,088	-1.11	-1.96
道瓊斯	26,815	0.20	-6.04
標普500	3,247	0.30	0.49
納斯達克	10,672	0.37	18.94
Russell 2000	1,452	0.02	-12.98
德國DAX	12,607	-0.29	-4.85
法國巴黎CAC	4,763	-0.83	-20.33
英國富時100	5,823	-1.30	-22.80
波幅指數	收市價	變動%	年初至今
VIX指數	28.51	-0.24	6.14
商品	收市價	變動%	年初至今
紐約期油	40.31	0.95	-29.16
黃金	1,868.08	0.25	23.10
銅	6,604.50	0.00	5.66
外匯	收市價	變動%	年初至今
美匯指數	94.35	-0.04	-2.112
美元兌日圓	105.41	0.019	2.967
歐元兌美元	1.1672	0.103	4.049
利率	收市價	變動%	年初至今
三個月Hibor	0.650	-1.542	-73.956
三個月Shibor	2.676	-0.134	-11.690
三個月Libor	0.223	-0.336	-88.210
十年美國國債	0.666	-0.967	-64.934
ADR	收市價	變動%	較香港%
滙豐控股	18.39	-0.16	-0.33
中國移動	32.35	-0.49	0.39
中國人壽	11.16	-1.93	0.57
中石化	40.00	-1.16	0.33
中海油	97.45	-1.70	0.57
中石油	30.31	-1.14	0.39

資料來源：彭博

趙曉文
hayman.chiu@cinda.com.hk
陳鉉悠
chloe.chan@cinda.com.hk
李芷瑩
edith.li@cinda.com.hk

- ▶ **發改委專家指十四五須扭住擴大內需戰略基點：**國家發改委宏觀經濟研究院院長王昌林認為，「十四五」時期要堅持供給側結構性改革這個戰略方向，疏通國內經濟大循環的堵點；要堅決扭住擴大內需這個戰略基點，加快構建完整內需體系。王昌林指出，要將超大規模市場這個優勢發揮出來，就要構建完整的內需體系，這就要求針對不同類型主體的需求，打通阻礙其需求潛力激發的痛點和堵點。他說，具體而言，既要深化收入分配體制改革，穩步提高居民收入，擴大中等收入群體，着力擴大消費需求；也要打造市場化、法治化、國際化營商環境，形成長期穩定發展預期，鼓勵企業增加投資；更要用好積極財政政策，提升財政資金使用效率，努力發揮政府投資「四兩撥千斤」作用。
- ▶ **銀保監指政策性銀行風控壓力或加大：**中國金融雜誌刊登中國銀保監會政策銀行部主任周民源的署名文章指出，目前國內政策性銀行風險總體可控，但當前受疫情影響，風險管控壓力可能會加大，要聚焦重點領域，有效防範化解和處置各類風險，地方政府隱性債務風險和集團客戶潛在風險不容忽視。文章指出，隨着政策性金融支持「一帶一路」建設的推進，部分國家政治經濟和債務風險也需要關注，政策性金融機構助力企業「走出去」面臨諸多不確定因素。文章提出，政策性金融機構要重點做好三類風險防範，一要嚴密防範集團客戶風險，加強重點集團客戶風險監測分析，「一企一策」穩妥有序處置存量風險。二是要加強與財政部門、地方政府溝通，積極配合地方政府化解隱性債務風險；三是要密切關注國際政治經濟形勢變化，做好風險研判和應對，加強境外業務風險管控。文章又稱，政策性銀行要進一步推進3年風險攻堅實施方案，加強資產質量管理，做實資產分類，真實反映、充分暴露不良貸款；並創新不良貸款處置方式，加大不良處置力度。此外，要加強風險監測分析、壓力測試，制定風險管控預案，及時採取有效防控措施，守住不發生區域性系統性風險的底線。要通過現場檢查和非現場監管，對風險「早發現、早預警、早糾偏」。
- ▶ **外管局指跨境資本流動成監管重點：**中國國家外匯管理局表示，目前及今後的監管重點是跨境資本流動，監管放管結合，完善交易真實性審核要求的含義及制度建設，增強監管的精準度與有效性，短期目標是要促進貿易投資便利化。內地媒體報道，外管局綜合司司長徐衛剛出席中國支付清算論壇，他在論壇表示，支付機構及方式的變革，必然會為既有監管框架帶來挑戰，監管也必然有所反應，總體而言，目前科技帶來的金融創新並不是對現有監管規則的顛覆，不同場景下開展的金融服務活動，必須遵循現有的監管框架，未來還將加強國際監管合作，聯手打擊跨境非法活動。
