

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：

長江基建 (1038)、越秀房產 (405)

推介版塊：

信託基金

今天有正面消息的公司：

莊士中國 (298)、萬國國際礦業 (3939)

今天有負面消息的公司：

新確科技 (1063)

每天市場展望及評論：

受半年結及於星期四期指將進行結算所影響，昨日恒指於 25,800 左右徘徊，指數上並未有太大波幅。恒指昨日早段高開 39 點，於午間收市前仍能堅守升勢 22 點，午後市況轉差，下跌的股份數量增多，雖然尾市稍為回穩，收市時僅跌 32 點 (0.1%)，收報 25,840 點。留意昨日下午下跌股份數量超過 1,300 隻，下跌 / 上升的股份比例為 2.9:1，跌勢非常全面。國企指數方面同樣是先高開，但未及午間收市已經轉跌，雖然尾市略為回穩，但仍然失守 20 天線 (10,522 點) 並跑輸恒指，全日下跌 33 點 (0.3%)，收報 10,498 點。全日大市成交較為活躍，重回 700 億以上水平，全日成交額約為 725 億港元。

A 股方面，市場氣氛較好。上證指數先低開及後轉跌為升，全日收報 3,191 點，升 6 點 (0.2%)。上證指數已是連升三日及創下近兩個月的新高。但成交方面未見配合，成交額縮減至約 3,800 億元人民幣。

昨日恒指主要由騰訊 (700) 及吉利汽車所支撐，兩隻為恒生指數貢獻了 49 點。前者曾高見 288.4 元的上市新高，最後升 1.4%，以 288 元的高位收市。後者則升超過 4%，成為昨日表現最好的藍籌股。而獲大摩唱好的中銀香港 (2388) 保持強勢，曾再創上市新高之餘收市亦升 1.4%。

另一值得注意的是昨日不少細價股遭「洗倉式」下跌，當中不乏一些與 DAVID WEBB 之前所提及「50 隻」不能買的股票有所重疊。全日計，港股有近 13 隻股份跌超過 50%，當中以中國集成 (1027)，漢華專業服務 (8193) 最為誇張，兩者分別下跌 94% 及 93%。

版塊方面，除了汽車經銷方面的股份如：永達汽車 (3669)、正通汽車 (1728) 等較為向好，汽車股如：吉利汽車 (175)、長城汽車 (2333)、廣汽 (2238) 及近日市場焦點的

每日觀察名單

公司	原因
莊士中國(298)	業績
萬國國際礦業(3939)	盈喜
新確科技(1063)	盈警

數據速覽

昨天恒指	25,840
變動/%	-32/-0.1%
昨天國企指數	10,498
變動/%	-33/-0.3%
大市成交 (億港元)	725.2
沽空金額 (億港元)	70.6
佔大市成交比率	9.7%
上證指數	3,191
變動/%	6/0.2%
昨晚道指	21,311
變動/%	-99/-0.5%
金價 (美元/安士)	1,249
變動/%	5/0.4%
油價 (美元/桶)	43.9
變動/%	0.5/1.2%
美國 10 年債息 (%)	2.20
變動 (點子)	+3bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.15340	1.13790

燃氣股外，如：華潤燃氣（1193）、新奧能源（2688）能錄得升幅外，普遍的版塊均下跌。

周二晚納指跌 1.6%，標普五百跌 0.8%，九大板塊只有金融及能源分別微升 0.03%及 0.10%，跌勢亦屬全面。十年債息升六點子至近兩厘二（升幅 2.9%），波動指數亦升一成二，美匯跌 1%，油金銀等商品則升 0.5 - 1.2%。

推介版塊（一） - 信託基金可望成為資金短線避風港。行業首選為領展（823）。近期強勢股份是越秀房產（405），建議在\$4.80 或以下買入。落後之選為香港電訊（6823）。

其他股份方面，中銀香港（2388）破頂，可留意近日整固的大新金融（440）。華寶（336）自六月初以來的調整似完成；月中宣佈末期業績，三年來首次恢復派發末期息每股\$0.22，可續留意。長江基建（1038）近月調整應近尾聲，穩健之選，在\$67 已見吸引力。莊士中國（298）五月中發盈喜後持續走強，昨日收市後宣佈全年純利因特殊項目升 16 倍兼派特別股息。股價短線仍可望在近十年高位走強。萬國國際礦業（3939）的盈喜是好消息。新確科技（1063）的盈警會令股價繼續受壓。

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。

本地市場導報

2017年6月28日

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28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。