

本地市場導報

2017年7月13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：

中國建材 (3323)

今天有正面消息的公司：

TCL 多媒體 (1070)、西王特鋼 (1266)、中國光大綠色環保 (1257)、華顯光電 (334)、中國光大國際 (257)、諾奇 (1353)、濰柴動力 (2338)、協眾國際 (3663)

今天有負面消息的公司：

中石化油服 (1033)

每天市場展望及評論：

美國聯儲局主席耶倫 (Janet Yellen) 一連兩日到國會出席聽證會，昨晚表示，目前美國經濟健康，為進一步循序漸進加息提供合理根據，但未來加息次數應該有限，另外她預料聯儲局將在今年開始緩慢縮減資產負債表。耶倫的講話較市場預期趨向鴿派，刺激歐美股市造好。

恒指昨日開市不欠便衝上 26,147 點創逾兩年新高，午後升幅收窄，其後於 26,000 點以上爭持，收市升 166 點 (0.6%)，為 6 月 8 日以來收市新高。指數連升三日，累計升 702 點 (2.8%)。國企指數跑贏恆指，升 101 點 (1%)。國指連升兩日，累計升幅達 3%。成交金額約 860 億港元，較上日微跌。A 股繼續向下，滬指跌 0.2%，連跌三日後失守 3,200 點。深指跌 0.1%。兩市成交金額約 4,485 億元人民幣，較上日微跌。

內銀股持續獲資金關注而再度領漲，昨日表現最佳藍籌股工行 (1398) 升 3.2%，建行 (939) 及中行 (3988) 分別升 2.6% 及 2.5%，三隻內銀股合共貢獻恆指 115 點。獲大行唱好的友邦 (1299) 升 1.4%，直逼上市新高。上週被內地官媒批評而下跌的騰訊 (700) 昨日重上 280 元水平，完全收復失地。燃氣股升勢未止，中國燃氣 (384)、華潤燃氣 (1193) 及新奧燃氣 (2688) 再度升破頂。逆市下跌的蒙牛 (2319) 跌 2.8%，為表現最差藍籌。國航 (753) 跌 2%，為表現最差國指成份股。

異動股方面，酒店股昨日午後炒上。大酒店 (45) 一度急升 17.9%，收市仍升 9.6%。早前大手買入大酒店股份的信和酒店 (1221) 亦升一成。另一近期掃入大酒店，更成為第二大股東的新加坡商人蔡華波，旗下的太和控股 (718) 亦見炒作，昨日股價一度升約一升。留意昨晚太和控股發公告，蔡華波「因其他事務而辭任董事局主席及執行董事」。此三股後續發展值得留意。

新股消息方面，椰豐 (1695) 昨日早上一度急升，昨天收市價較首日收市價跌四成，但仍然較招股價高接近一倍。鴻騰 (6088) 今日掛牌，暗盤價較招股價高約 1.5%。

每日觀察名單

公司	原因
味千(中國)(538)	營運數據
中國平安(2318)	營運數據
周大福(1929)	營運數據
中石化油服(1033)	盈警
TCL 多媒體(1070)	盈喜
西王特鋼(1266)	盈喜
中國光大綠色環保(1257)	盈喜
華顯光電(334)	盈喜
中國光大國際(257)	盈喜
諾奇(1353)	盈喜
濰柴動力(2338)	盈喜
協眾國際(3663)	配售
鴻騰(6088)	新股上市

數據速覽

昨天恆指	26,044
變動/%	166/0.6%
昨天國企指數	10,517
變動/%	101/1.0%
大市成交(億港元)	861.2
沽空金額(億港元)	99.9
佔大市成交比率	11.6%
上證指數	3,198
變動/%	-5/-0.2%
昨晚道指	21,532
變動/%	123/0.6%
金價(美元/安士)	1,219
變動/%	1/0.1%
油價(美元/桶)	45.3
變動/%	0.3/0.6%
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
1.15840	1.14300

水泥建材板塊在升市中表現不俗，由龍頭安徽海螺（914）及中材股份（1893）帶動，六月中以來分別有逾一成及近兩成的升幅。行業內亦有其他選擇可追落後，例如中國建材（3323），股價已消化今年首季的升幅。在\$4.55左右已經可以留意。

協眾國際（3663）宣布，控股股東向獨立第三方配售最多 2.65 億股股份（33.17%）。配售價不低於每股 1.4 元，折讓最多 6.7%，變相將控股權出售，股價料反彈。中國能源建設（3996）夥同五礦建設以 32.5 億人民幣買入南京住宅及商業地皮 50% 權益。創美藥業（2289）以 1.31 億元人民幣買入汕頭及佛山兩個大型醫藥物流配送中心。料兩個消息皆有利股價。中石化油服（1033）發盈警，半年虧損將減半，預料對股價無驚喜。

盈喜方面，TCL 多媒體（1070）半年純利將大增，西王特鋼（1266）上半年應佔溢利上升介乎約 80% 至 90%，中國光大綠色環保（1257）半年收益及盈利將分別錄得 60% 及 50% 左右的增長，華顯光電（334）預期半年純利將大增，中國光大國際（257）上半年收益及盈利將分別上升約 60% 及 40%。諾奇（1353）預期 6 個月將錄得不少於 2,500 萬元人民幣（增逾五倍）之收入及不少於 500 萬元人民幣（虧轉盈）之除稅前溢利。濰柴動力（2338）上調盈喜的增長幅度，預期 6 個月淨利潤較去年同期的增幅約 125% 至 150%。可留意 TCL 多媒體、西王特鋼及濰柴動力。

營運數據方面，中國平安（2318）上月保費收入增長不錯。味千（中國）（538）上季香港同店銷售數字不佳，但中國同店銷售及快速休閒餐廳業務錄得明顯改善。周大福（1929）上季同店銷售及零售值按年錄得改善。

本地市場導報

2017年7月13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 13 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。