- ▶ **內地首8月地方政府發債近5萬億元：**中國財政部公布，今年首8個月共發行地方政府債券4.96萬億元(人民幣·下同)。其中，發行一般債券1.77萬億元，專項債券3.19萬億元；按用途劃分，新增債券3.75萬億元，再融資債券1.21萬億元。單計8月，發行地方債1.2萬億元。其中，一般債券4798億元，專項債券7199億元；按用途劃分，新增債券9209億元，再融資債券2788億元。
- ▶ **人行港發行百億人民幣央行票據：**中國人民銀行表示，已在香港發行100億元(人民幣·下同)6個月期人民幣央行票據，中標利率為2.68厘。人行稱，此次發行受到境外投資者廣泛歡迎，包括美、歐、亞洲等多個國家和地區的銀行、央行、基金等機構投資者以及國際金融組織踴躍參與認購，投標總量超過350億元，約為發行量的3.6倍，表明人民幣資產對境外投資者有較強吸引力，也反映全球投資者對中國經濟的信心。
- ▶ **商務部稱「不可靠實體清單規定」沒有預設企業名單：**商務部新聞發言人高峰表示，「不可靠實體清單規定」不針對特定國家或特定企業。那些企業會被列入清單，取決於企業自身的行為，沒有預設企業名單。工作機制將嚴格按照《規定》，認真、依法、審慎地開展相關工作。高峰強調，中國政府堅持深化改革、擴大開放，堅定保護各類市場主體合法權益的立場不會改變，誠信守法的外國實體完全沒有必要擔心。
- ▶ **交通部預計國慶期間高速公路車流量4.08億輛次，假期收費公路將免收通行費：**交通運輸部新聞發言人孫文劍表示，預計國慶假期高速公路路網總流量將達到4.08億輛次，全國路網日均交通流量將按年增長1%-3%，全國公路出行將以旅遊和探親為主，中途和短途並重，小客車自駕出行比例相對較高，預計日均高速公路流量將達到5,100萬輛次。孫文劍透露，今年國慶假期期間高速公路免費通行規定時間為2020年10月1日0時至10月8日24時，共8天。普通公路將以車輛通過收費站收費車道的時間為準，高速公路以車輛駛離出口收費車道的時間為準。
- ▶ **深圳首部自行車交通規劃出台，新建及改擴建道路100%設置自行車道：**深圳市交通運輸局發布《深圳市自行車交通發展規劃(2021-2035)》。《規劃》列出了具體的路線圖和時間表，2025年前試點先行、穩步推進自行車設施建設，新建及改擴建道路100%設置自行車道，確保70%的道路自行車具有通行路權，率先完善軌道站周邊1公里自行車設施。
- ▶ **富時羅素料明年10月將中國債券納入世界國債指數：**富時羅素公布，預定明年10月將中國國債納入指標富時羅素世界國債指數(WGBI)，將於明年3月予以確認。馬來西亞債券仍將置於觀察名單。高盛估計，全球有2.5萬億美元的資金追蹤WGBI，中國國債獲納入，將可能額外吸引約1400億美元資金流入中國債券市場。中國國債市場規模達1.5萬億美元，已經被納入摩根大通和彭博巴克萊指數。

- **官媒稱 TikTok 交易絕非純粹商業合作：**新華社發表評論文章稱，在美方脅迫下開展的 TikTok 交易「絕不是一宗純粹的商業合作」。這宗脅迫交易的最終結果尚未確定，但可以清楚看到美方的「現代海盜」邏輯。評論表示，TikTok 和相關美企達成的所謂協議，必須保證不損害中國的國家安全、國家利益和中國企業長遠發展。對於美方可可能的設陷阱、帶節奏、步步緊逼之處，人們應提高警惕。評論指出，美方的海盜邏輯是，在業內取得領先優勢的非美企業，必須被美方掌控在手中；為實現如此目的，美方可以無視公認規則，濫用國家機器，對相關目標肆意打壓。基於這種邏輯搞單邊霸凌，注定不會得逞。美國總統特朗普早前簽署行政命令，要求蘋果及谷歌將 TikTok 軟件從其應用程式商店下架，禁令由周六生效。在禁令生效前，TikTok 周三入稟美國法庭，要求法官阻止特朗普的禁令。TikTok 母公司字節跳動稍早表示，已經根據中國相關部門的規定，向北京市政府商務部門提出技術出口許可，正等待有關部門的決定。
