

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：

東風汽車 (489)

今天有正面消息的公司：

銀仕來 (1616)、嘉年華國際 (996)、澳門勵駿 (1680)

今天有負面消息的公司：

中國新城市 (1321)、時間由你 (1327)

每天市場展望及評論：

港股上日大跌近 400 點後，昨日成功回穩。恒指昨日低開 34 點，開市後指數反覆向下，一度曾跌近 190 點，及後跌幅大幅收窄，最後更轉跌為升，收市升 133 點 (0.5%)，收報 25,522 點，成功重回 50 天線之上 (25,424 點)。國企指數方面同樣先跌後升，以近高位收市，全日計升 75 點 (0.7%)，跑贏恒指，收報 10,381，逼近 50 天線 (10,395 點)。大市成交較上日縮減，成交額回落至約 843 億港元。

A 股方面，指數昨日窄幅上落，及後升幅擴大，以全日最高位收市，收報 3,207 點，重回 3,200 點水平，升 24 點 (0.8%)。A 股成交額有微增，全日成交額約 4,100 億元人民幣。

股份焦點當然是騰訊 (700)，日前急挫 4% 後昨日初段曾再跌 3%，低見 260.4 元，之後「拗腰」反彈，收市保持微升 0.6%。金融股昨日造好，匯控 (5)、建設銀行 (939)、友邦保險 (1299)、中國平安 (2318) 及中國人壽 (2628) 均向好為大市帶來 90 點升幅。

版塊方面，受惠於昨日國務院部署推動商業養老保險發展的國策所扶持，中資保險股跑出，除了上述的中國平安及中國人壽造好外，太保 (2601) 及新華保險 (1336) 同樣抽升，後者更升 5.6%。汽車股普遍造好，華晨 (1114)、北京汽車 (1958)、廣汽 (2238) 上揚，廣汽受銷售數據帶動升逾 1 成，創 52 週高位。燃氣股及有色金屬股同樣走強，洛陽鉬業 (3993) 錄得超過半成升幅。

逆市跑輸的版塊非中資電訊股莫屬，中國電信 (728)、中國移動 (941) 及中國聯通 (762) 三股均跌。中移動及中國聯通均被大行唱淡並予以「減持」評級，中國聯通更被指第二季盈利不達標，受消息影響中國聯通跌幅明顯，跌逾 4% 成為表現最差藍籌股，中移動也跌 1.3%。

東風汽車 (489) 在五月至六月中升浪走勢亮麗，股價最多升逾 26%，升破自上年初以來的高位。其後調整約一成後企穩，但走勢落後於版塊內其他股份，如吉利汽車 (175)、廣汽集團 (2238) 及華晨 (1114) 等。我們預期東風可以追落後，在 \$9.18 - 9.20 已見吸引力。

每日觀察名單

公司	原因
中國奧園(3883)	投標買入資產
嘉年華國際(996)	正面盈利消息
澳門勵駿(1680)	資產出售
銀仕來(1616)	資產出售
中國新城市(1321)	配股
時間由你(1327)	盈警
首創置業(2868)	營運數據
融創中國(1918)	營運數據
金地商置(535)	營運數據
花樣年(1777)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	25,522
變動/%	133/0.5%
昨天國企指數	10,381
變動/%	75/0.7%
大市成交(億港元)	843.3
沽空金額(億港元)	86.2
佔大市成交比率	10.2%
上證指數	3,207
變動/%	24/0.8%
昨晚道指	21,478
變動/%	-1/0.0%
金價(美元/安士)	1,226
變動/%	3/0.2%
油價(美元/桶)	45.6
變動/%	-1.5/-3.1%
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
1.15610	1.14060

## 本地市場導報

2017年7月6日

其他股份方面，隨着業績期過去，個別公司消息較少。銀仕來 (1616) 以 1.45 億元人民幣出售附屬公司，對盈利及資產皆有利，料對短線股價有正面影響。嘉年華國際 (996) 半年投資得利，變現及未變現收益大增至約 2.2 億港元，料對股價有利。中國新城市 (1321) 在連續三天股價走強後批股，料對短線股價有壓力。中國奧園 (3883) 已就投標買入中體產業集團 (600158.SH) 22.07% 支付標費 5,000 萬元人民幣，連升五日後預料有回吐。澳門勵駿 (1680) 可能出售資產是好消息。時間由你 (1327) 的盈警是壞消息，但相信已在市場預期之內。

首創置業 (2868) 的數字只屬普通。反觀融創中國 (1918) 的銷售數字不錯，但比同業的話就沒有那麼亮麗。金地商置 (535) 六月份合約銷售總額非常強勁，銷售有大幅增長。花樣年 (1777) 的銷售數字相比下則不太理想。

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 6 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。