

本地市場導報

2017年6月27日

李文傑

研究員

mkli@sinopac.com

伍其峰

研究員

dkfng@sinopac.com

▪ **大市分析**

是日推介：

世茂房地產 (813)、國藥控股 (1099)、信德集團 (242)

推介版塊：

內房股、藥業股、澳門賭業股

今天有正面消息的公司：

森信紙業 (731)

今天有負面消息的公司：

開易控股 (2011)、波司登 (3998)

每天市場展望及評論：

恒生指數連跌 4 日後昨日略見起色，恒指先高開 57 點後一直向上，半日收市已升近 150 點及收復 10 天線 (25,759 點)。及後再穩步上揚，以近全日高位收市，報 25,873 點，升 202 點 (0.8%)。國企指數昨日跑贏恆指，雖然國指開市時升幅未及恒指 (僅 14 點)，但及後升幅擴大，全日共升 101 點 (1.0%)，收報 10,531 點，一舉收復 10 天線 (10,452) 及 20 天線 (10,528)。大市上升但成交似乎未見配合，全日成交額只有約 682 億港元。A 股市場方面亦明顯向好，以近兩個月高位收市，報 3,185 點，升 28 點 (0.9%)。成交方面則略有增加至約 4,400 億元人民幣。

昨日焦點股份之一是騰訊 (700)，曾見 285 元創上市的新高，收市時亦升 1.4%，報 284 元。另一隻股份則是中銀香港 (2388)，該行獲大摩唱好未來盈利可獲高速增长而受市場所追捧，昨日曾創下上升新高的 36.95 元，並以 36.85 元的高位收市，升 6.3% 成為表現最好藍籌。表現最差藍籌是蒙牛 (2314)，昨日逆市下跌 1.4%。

版塊方面，濠賭股一洗上周頹氣，瑞銀預期澳門賭收將會繼續上升，銀河娛樂 (27)、永利澳門 (1128) 及新濠國際 (220) 均升超過 2%。油價持續低迷的消息利好航空股，東航 (670)、南航 (1055) 及國航 (753) 升 3.5% - 5.9%，當中國航更是表現最好的國指成分股。受惠於煤價上升的煤炭股繼續做好。而手機零件股如舜宇光學 (2382)、丘鈦科技 (1478) 及中興通訊 (763) 等依然造好。

昨日我們的焦點版塊之一的內房股亦有動靜，雖然內地調控持續但並無阻昨日內房股升勢，萬科 (2202) 升逾 2%。碧桂園 (2007)、華潤 (1109) 升超過 3%，獲唱好的龍湖地產 (960) 以高位收市升逾 7%。

推介版塊 (一) - 內房股短線繼續走強。行業首選為萬科企業 (2202)，近期強勢股份是龍

每日觀察名單

公司	原因
森信紙業(731)	業績
波司登(3998)	業績
開易控股(2011)	新股配售

數據速覽

昨天恆指	25,872
變動/%	202/0.8%
昨天國企指數	10,531
變動/%	101/1.0%
大市成交 (億港元)	681.9
沽空金額 (億港元)	67.7
佔大市成交比率	9.9%
上證指數	3,185
變動/%	28/0.9%
昨晚道指	21,410
變動/%	15/0.1%
金價 (美元/安士)	1,242
變動/%	-15/-1.2%
油價 (美元/桶)	43.4
變動/%	0.4/0.9%
美國 10 年債息 (%)	2.14
變動 (點子)	±0bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.14530	1.12990

本地市場導報

2017年6月27日

湖地產 (960) 及融創中國 (1918) 。落後之選為世茂房地產 (813) 。建議在\$13.70 水平短線買入世茂。

推介版塊 (二) - 藥業股受惠美股健康護理版塊持續強勢，可以追落後。行業首選為石藥集團 (1093) ，近期強勢股份是山東新華製藥 (719) ，落後之選為國藥控股 (1099) 。國藥可以考慮在\$35.80 左右買入。

推介版塊 (三) - 澳門賭業股在下月初宣佈六月博彩數據前仍可以看好。行業首選為銀河娛樂 (27) ，近期強勢股份是新濠國際 (200) ，落後之選為信德集團 (242) 。信德在\$3.80 已見吸引力。

其他股份方面，開易控股 (2011) 批新股集資，相信股價會繼續受壓。森信紙業 (731) 全年純利成八成一，月初已發盈喜但末期息大增 1.9 倍，股價仍可望有好表現。波司登 (3998) 純利升四成，但全年派息跌六成，股價應受壓。

本地市場導報

2017年6月27日

免責聲明

本報告所載資訊、工具及資料僅作參考資料用途，並不用作或視作為銷售、提呈或招攬購買或認購本報告所述證券、投資產品或其他金融工具之邀請或要約，也不構成對有關證券、投資產品或其他金融工具的任何意見或建議。編制本研究報告僅作一般發送。並不考慮接獲本報告之任何特定人士之特定投資對象、財政狀況及特別需求。閣下須就個別投資作出獨立評估，於作出任何投資或訂立任何交易前，閣下須就本報告所述任何證券諮詢獨立財務顧問。