- **美傳奇投資者李澤楷成立 SPAC，申請美上市：**外電報道，美國企業家 Peter Thiel 成立一間新的特殊目的地收購公司(SPAC)，一間名為 Bridgetown Holdings 的 SPAC 周三向美國證券交易委員會(SEC)申請集資，預期集資 5.75 億美元。報道指出，該 SPAC 將會收購一些在東南亞的科技、金融服務和媒體公司。Peter Thiel 是矽谷的傳奇投資者，曾是 Elon Musk 的拍擋，亦是 Paypal 的創辦人之一。外電透露，Bridgetown Holdings 是由 Thiel Capital 和李澤楷旗下盈科拓展集團合作牽頭所成立。
- **美民主黨擬提新紓困法案，或涉最多 2.4 萬億美元：**美國民主黨領袖披露，黨內正在草擬一份新紓困計劃，下周在眾議院審議，紓困金額與早前提出的 2.2 萬億(美元·下同)大致持平。另外有媒體指出，民主黨的新紓困計劃規模為 2.4 萬億元。民主黨與白宮就新紓困計劃的商討已經停頓 7 周。聯儲局主席鮑威爾本周出席國會聽證會重申，經濟須獲得財政援助後，民主黨籍眾議院賦稅委員會主席尼爾(Richard Neal)周四表示，民主黨認為，需要為新紓困計劃的立法盡力，黨內已經對新紓困計劃規劃出框架，細節有待確定，可能在數日內公布及下周進行表決，金額大約是 2.2 萬億元。美國 CNBC 引述消息人士稱，民主黨擬表決的新紓困法案，較原先通過的 3.4 萬億元，減少 1 萬億元，大概為 2.4 萬億元，較民主黨籍眾議院議長佩洛西早前提及的 2.2 萬億元高，與白宮最新支持的兩黨溫和派提議 1.3 萬億元比較，仍有一段距離。民主黨新法案內容包括延長額外失業救助金、直接派錢、援助小企業的薪酬保障機制(PPP)、援助航空業的撥款，以及其他撥款。
- **世貿指全球次季貨物貿易量按季縮 14%：**世界貿易組織(WTO)數據顯示，受新冠肺炎疫情影響，今年第二季全球貨物貿易量按季下跌 14.3%，其中歐洲和北美地區跌幅最大。期內，全球貨物貿易出口量減少 15%，進口量下跌 13.6%。歐洲和北美地區的貨物貿易量跌幅最為嚴重，分別減少 21%和 20%；亞洲地區受影響較小，跌幅為 7%。以美元計價的全球貨物貿易額上季按年下滑 21%。具體而言，5 月全球貿易額跌幅最大，收縮 26%；6 月隨着部分歐洲國家放寬封鎖措施，部分亞洲經濟體貿易小幅回升，全球貨物貿易額跌幅縮至 10%。相較貨物貿易，全球服務貿易減幅更為嚴重。世貿對佔全球服務貿易超過三分之二的 38 個經濟體的數據進行統計，初步結果顯示，今年 4 月和 5 月，全球服務貿易額按年下降近三成。另外，7 月北美地區服務貿易出口下降 30%。值得注意的是，中國服務貿易出口止跌回升。世貿 4 月曾預期，今年全球貿易可能萎縮 13%至 32%，最終表現取決於疫情持續時間和抗疫措施的有效性。
- **香港 8 月出口僅縮 2.3%，勝預期：**香港 8 月出口跌幅按月收窄，並且略勝市場預期。政府統計處公布，8 月香港的商品整體出口貨值按年跌 2.3%，略勝市場預期的挫 3%，雖是連續 6 個月下跌，但降幅較 7 月時挫 3%收窄。8 月進口貨值按年下滑 5.7%，較市場預期跌 3.9%差，亦較 7 月跌幅 3.4%擴大。8 月錄得貿易逆差 146 億元，相等於商品進口貨值的 4.1%。今年首 8 月，香港的商品整體出口貨值按年下跌 5.8%，進口貨值減少 8.1%，期內貿易逆差 2197 億元，相等於商品進口貨值的 8.3%。8 月份香港輸往多個主要目的地的出口表現按月見倒退。輸往亞洲的整體出口貨值下跌 1.8%，7 月時則上升 0.6%。其中，香港輸往內地的整體出口貨值按年減少 1.4%，7 月時則為升 5.2%。8 月其他出口跌幅較大的亞洲國家目的地，包括日本減少 19.4%；新加坡插 14.6%；泰國下跌 12.5%，以及南韓瀉 9.1%。輸往印度及越南的出口貨值則呈顯著升幅，分別升 12.8%及 11.5%除了亞洲國家，香港 8 月份輸往其他主要目的地的整體出口貨值亦錄得跌幅，美國下降 14.9%，德國跌 24.2%。進口方面的跌幅更大，香港對來自美國的進口減少 29.3%、南韓倒退 11.8%、日本下挫 6.6%和內地插 6.1%；來自台灣及越南的進口貨值則分別升 20.8%及 13.6%。
