

李文傑

研究員

[mkli@sinopac.com](mailto:mkli@sinopac.com)

伍其峰

研究員

[dkfng@sinopac.com](mailto:dkfng@sinopac.com)

## ■ 大市分析

是日推介：

正通汽車 (1728)、西部水泥 (2233)。短線推介：國際商業結算 (147)

推介版塊：

水泥及建材股

今天有正面消息的公司：

西部水泥 (2233)、中國心連心化肥 (1866)、互太紡織 (1382)、嘉域集團 (186)、華夏動漫 (1566)、天大藥業 (455)、華南城 (1668)、中國美東汽車 (1268)、中國東方集團 (581)

今天有負面消息的公司：

百信藥業 (574)、鼎億集團 (508)、利時集團 (526)

每天市場展望及評論：

港股於上半年最後一個交易日受壓，於上周五開市已先行低開 285 點，失守 10 天線 (25,793 點) 及 20 天線 (25,824 點)，最多曾下跌逾 300 點，尾段略為回穩，全日跌 201 點 (0.8%)，收報 25,765 點。國指的表現較恒指好，低開 96 點後跌幅反覆收窄，全日波幅只有約 61 點，收市報 10,365 點，跌 67 點 (0.6%)，在上半年最後一個交易日跑贏恒指。成交額連續兩日突破 8 百億，較上日略增，成交額約為 813 億港元。

整個六月份恒指共升 103 點 (0.4%)，而國企指數表現遜於恒指，六月份共下挫 237 點 (2.2%)。上半年恒生指數造好，共升 3,764 點 (17.11%)，表現最好的藍籌股是吉利汽車 (175)，共升 127%，而中石油 (857) 跌 16.9% 成為上半年表現最差藍籌股。國企指數上半年同樣跑輸恒指，共升 971 點 (10.33%)，國航 (753) 升 62.6% 及中石油分別成為上半年表現最好與最差的國企指數成份股。

A 股市場則是先低開 11 點後企穩，收市升 4 點 (0.1%)，以近全日高位收市，報 3,192 點。總結整個六月，上證指數升 1.1%，而上半年升共 2.9%。A 股市場交投淡靜，成交再度下跌，總成交額僅約 3,400 億元人民幣。

版塊方面，納指走弱亦拖累科網股，獲大行唱好的騰訊 (700) 跌 1.7%，失守 280 元的水準。其他如金山軟件 (3888)、IGG (799) 及博雅 (434) 等同樣下挫 0.7% - 3.7%。金融股偏軟，中資銀行股如中銀香港 (2388)、中國銀行 (3988) 及建設銀行 (939) 等均跌，友邦 (1299)、渣打 (2888) 等同樣下跌，匯控 (5) 雖曾一度轉升，但收市仍跌 0.2%，終止了 5 連升。汽車股走弱，由吉利 (175) 領跌，下挫 2.6% 成為表現最差藍籌，其他如比亞迪 (1211)、長汽 (2333) 及東風 (489) 等均跌。

上周五逆市造好的非航運股莫屬，我們的推介東方海外 (316) 創近四年新高，收市升

### 每日觀察名單

公司	原因
西部水泥(2233)	盈喜
中國心連心化肥(1866)	盈喜
中國東方(581)	盈喜
中國美東汽車(1268)	盈喜
百信藥業(574)	盈警
嘉域集團(186)	業績
華夏動漫(1566)	業績
天大藥業(455)	業績
華南城(1668)	業績
鼎億集團(508)	業績
利時集團(526)	業績
互太紡織(1382)	股份出售

### 數據速覽

昨天恆指	25,765
變動/%	-201/-0.8%
昨天國企指數	10,365
變動/%	-67/-0.6%
大市成交(億港元)	813.1
沽空金額(億港元)	73.2
佔大市成交比率	9.0%
上證指數	3,192
變動/%	4/0.1%
昨晚道指	21,350
變動/%	63/0.3%
金價(美元/安士)	1,239
變動/%	-6/-0.5%
油價(美元/桶)	46.2
變動/%	1.3/2.8%
美國 10 年債息 (%)	2.32
變動(點子)	+2bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.16000	1.14460

3.7%。中遠海控 ( 1919 )、中遠海能 ( 1138 )、中遠海運港口 ( 1199 ) 等均升 1.2% - 5.1%。資源股的表現亦不錯，中國建材 ( 3323 )、安徽海螺 ( 914 )、鞍鋼 ( 347 ) 及洛陽鉬業 ( 3993 ) 等均強。

推介版塊：水泥及建材股。官方製造業和非製造業 PMI 雙雙回升，對版塊料仍有短線支持。行業首選為安徽海螺水泥 ( 914 )、近期強勢股份是中材股份 ( 1893 )、落後之選為西部水泥 ( 2233 )。西泥可於\$1.15 買入。

正通汽車 ( 1728 ) 早前受主席增持消息刺激最高升至\$6.49，其後在上月下旬橫行整固，交投仍然活躍。上周五成交量增加支持下升超過 3%，短線仍可以注意。在\$6.20 範圍已可以留意。

其他股份方面，繼續是業績高峰期。西部水泥 ( 2233 ) 發盈喜，預料中期轉虧為盈。中國心連心化肥 ( 1866 ) 發盈喜，料中期盈利最少成逾一倍。兩者皆是好消息。互太紡織 ( 1382 ) 上周五下午停牌，原最大股東售 28.02% 舊股予日本上市公司東麗，溢價 10.9%。交易完成後，後者將成為最大股東，料對股價有正面影響。國際商業結算 ( 147 ) 虧損收窄逾半兼與新光金控簽署戰略框架協議，可留意。嘉域集團 ( 186 ) 受惠被解除負債，轉虧為盈兼股東權益由負轉正，應利好股價。華夏動漫 ( 1566 ) 純利跌一成四但末期息倍增，可望利好股價。

天大藥業 ( 455 ) 純利成近九成而派息大增 1.1 倍，短線應可留意。華南城 ( 1668 ) 核心純利升 12% 而派息不變，股價有力反彈。中國美東汽車 ( 1268 ) 純利將增加超過四成。中國東方集團 ( 581 ) 的中期會有利潤非常重大的增長。兩者短線強勢皆會持續。百信藥業 ( 574 ) 發盈警，預料中期溢利將減少超過 60%，是壞消息。鼎億集團 ( 508 ) 虧損稍減一成但仍達 4.7 億港元。上周股價驚濤駭浪，短線料仍波動。利時集團 ( 526 ) 早前已發盈警，全年盈轉虧蝕 6.6 億港元，相信仍有沽壓。

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 7 月 3 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。