

本地市場導報

2017年7月7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：

中國太平 (966)、信德集團 (242)

推介版塊：

內地保險股

今天有正面消息的公司：

復星國際 (656)、復星醫藥 (2196)、華融金控 (993)、中遠海控 (1919)、中海外 (688)、寶龍地產 (1238)、吉利汽車 (175)

今天有負面消息的公司：

京西重工 (2339)、卜蜂 (43)、鄭煤機 (564)

每天市場展望及評論：

恆指昨日高開 52 點後，午市倒跌 85 點，低見 25,436 點，收市報 25,465 點，跌 57 點 (0.2%)，全日波幅只有 162 點。國指中午跌約 0.6%，午後跌幅收窄，收市報 10,346 點，跌 34 點 (0.3%)。成交金額回落至 780 億港元。A 股午後跌至全日低位，其後收復失地，收市滬深兩市微升，成交增加至 4,764 億元人民幣。

重磅股騰訊 (700) 日前獲大行力撐反彈後，昨日高開約 1.5%，但及後升幅收窄，收市微升 0.3%。中行 (3988) 昨日除淨，拖低恆指 50 點，股價微跌 0.2%。內險股受國策支持連升兩日，財險 (2328)、人保 (1339)、平保 (2318) 三股齊破 52 周高位，升 1% - 6.6%。新華保險 (1336) 及國壽 (2628) 亦上揚。

汽車股繼續走勢凌厲，股份輪流炒上，長城 (2333)、華晨 (1114) 及北汽 (1958) 表現最佳，升幅由 4.6% - 7.9% 不等；銷售數據強勁的廣汽 (2238) 再升破頂，收市升 2.8%；連日破頂的吉利 (175) 則回吐，跌 0.7%。油價回落，拖累石油石化股偏弱。被唱淡的內地電訊股繼續下跌，中移動 (941) 及聯通 (762) 分別跌 1% 及 1.8%。

異動股方面，市傳復星董事長郭廣昌失去聯絡，相關股份在早上出現「閃崩」，復星國際 (656) 及復星醫藥 (2196) 分別曾跌逾 4.5% 及 7%。集團於中午急發聲明指報道純屬謠言，並指郭廣昌在西安出席秦商大會。股價跌幅隨即收窄，復星國際微跌 0.2%，但復星醫藥仍跌 2.6%。收市後復星醫藥宣佈獲控股股東增持。上月同復星一樣涉及被銀監會排查的海航系，相關股份香港國際建設 (687) 及海航實業 (521) 受壓，分別跌 4.5% 及 3%。

推介版塊方面，內地保險股將繼續短線受惠國務院推動商業養老保險發展工作。行業首選為中國平安 (2318)、近期強勢股份是中國財險 (2328)、落後之選為中國太平 (966)。中國太平建議股價回調到 \$19.80 左右收集。至於信德集團 (242) 經調整個多星期後，昨日突破 10 天及 20 天線高收，升 3.4%，成交維持活躍。料強勢會持續，建議現價買入。

每日觀察名單

公司	原因
華融金控(993)	盈喜
中遠海控(1919)	盈喜
卜蜂國際(43)	盈警
京西重工(2339)	盈警
鄭煤機(564)	財務總監受查
復星醫藥(2196)	控股股東增持
復星國際(656)	控股股東增持
遠洋集團(3377)	營運數據
寶龍地產(1238)	營運數據
中國海外宏洋(81)	營運數據
中國海外發展(688)	營運數據
瑞安房地產(272)	營運數據
吉利汽車(175)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	25,465
變動/%	-57/-0.2%
昨天國企指數	10,346
變動/%	-34/-0.3%
大市成交(億港元)	780.4
沽空金額(億港元)	86.3
佔大市成交比率	11.1%
上證指數	3,212
變動/%	5/0.2%
昨晚道指	21,320
變動/%	-158/-0.7%
金價(美元/安士)	1,223
變動/%	-4/-0.4%
油價(美元/桶)	44.9
變動/%	-0.3/-0.6%
美國 10 年債息 (%)	2.37
變動(點子)	+2bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.15640	1.14100

本地市場導報

2017年7月7日

其他股份方面，復星國際（656）、復星醫藥（2196）澄清董事長失聯報導及大股東增持，料對股價有支持。華融金控（993）發盈喜，中期溢利因營業額增加而將升不少於1.5倍，是好消息。中遠海控（1919）中期將由虧72億人民幣轉賺近19億，相信對股價有利。京西重工（2339）發盈警，料中期業績轉盈為虧，相信股價短期內會受壓。卜蜂（43）中期因生物資產貶值而由盈轉虧，將令股價繼續疲弱。鄭煤機（564）的財務總監涉貪，對股價不利。

中海外（688）和寶龍地產（1238）上月合約銷售強勁。中國海外宏洋（81）及遠洋集團（3377）的銷售數據不錯。瑞安房地產（272）六月份合約物業銷售額一般。吉利汽車（175）上月汽車銷售數字強勁，公司宣佈上調全年銷售目標10%。

本地市場導報

2017年7月7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 7 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。