- **日央行警告疫情拖慢復甦打擊銀行業：**日本央行 7 月議息會議紀錄顯示，部分央行政策審議委員警告，新冠病毒疫情再度抬頭可能拖慢日本經濟復甦，並且讓更多企業倒閉，從而動搖銀行體系。有委員認為，需要再次檢視央行政策框架；亦有委員表示，必須更加深入地審視，在社會必須與疫情共存的情況下，如何制定貨幣政策。日本央行在 7 月中旬舉行的此次會議上維持政策不變。
- **瑞士央行維持利率不變，料今年 GDP 縮 5%：**瑞士央行維持超寬鬆貨幣政策不變，堅持負利率和干預外匯市場的雙軌政策，以抑制避險瑞郎的強勢。瑞士央行宣布，維持政策利率在負 0.75 厘不變，符合市場預期。該行稱，仍有意加大外匯市場干預力度，預計今年國內生產總值(GDP)收縮約 5%。央行又預計，今年通縮 0.6%，明年通脹 0.1%，2022 年通脹 0.2%。瑞士央行估計，全球經濟將在第三季強勁復甦，惟全球 GDP 水平仍有可能低於危機前水平。

- **傳螞蟻集團下周初在港上市聆訊，據報螞蟻集團 A 股戰配基金一小時賣出 102 億人民幣：**本地傳媒引述消息指，螞蟻集團最快下周初尋求通過港交所上市聆訊，預計國慶假期後開始預路演及招股，10 月底掛牌。另外，據內媒引述消息指，今日凌晨 5 隻參與戰略配售螞蟻集團 A 股新股的創新未來基金剛開賣就遭「瘋搶」，2 分鐘 5 隻基金賣出 10 億元，一小時賣出 102 億人民幣。本月 22 日晚間，螞蟻集團向上交所提交招股文件顯示，易方達、匯添富、華夏、鵬華、中歐五家基金公司與螞蟻集團簽署戰略投資者認股協議，將推出以發行價認購螞蟻集團股票的新基金，封閉期 18 個月，計劃戰略配售 10% 的螞蟻集團新股，總募集規模 600 億人民幣。
- **雲頂新耀(1952)今日起招股，27777 元入場：**生物製藥公司雲頂新耀公布，今日(25 日)起至下周三(30 日)招股，發售 6354.7 萬股，其中 10% 公開發售，90% 國際配售，每股招股價 50 元至 55 元，最多集資約 34.95 億元。認購一手 500 股，入場費 27777.12 元。基石投資者包括 GIC、貝萊德基金及奧博資本基金等。集資所得中，60% 將用於公司的四款支柱產品；15% 將用作為公司管線中其他候選藥物的進行中及計劃臨床試驗、登記備案準備及潛在商業化提供資金；15% 將用於為公司的業務發展活動及擴展藥品管線提供資金；餘款將用作營運資金以及一般及行政用途。股份預期 10 月 9 日上市。聯席保薦人為高盛(亞洲)及 Merrill Lynch Far East。
- **明源雲(0909)暗盤價收升 50%：**內房軟件解決方案提供商明源雲今日(25 日)在主板掛牌，暗盤價收市造好。明源雲暗盤價高見 24.95 元，較招股價 16.5 元，上升 8.45 元或 51.21%；收報 24.75 元，較招股價升 8.25 元或 50%，按每手 1000 股計，未計手續費，賬面賺 8250 元。該股公開發售獲超額認購 643.25 倍；經重新分配後，公開發售股份佔全球發售股份總數約 37%。國際配售獲超額認購約 44 倍。認購一手中籤率 10%；抽 150 手可穩獲 1 手。
- **阿里巴巴(9988)溢價入股申通快遞，持股 25%：**中國申通快遞發公告表示，阿里巴巴以總價約 33 億元(人民幣·下同)，通過受讓其他公司股權方式，溢價獲得該公司 25% 的股份。考慮相關條款中阿里巴巴的可行權範圍，若全部行使，未來阿里最終將累計持有申通快遞 46% 的股份。根據阿里本次交易總價及對應的公司股份數，其行權價為每股 20.8 元。按申通快遞昨日收市價 15.35 元的計算，溢價 35.5%。阿里巴巴早前以 66 億元受讓另一快遞上市公司圓通速遞 12% 股份，當時每股轉讓價格小幅溢價約 4%；另外，阿里巴巴還持有中通、韻達和百世三家大型快遞公司股權，在快遞行業進行布局。
