

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：

招商局置地 ( 978 )、鞍鋼股份 ( 347 )

今天有正面消息的公司：

正通汽車 ( 1728 )、雲頂香港 ( 678 )、鎮科集團 ( 859 )、鞍鋼股份 ( 347 )、中國重汽 ( 3808 )、恒興黃金 ( 2303 )、金隅股份 ( 2009 )、中國金洋 ( 1282 )

今天有負面消息的公司：

康宏環球 ( 1019 )

每天市場展望及評論：

美聯儲主席耶倫發表鴿派言論，推動環球市場上升，港股創兩年收市新高。恒指昨日高開 296 點後，曾經至逾兩年新高，其後升幅略為收窄。午後指數在 26,300 點水平爭持，收市升 303 點 ( 1.2% )，創 2015 年 6 月 26 日以來收市新高。國企指數跑贏恆指，升 160 點 ( 1.5% )。國指連升三日，累計升 4.5%。大市成交金額約 963 億港元，較上日增 11.8%。A 股造好，滬指升 0.6% 重上 3,200 點水平，深指升 0.1%，兩市成交金額約 4,380 億元人民幣。

瑞聲科技 ( 2018 ) 升 4.4%，臨近收市成交急增，為昨日表現最佳藍籌。受惠於耶倫的言論，本地地產股全線上升，恆隆 ( 101 )、新地 ( 16 )、信和 ( 83 ) 及新世界 ( 17 ) 升 2% 至 3.4%。港交所 ( 388 ) 高見 210.6 元，創近十個月新高，收市升 3%，為最活躍港股第二位。濠賭股反彈，金沙 ( 1928 ) 升 3.6%，銀娛 ( 27 ) 升 1.7%。車股獲大行唱好，廣汽 ( 2238 ) 及華晨 ( 1114 ) 升破頂，東風 ( 489 ) 亦強，藍籌股吉利 ( 175 ) 早上破頂後獲利回吐，收市無起跌。燃氣股持續強勢，內銀股亦普遍造好。港鐵 ( 66 ) 逆市跌 0.4%，為昨日表現最差藍籌。

昨日推介中國建材 ( 3323 ) 低開高收，以全日高位收市升 4.8%；盈喜股普遍造好，TCL 多媒體 ( 1070 ) 升 5.5%；西王特鋼 ( 1266 ) 升 4.1%。半新股椰豐集團 ( 1695 ) 挫 27%，逼近招股價 0.48 元。昨日掛牌的鴻騰 ( 6088 ) 升 16.7%。

是日推介是招商局置地 ( 978 )，周一發盈喜後最多升 11%，回落整固三天，成交量維持活躍，北水買盤仍多。在十天線 \$1.62 左右可買進。我們的推介中國建材 ( 3323 ) 及五礦資源 ( 1208 ) 則繼續可留意。昨日午市推介的港交所短期尚有上升空間，仍可買入。

鎮科集團 ( 859 ) 以 9.65 億港元出售駱克道商業樓宇，等同公司市值近六成。雲頂香港 ( 678 ) 出售 StarEntertainment 股份，產生預期溢利約 5.27 億港元，兩者料皆可刺激股價。盈喜方面，正通汽車 ( 1728 ) 6 個月溢利錄得 100% 以上的增長。鞍鋼股份 ( 347 ) 預期上半年淨利潤上升逾五倍至人民幣 1,823 百萬元。中國重汽 ( 3808 ) 主要附屬濟南卡車半年淨利潤預期增長約 1.9 至 2.4 倍。恒興黃金 ( 2303 ) 預期 6 個月利潤增長約 80%。金

每日觀察名單

公司	原因
中國太平(966)	營運數據
合生創展(754)	營運數據
鎮科集團(859)	出售資產
雲頂香港(678)	出售資產
鞍鋼股份(347)	盈喜
中國重汽(3808)	盈喜
恒興黃金(2303)	盈喜
金隅股份(2009)	盈喜
中國金洋(1282)	盈喜
正通汽車(1728)	盈喜
康宏環球(1019)	盈警

數據速覽

昨天恆指	26,346
變動/%	303/1.2%
昨天國企指數	10,677
變動/%	160/1.5%
大市成交 (億港元)	962.8
沽空金額 (億港元)	107.8
佔大市成交比率	11.2%
上證指數	3,218
變動/%	21/0.6%
昨晚道指	21,553
變動/%	21/0.1%
金價 (美元/安士)	1,217
變動/%	-4/-0.3%
油價 (美元/桶)	46.0
變動/%	0.5/1.2%
美國 10 年債息 (%)	2.35
變動 (點子)	+1bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.15900	1.14350

## 本地市場導報

2017 年 7 月 14 日

隅股份 ( 2009 ) 預期 6 個月淨利潤微升。中國金洋 ( 1282 ) 預期上半年溢利增長約超過 5 倍。可以留意鞍鋼股份、中國重汽和恒興黃金。康宏環球 ( 1019 ) 的盈警則應已在市場預期內。

營運數據方面，中國太平 ( 966 ) 上月保費收入不錯。合生創展 ( 754 ) 合約銷售有所改善。

## 本地市場導報

2017年7月14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 14 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。