本報告所載資訊、工具及資料並非用作或擬作分派予在分派、刊發、提供或使用有關資訊、工具及資料抵觸適用法例或規例之司法權區或導致永豐金證券（亞洲）及／或其附屬公司或聯屬公司須遵守該司法權區之任何註冊或申領牌照規定的有關司法權區的公民或居民。

本報告所載資料及意見均獲自或源於永豐金證券（亞洲）可信之資料來源，但永豐金證券（亞洲）並不就其準確性或完整性作出任何聲明，於法律及／或法規准許情況下，永豐金證券（亞洲）概不會就本報告所載之資料引致之損失承擔任何責任。本報告不應倚賴以取代獨立判斷。永豐金證券（亞洲）可能已刊發與本報告不一致及與本報告所載資料達致不同結論之其他報告。該等報告反映不同假設、觀點及編制報告之分析員之分析方法。

主要負責編制本報告之研究分析員確認：（a）本報告所載所有觀點準確反映其有關任何及所有所述證券或發行人之個人觀點；及（b）其於本報告所載之具體建議或觀點於過去、現在或將來，不論直接或間接概與其薪酬無關。

過往表現並不可視作未來表現之指標或保證，亦概不會對未來表現作出任何明示或暗示之聲明或保證。

永豐金證券（亞洲）之董事或僱員，如有投資於本報告內所涉及的任何公司之證券或衍生產品時，其所作出的投資決定，可能與這報告所述的觀點並不一致。

一般披露事項

永豐金證券（亞洲）及其高級職員、董事及僱員（包括編制或刊發本報告之相關人士）可以在法律准許下不時參與及投資本報告所述證券發行人之融資交易，為有關發行人提供服務或招攬業務，及／或於有關發行人之證券或期權或其他有關投資中持倉或持有權益或其他重大權益或進行交易。此外，其可能為本報告所呈列資料所述之證券擔任市場莊家。永豐金證券（亞洲）可以在法律准許下，在本報告所呈列的資料刊發前利用或使用有關資料行事或進行研究或分析。永豐金證券（亞洲）一名或以上之董事、高級職員及／或僱員可擔任本報告所載證券發行人之董事。永豐金證券（亞洲）在過去三年之內可能曾擔任本報告所提供及任何或所有實體之證券公開發售之經辦人或聯合經辦人，或現時為其證券發行建立初級市場，或正在或在過去十二個月內就本報告所述投資或一項有關投資提供重要意見或投資服務。

本研究報告的編制僅供一般刊發。本報告並無考慮收取本報告的任何個別人士之特定投資目標、財務狀況及個別需要。本報告所載資料相信為可予信賴，然而其完整性及準確性並無保證。本報告所發表之意見可予更改而毋須通知，本報告任何部分不得解釋為提呈或招攬購買或出售任何於報告或其他刊物內提及的任何證券或金融工具。本公司毋須承擔因使用本報告所載資料而可能直接或間接引致之任何責任。

根據香港證券及期貨事務監察委員會規定之監管披露事項

永豐金證券（亞洲）有限公司（「永豐金證券（亞洲）」）之政策：

- 刊發投資研究之研究分析員並不直接受投資銀行或銷售及交易人員監督，並不直接向其報告。
- 研究分析員之薪酬或酬金不應與特定之投資銀行工作或研究建議掛鉤。
- 禁止研究分析員或其聯係人從事其研究／分析／涉及範圍內的任何公司之證券或衍生產品的買賣活動。
- 禁止研究分析員或其聯係人擔任其研究／分析／涉及範圍內的任何公司之董事職務或其他職務。

永豐金證券（亞洲）集團於香港從事投資銀行、坐盤交易、市場莊家或促銷或代理買賣之公司〔包括永豐金證券（亞洲）〕（「該等公司」）並非本報告所分析之公司證券之市場莊家。

該公司與報告中提到的公司在最近的 12 個月內沒有任何投資銀行業務關係。

截至 2017 年 6 月 27 日，永豐金證券（亞洲）有限公司及其編制該報告之分析師與上述公司沒有任何利益關係。

分析員認證：

本研究報告中所表達的意見，準確地反映了分析員對於有關證券或發行人的個人觀點。研究分析員的薪酬與在報告中表達的具體建議或觀點沒有任何直接或間接的相關。

© 2017 永豐金證券（亞洲）有限公司。保留所有權利。除非特別允許，該報告任何部分不得未經永豐金證券（亞洲）有限公司事先書面許可以任何方式進行複製或分發。永豐金證券（亞洲）有限公司概不承擔第三方此方面行為的任何責任。