- **名創優品擬赴美上市集資 7.8 億元：**內地休閒雜貨品牌名創優品(MINISO)向美國證交會遞交上市申請，計劃集資約 1 億美元(約 7.8 億港元)。保薦人為高盛及美銀證券。公司於 2013 年創立，截至今年 6 月，於全球 80 個國家設有逾 4200 間門店。騰訊(0700)及高瓴資本各自持有名創優品 5.4% 的股權。名創優品去年傳出上市，計劃集資 5 億至 10 億美元(約 39 億至 78 億港元)，香港及美國均為上市地考慮之列。
- **中國恒大(3333)澄清恒大地產重組文件屬謠言：**中國恒大嚴正聲明，近日網上流傳有關恒大地產重組情況的謠言，相關文件和截圖憑空捏造、純屬誹謗，對該公司造成嚴重的商譽損害。中國恒大強烈譴責，已向公安機關報案，堅決用法律武器維護公司合法權益。中國恒大在 2016 年借殼深深房分拆恒大地產回 A 上市，內地網站流傳恒大發表「恒大集團關於懇請支持重大資產重組項目的情況報告」，提及集團懇請廣東政府支持重大資產重組，倘重組未能完成，或引發一系列系統性風險。
- **禹洲集團(1628)主席斥資 311 萬增持股份：**禹洲集團公布，上交易日(24 日)，主席兼控股股東林龍安於市場上增持 100 萬股，每股平均價 3.1115 元，總代價約 311 萬元。增持後，林氏共計持有近 32.23 億股，佔公司股本 58.08%。
- **李嘉誠李澤鉅再增持長實集團(1113)140 萬股：**長和系創辦人李嘉誠及主席李澤鉅繼續增持長實集團股份，涉及 140 萬股。集團在回覆傳媒查詢增持事宜時表示，李嘉誠基金會有限公司於 9 月 18 日、9 月 21 日、9 月 22 日及 9 月 23 日，以平均價每股 40.2188 元、39.3403 元、38.5437 及 38.5412 元購入長實共 140 萬股。根據《證券及期貨條例》，李嘉誠持有長實的權益由 35.56% 增至 35.59%；李澤鉅所持權益亦由 35.62% 增至 35.66%。
- **冠君產業(2778)增持香港醫思醫療(2138)：**香港醫思醫療公布，冠君產業以每股 4.25 元，認購該公司 480.54 萬股，總代價約 2040 萬元。有關股份佔該公司已擴大後股本約 0.466%，認購價較周四(24 日)收市價 4.55 元，折讓 6.59%。完成交易後，冠君產業持股由 0.79% 增至 1.25%。認購協議訂約方同意將認購事項之對價與租賃款項完全有效地作抵消。
- **吉利汽車(0175)發布浩瀚智能進化體驗架構，指明年為轉型與智能電動車發展全速之年：**據《中證網》報道，吉利汽車發布 SEA 浩瀚智能進化體驗架構(Sustainable Experience Architecture)。同時，基於該架構的首款純電豪華轎跑概念車——領克 ZEROconcept 首度公開亮相，並將於 2021 年實現量產上市。吉利控股集團總裁安聰慧表示按照現有規劃，2021 年開始，多款基於浩瀚架構的新車型將陸續投放市場。2021 年將成為吉利的科技轉型與智能電動汽車發展的全速之年。浩瀚架構是以用戶出行體驗為核心的純電原創架構，以硬件層、系統層和生態層構建三位一體的立體化布局，擁有全球最大帶寬。據了解，浩瀚架構是吉利從汽車制造商向出行服務商科技轉型的重要成果，標志著吉利進入智能電動汽車的系統推進階段。目前，基於浩瀚架構，已經有超過 7 個品牌，總計超過 16 款新車型啟動研發，佈局不同的細分市場。吉利汽車表示，打造浩瀚架構歷時 4 年，投入超過 180 億人民幣，浩瀚架構採用電驅動、電管理、電生態的三電理念。全球首發 NEDC 工況下 20 萬公里無衰減，200 萬公里長壽命動力電池。

- **東風集團(0489)8月汽車銷量增5.8%**：東風集團公布，8月汽車銷量24.67萬輛，按年增長5.8%；產量23.84萬輛，升0.52%。今年首8個月，汽車銷量163.89萬輛，按年跌10.37%；產量162.51萬輛，跌11.5%。
