

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：

中國鋁業 ( 2600 )、晨鳴紙業 ( 1812 )

推介版塊：

金屬資源股

今天有正面消息的公司：

華訊 ( 833 )、唐宮 ( 中國 ) ( 1181 )、東瀛遊 ( 6882 )、中國金融投資管理 ( 605 )

今天有負面消息的公司：

眾安房產 ( 672 )

每天市場展望及評論：

今年下半年首個交易日，恆指好淡爭持，早上低開 109 點 ( 0.4% ) 至全日低位，之後跌幅收窄，中午倒升 20 點。午後曾經升至高位 25,815 點，收市報 25,784 點，微升 20 點 ( 0.1% )，全日波幅只有約 167 點。國企指數跑贏恆指，開市跌 53 點 ( 0.5% )，其後穩步上揚，收市報 10,413 點，升 47 點 ( 0.5% )。成交金額回落至約 751 億港元。A 股方面，滬指先跌後回穩，午後反覆向上，以接近高位收市報 3,196 點，升 0.1%。深成指同樣微升 0.1%。A 股成交額仍然偏弱，只有 3,697 億元人民幣。

財新公佈六月份中國製造業採購經理指數 ( PMI ) 為 50.4，按月升 0.8%，創 3 個月高並且勝於預期的 49.5。而官方的製造業 PMI 則升至 51.7，按月升 0.5%，優於市場預期的 51。

昨天是「債券通」首個交易日，上午錄得 131 宗成交，金額約 67.8 億元人民幣；而下午成交有 11 宗，金額約 2.68 億元人民幣，明顯較上午縮減。港交所 ( 388 ) 升 1.6%，滙控 ( 5 ) 及中銀香港 ( 2388 ) 造好，分別升 1.8% 及 3.2%。

版塊方面，濠賭股顯著受壓。澳門博彩監察協調局公佈，六月份博彩收入為 199.9 億澳門元，按月跌 12.1%，按年升 25.9% 但遜於預期的三成。銀娛 ( 27 ) 一度跌逾 5%，收市跌 2.2% 為昨日表現最差藍籌，另一藍籌股金沙 ( 1928 ) 跌 1.3%。早前強勢的新濠國際 ( 200 ) 跌 4.3%，美高梅 ( 2282 ) 及永利 ( 1128 ) 分別跌 3.6% 及 2.7%。

內地保監會上周五明確允許保險機構透過「深港通」及證券投資基金，南下投資港股通股票，消息刺激內險股造好，國壽 ( 2628 )、平保 ( 2318 ) 及財險 ( 2328 ) 等升 1% - 2.3%。水泥股亦造好，金隅 ( 2009 )、華潤水泥 ( 1313 ) 及金誠控股升 2.5% - 5.7%。車股方面，藍籌股吉利 ( 175 ) 再升破頂，收市升 4% 為表現最好藍籌，帶領同業的廣汽 ( 2238 )、長汽 ( 2333 ) 及比亞迪 ( 1211 ) 等等升逾 2%。

另一表現亮麗的是內房股，中國指數研究院公佈上半年房企銷售排行榜，榜首的碧桂園

### 每日觀察名單

公司	原因
唐宮(中國)(1181)	盈喜
東瀛遊(6882)	盈喜
中國恒大(3333)	營運數據
雅居樂(3383)	營運數據
眾安房產(672)	配股
中國金融投資管理(605)	配股

### 數據速覽

昨天恆指	25,784
變動/%	20/0.1%
昨天國企指數	10,412
變動/%	47/0.5%
大市成交 (億港元)	751.3
沽空金額 (億港元)	68.1
佔大市成交比率	9.1%
上證指數	3,196
變動/%	3/0.1%
昨晚道指	21,479
變動/%	130/0.6%
金價 (美元/安士)	1,225
變動/%	-17/-1.4%
油價 (美元/桶)	47.0
變動/%	0.9/2.0%
美國 10 年債息 (%)	2.35
變動 (點子)	+2bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.15700	1.14150

(2007) 升 3.9% · 第二位的萬科 (2202) 升 5.7% · 排第三的恆大 (3333) 急升 9.1% · 收市後公佈 6 月份營運數據強勁 · 而雅居樂 (3383) 的銷售數據理想。

推介版塊：金屬資源股。版塊延續上星期的升勢，昨日表現亮麗，包括馬鋼 (323 · 破頂升 6.1%) · 洛陽鉬業 (3993 · 破頂升 4.3%) · 重鋼 (1053 · 升 6.1%) · 發盈喜的中國東方集團 (581) 急升 22.7% · 西王特鋼 (1266) 及俄鋁 (486) 等股亦強。相信短期仍有向上動力。可以留意落後股份。行業首選為洛陽鉬業 · 近期強勢股份是馬鋼 · 落後之選為中國鋁業 (2600) · 中國鋁業回調到 \$4.10 - 4.12 已可留意。

晨鳴紙業 (1812) 昨日上午短暫停牌 · 宣佈法庭撤銷限制派發末期股息的臨時禁制令。股價昨午升 0.8% · 但跑輸龍頭同業玖紙 (2689) 及理文造紙 (2314) · 相信仍可追落後。晨鳴紙業在 \$9.88 以下可以收集。

其他個股消息方面 · 華訊 (833) 宣佈自本年八月起 · 將會為小米系內公司每月生產不少於 70,000 部小米米家對講機 · 為期一年。唐宮 (中國) (1181) 發盈喜 · 預料中期溢利將錄得大幅提高 · 料短線強勢可持續。東瀛遊 (6882) 受惠日本團毛利上升及成本控制 · 預料中期溢利倍升 · 股價應受惠。眾安房產 (672) 以折讓 12% 先舊後新批股 · 佔擴大後股本 3.4% · 近日股價表現極強 · 批股消息會令回吐壓力大增。中國金融投資管理 (605) 則折讓 7% 先舊後新批股 1% 予建行 (939) 附屬 · 料股價可受惠。

## 本地市場導報

2017年7月4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 7 月 4 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。