

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：

五礦資源 (1208)、兗州煤業 (1171)

推介版塊：

無

今天有正面消息的公司：

香港醫思醫療 (2138)、天工國際 (826)

今天有負面消息的公司：

維珍妮國際 (2199)、大昌集團 (88)、匯漢 (214)、泛海 (129)、膳源 (1632)

每天市場展望及評論：

即將進入結算的恒指昨日受美股拖累先行低開 104 點，開市後跌幅雖然曾一段收窄，但其後走勢轉弱，午後亦未見有起色，全日恒指收報 25,684 點，跌 156 點 (0.6%)，失守 10 天線 (25,745 點)，亦是連續第二個交易日下跌。國企指數表現更差，繼昨天失守 20 天線後今天再失守 10 天線 (10,438 點)，中段雖曾收復失地但最後跌幅擴大，最後更跑輸恒指，昨日跌 90 點 (0.9%)，收報 10,408 點。全日成交額較上日略增至約 770 億港元。

A 股市場方面，上證終止了三連升的局面，早段先低開後曾見回穩，尾段反覆偏軟，收市跌 18 點 (0.6%)，報 3,173 點，以近全日低位收市。成交方面再度萎縮，A 股的總成交額只有約 3,700 億元人民幣。

大市下跌的股份近 1,300 隻，上升的股份只有約 4 百多隻，跌勢相當全面。當中金融股領跌，建設銀行 (939)、友邦 (1299)、中國平安 (2318) 及工商銀行 (1398) 4 股已拖低大市 66 點。另外科網股亦受壓，除騰訊跌 1.8% 拖低恒指 49 點外，金蝶 (268)、博雅互動 (484) 及 IGG (799) 等均跌超過 1.8%。連日強勢的手機零件股同樣成為災區，瑞聲 (2018)、舜宇 (2382)、通達 (698) 及高偉電子 (1415) 等均挫，而比亞迪電子 (285) 更曾下跌逾兩成，收市時亦跌超過 1 成。

逆市中較為亮眼的版塊有二。第一是食品股，統一企業 (220)、康師傅控股 (322) 及旺旺 (151) 均升逾 2%，當中旺旺更是表現最佳藍籌。第二則是鋼鐵股，馬鋼 (323)、鞍鋼 (347) 及西王特鋼 (1266) 升 4% - 7%。

留意細價股餘波未了，昨日不少日前身處重災區的細價股再度「插水」，當中包括如聯旺集團 (8217)、雋泰控股 (630)、漢華專業服務 (8193) 及中國投融資 (1226) 等均錄得顯著下跌。

是日推介方面，五礦資源 (1208) 昨日逆市走強升 5.4%，升穿各主要移動平均線高收，兼

每日觀察名單

公司	原因
天工國際(826)	盈喜
香港醫思醫療(2138)	業績
維珍妮(2199)	業績
大昌集團(88)	業績
匯漢控股(214)	業績
泛海集團(129)	業績
膳源控股(1632)	業績

數據速覽

昨天恆指	25,684
變動/%	-156/-0.6%
昨天國企指數	10,408
變動/%	-90/-0.9%
大市成交(億港元)	770.5
沽空金額(億港元)	73.7
佔大市成交比率	9.6%
上證指數	3,173
變動/%	-18/-0.6%
昨晚道指	21,455
變動/%	144/0.7%
金價(美元/安士)	1,250
變動/%	2/0.2%
油價(美元/桶)	44.8
變動/%	0.6/1.3%
美國 10 年債息 (%)	2.22
變動(點子)	+1bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.15600	1.14060

本地市場導報

2017年6月29日

成交大增至四千萬港元。股價最近已再試五月初低位\$2.27 而有支持，加上市場預期公司會在 2017 財年轉虧為盈。股價在 \$ 2.50 已見吸引力。

兗州煤業 (1171) 受惠收購消息及國內煤價上升，短線繼續走強。股價雖然已較我們上周五推介時升了 5%，但相信在行業營運環境持續改善下，短線動力仍佳。\$6.68 - 6.70 左右已可買入。

其他股份方面，香港醫思醫療 (2138) 全年純利升 36%至二億港元，較市場預期低 5%。全年派息升四成一，末期連特別股息為\$0.129，卻遠較市場預期\$0.08 佳，預料這份業績對短線股價有支持。維珍妮國際 (2199) 五月尾已發盈警，公司全年純利大跌 78%至九千八百萬，但仍較市場平均預期少兩成一，末期息亦大跌 55%。預料短線股價仍會持續弱勢。大昌集團 (88) 純利跌 13%但全年派息升 7%，無驚喜。股價近兩個月已走強，小心「好消息出貨」。天工國際 (826) 預期中期盈利升超過 50%的盈喜是好消息。匯漢 (214) 純利大升八成四但末期息減兩成，同系泛海 (129) 純利則倍增但息減 14%，兩者皆已在五月初炒上，回吐壓力大。膳源 (1632) 轉盈 (賺兩千四百萬) 為虧 (蝕八百萬)，月初已發盈警。股價已較上市價累升 7.7 倍，調整壓力大。

本地市場導報

2017年6月29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 29 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。