- **五龍動力(0378)全年虧損降至3.6億元**：五龍動力公布，截至今年3月底止，全年虧損3.57億元，每股虧損5.29仙；去年同期虧損6.29億元，不派息。期內，收益總額4197.7萬元，按年減少66.08%。
- **藥明康德(603259.SH)A股定增發行6,269萬股，UBS AG獲配1,446萬股**：藥明康德披露非公開發行A股股票發行情況報告書，本次非公開發行股票的發行價格為每股104.13元人民幣，發行股份數量6,269.03萬股，募集資金總額約65.28億元人民幣。其中，UBS AG獲配1,446.27萬股，獲配金額為15.06億元人民幣。藥明康德表示，本次非公開發行A股完成後，公司總股本將增加，因募集資金投資項目從實施到經營效益完全釋放需要一定時間，短期內公司淨資產收益率、每股收益等財務指標可能會受到一定影響。但從中長期來看，本次非公開發行A股股票有利於公司擴大業務規模，提升競爭實力，對公司的可持續發展能力和盈利能力起到良好的促進作用。
- **金斯瑞生物科技(1548)獲執董及控股股東增持**：金斯瑞生物科技公布，執行董事及控股股東王燁，於本月22日至24日，於市場上收購合共63.8萬股該公司普通股，總代價約755.36萬元，每股平均價格約11.839元。該公司非執行董事及控股股東王魯泉，於本月22日，其一名緊密聯繫人於市場上收購合共63.8萬股股份，總代價約761.47萬元，每股平均價格約11.935元。執行董事孟建革，於本月22日至24日，於市場上收購合共12萬股股份，總代價約141.62萬元，每股平均價格約11.802元。王燁及王魯泉與該公司非執行董事及主席章方良一致行動的人士。緊隨收購後，王燁及王魯泉各自被視為擁有9.45億股，佔該公司目前已發行股本約49.15%。緊隨孟先生收購後，孟建革擁有282.50萬股，佔該公司目前已發行股本約0.15%。
- **聯合醫務(0722)全年多賺3.6倍**：聯合醫務公布，截至今年6月底止，全年盈利5891.5萬元，按年增長3.6倍，每股盈利7.79仙，派末期息2.65仙。期內，收入5.57億元，按年下跌1.74%。
- **大健康國際(2211)全年虧損擴大至4.9億人民幣**：大健康國際公布，截至6月底止全年股東應佔虧損4.91億元(人民幣·下同)，去年同期虧損2.66億元。每股虧損12.75分，不派末期息。期內，收益15.1億元，按年下跌37.71%。
- **中能國際控股(1096)可能收購內地醫療設備業務**：中能國際控股公布，與三名獨立第三方訂立不具法律約束力諒解備忘錄，可能收購北京眾杏全部股權，其主要從事提供及銷售放射學、超聲波、實驗室、病理學、體外診斷試劑產品及生物試劑等領域之醫療設備及醫療耗材。
- **紫金礦業(2899)董事計劃減持最多180萬A股**：紫金礦業公布，董事藍福生計劃於今年10月26日至2021年4月23日期間，通過上交所集中競價交易方式，減持合計不超過180萬股A股，相當於公司總股本0.007%。目前，藍氏共計持有773.05萬股，佔公司總股本0.03%。
- **澳科控股(2300)47.6%股權溢價51%易手觸全購**：澳科控股公布，要約人Golden Vision Buyout Fund SPC以總現金代價9.65億元，向Amcor Fibre購入該公司約47.63%股份。交易完成後，根據收購守則規則，要約人以每股現金2.18元提出要約全購，較停牌前收市價1.44元溢價約51.39%，而要約人亦將須提出購股權要約以註銷全部尚未行使的購股權。要約應付總金額約10.61億元。該股將於今日復牌。
- **赤子城科技(9911)建議購回最多1億股**：赤子城科技公布，有意於市場上購回最多1億股股份，即相當於公司股本10%。建議股份購回資金將以內部資源撥付。
- **陽光能源(0757)初步磋商可能注資組件附屬**：陽光能源就股價及成交量不尋常波動聲明，正就集團和一間組件附屬的其他現任股東就可能注資該附屬進行初步磋商。至今，並未就有關可能交易訂立任何具法律約束力之協議。

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
