

本地市場導報

2017年7月5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：

德永佳 (321) 、 昆侖能源 (135)

推介版塊：

石油石化股、燃氣股

今天有正面消息的公司：

惠理集團 (806) 、 中材股份 (1893) 、 耀才證券金融 (1428) 、 卡撒天嬌 (2223) 、 冠君產業信託 (2778) 、 鷹君 (41) 、 華農中國 (1114)

今天有負面消息的公司：

財訊傳媒 (205) 、 中國錢包 (802)

每天市場展望及評論：

昨日恆指開市靠穩後一度升約 50 點，但接近 11 時開始倒跌，一度下挫逾 370 點，中午收市報 25,497 點，跌 286 點 (1.1%)。下午開市隨即急挫逾 530 點，低見 25,251 點，跌破 50 天線 (約 25,396 點) 水平，最終收報 25,389 點，跌 395 點 (1.5%)。國企指數同樣先升後跌，中午收市跌 79 點 (0.8%)，午後跌勢加劇，收報 10,306 點，跌 107 點 (1%)。昨日下午下跌股份超過 1,100 隻，而上升的則少於 400 隻。成交金額大增至約 989 億港元。A 股低開低走，滬深兩市同樣告跌，終止三連升。成交金額增至 3,841 億元人民幣，較上日略有增加。

每日觀察名單

公司	原因
惠理集團(806)	盈喜
中材股份(1893)	盈喜
耀才證券金融(1428)	盈喜
卡撒天嬌(2223)	盈喜
財訊傳媒(205)	盈警
中國錢包(802)	盈警
萬科企業(2202)	營運數據
廣汽集團(2238)	營運數據
中國奧園(3883)	營運數據
世茂房地產(813)	營運數據
信利國際(732)	營運數據
鷹君(41)	旗下公司資產出售
華農中國(1114)	股權出售

數據速覽

昨天恆指	25,389
變動/%	-395/-1.5%
昨天國企指數	10,306
變動/%	-107/-1%
大市成交 (億港元)	988.7
沽空金額 (億港元)	85.2
佔大市成交比率	8.6%
上證指數	3,183
變動/%	-13/-0.4%
昨晚道指	休市
變動/%	休市
金價 (美元/安士)	1,226
變動/%	6/0.5%
油價 (美元/桶)	47.1
變動/%	1/2.2%
美國 10 年債息 (%)	2.33
變動 (點子)	-1bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.15510	1.13970

重磅股騰訊 (700) 受負面新聞影響，下瀉 4.1% 為昨日表現最差藍籌，其他科網及軟件股如金蝶 (268) 及金山軟件 (3888) 亦受壓。金融股弱勢，匯控 (5) 一度破頂升至 2008 年以來高位，但其後亦倒跌，收市跌 0.3%；友邦 (1299) 跌 2.6% 拖低恆指 55 點；建行 (939)、工行 (1398)、國壽 (2628)、平保 (2318) 及中銀香港 (2388) 跌 1.5% - 2.4% 不等。

逆市做好的有石油石化及燃氣股。受油價連升 8 日帶動，加上中石油 (857) 及中石化 (883) 煉油廠減產，「三桶油」反彈，當中最亮麗的中石油升 2.7%，為昨日表現最佳藍籌。油服股中海油服 (2883) 也強。燃氣股獲大行唱好，中國燃氣 (384) 開市便升破頂，收市升 2.8%；華潤燃氣 (1193) 同樣升破頂，但升幅隨後收窄，收市僅升 0.9%。

內房股表現兩極，銷售數據強勁的恒大 (3333) 曾升逾 7%，收市升 2.7%；批股的眾安房產 (672) 升 18.7%；中國奧園 (3883) 升 3% 創逾 9 年新高。相反走弱的有融創中國 (1918)、碧桂園 (2007) 及雅居樂 (03383)，跌 1.3% - 5%。

前日受壓的濠賭股昨日再度下挫，澳門金管局宣佈，內地銀聯卡持卡人只能在貼有「KYC (認識你的客戶) ATM」標識的自動櫃員機提款，消息拖累濠賭股版塊普遍下挫，澳博 (880) 被野村下調評級，急跌 5.3%；新濠 (200) 跌半成；藍籌股金沙 (1928) 及銀娛

(27) 分別跌 1.8%及 3.6%。

營運數據方面，萬科 (2202) 及世茂房地產 (813) 銷售數據不錯。中國奧園 (3883) 上月合同銷售金額強勁。廣汽 (2238) 上月銷售數字不錯。信利國際 (732) 營運數據令人失望。

大市昨日最多急挫逾 2%，短線可望有反彈，但我們仍建議暫時別沾手以下版塊：科技、資源、澳門賭業股。石油石化股和燃氣股則可選擇性吸納強勢股。昆侖能源 (135) 是中線佳選，建議股價回調到\$6.75 左右收集。德永佳 (321) 自上月中宣佈較市場預期佳的末期業績以來，表現強勢，累升 9%。我們相信現價仍有吸引力，在八月初末期息 (每股\$0.32，昨日收市價的 6.6%) 除淨前，可在\$4.78 或以下買入。

惠理集團 (806) 發盈喜，預料中期純利大幅增至約 2 億港元，經營利潤則與上年的 1.5 億港元相若。數字佔市場預期 2017 年全年利潤中位數 5.7 億港元的 27%。再加上舊股東可能出售持股消息的刺激，短線股價可望走強。中材股份 (1893) 中期溢利將大幅增加，耀才證券金融 (1428) 首季溢利增加近半，卡撒天嬌 (2223) 亦發盈喜，三者皆是好消息。財訊傳媒 (205)、中國錢包 (802) 的盈警是壞消息，但相信已在市場預期之內。冠君產業信託 (2778) 可能出售朗豪坊辦公大樓是好消息，鷹君 (41) 也會受惠。華晨中國 (1114) 出售嚴重虧損附屬瀋陽華晨 49%，預期利好股價。

本地市場導報

2017年7月5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 5 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。