18/9/2020	俄羅斯央行議息結果	9月	4.25%	4.25%	4.25%
	英國零售銷售含汽車燃料(按年)	8月	1.40%	2.70%	2.80%
	美國領先指數	8月	1.40%	1.30%	1.20%
	密西根大學消費者信心指數(初值)	9月	74.10	75.00	78.90
21/9/2020	香港綜合CPI(按年)	8月	-2.30%	-1.90%	-0.40%
	英國 Rightmove 房價(按年)	9月	4.60%	--	5.00%
	美國芝加哥聯邦準備銀行全國經濟活動指數	8月	1.18	1.19	0.79
22/9/2020	歐元區消費者信心指數(終值)	9月	-14.70	-14.70	-13.90
	美國成屋銷售(萬間)	8月	586.00	600.00	600.00
	美國聯準會里奇蒙分行製造業指數	9月	18.00	12.00	21.00
23/9/2020	歐元區 Markit 製造業採購經理人指數(初值)	9月	51.70	51.90	53.70
	歐元區 Markit 服務業採購經理人指數(初值)	9月	50.50	50.60	47.60
	法國 Markit 製造業採購經理人指數(初值)	9月	49.80	50.60	50.90
	法國 Markit 服務業採購經理人指數(初值)	9月	51.50	51.50	47.50
	德國 GfK 消費者信心指數	10月	-1.80	-0.80	-1.60
	德國 Markit/BME 製造業採購經理人指數(初值)	9月	52.20	52.50	56.60
	德國 Markit 服務業採購經理人指數(初值)	9月	52.50	53.00	49.10
	英國 Marki 製造業採購經理人指數(經季調)(初值)	9月	55.20	54.00	54.30
	英國 Markit/CIPS 服務業採購經理人指數(初值)	9月	58.80	55.90	55.10
	美國 MBA 貸款申請指數	9月18日	-2.50%	--	6.80%
	美國 Markit 製造業採購經理人指數(初值)	9月	53.10	53.50	53.50
	美國 Markit 服務業採購經理人指數(初值)	9月	55.00	54.70	54.60
	泰國央行議息結果	9月	0.50%	0.50%	0.50%
24/9/2020	法國製造業信心	9月	93.00	96.00	96.00
	香港出口(按年)	8月	-3.00%	-3.00%	-2.30%
	香港進口(按年)	8月	-3.40%	-3.90%	-5.70%
	美國首次申請失業救濟金人數(萬人)	9月19日	86.00	84.00	87.00
	美國連續申請失業救濟金人數(萬人)	9月12日	1,262.80	1,227.50	1,258.00
	美國新屋銷售(萬間)	8月	90.10	88.00	--
	美國堪薩斯城聯邦製造業展望企業活動指數	9月	14.00	14.00	11.00
25/9/2020	意大利消費者信心指數	9月	100.80	100.80	--
	意大利製造業信心	9月	86.10	87.40	--
	美國耐用品訂單(初值)	8月	11.40%	1.40%	--

資料來源：彭博

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	hayman.chiu@cinda.com.hk
彭日飛	聯席董事	(852)2235 7847	lewis.pang@cinda.com.hk
文瀚生	高級分析員	(852)2235 7719	kenny.man@cinda.com.hk
李芳芳	分析員	(852)2235 7617	farica.li@cinda.com.hk
陳鉉悠	分析員	(852)2235 7170	chloe.chan@cinda.com.hk
李芷瑩	分析員	(852)2235 7515	edith.li@cinda.com.hk

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。