

本地市場導報

2017年7月17日

張健民 CFA

研究部主管

ivan.cheung@sinopac.com

李文傑

研究員

mkli@sinopac.com

伍其峰

研究員

dkfng@sinopac.com

每日觀察名單

公司	原因
新華保險(1336)	營運數據
中國人壽(2628)	營運數據
大唐發電(991)	營運數據
長實地產(1113)	出售業務
三一國際(631)	盈喜
山東墨龍(568)	盈喜
中國建材(3323)	盈喜
中集集團(2039)	盈喜
招商局港口(144)	盈喜
東江環保(895)	盈喜
永利地產(864)	盈喜
中聯重科(1157)	盈喜
雲鋒金融(376)	盈警
神冠控股(829)	盈警
中綠(904)	盈警
鐵建裝備(1786)	盈警
金風科技(2208)	盈警

數據速覽

昨天恆指	26,389
變動/%	43/0.2%
昨天國企指數	10,728
變動/%	51/0.5%
大市成交 (億港元)	775.3
沽空金額 (億港元)	77.1
佔大市成交比率	9.9%
上證指數	3,222
變動/%	4/0.1%
昨晚道指	21,638
變動/%	85/0.4%
金價 (美元/安士)	1,231
變動/%	13/1.1%
油價 (美元/桶)	46.7
變動/%	0.6/1.3%
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
1.16170	1.14620

■ 大市分析

是日推介：

周大福 (1929)、俄鋁 (486)

今天有正面消息的公司：

長實地產 (1113)、三一國際 (631)、山東墨龍 (568)、中國建材 (3323)、中集集團 (2039)、招商局港口 (144)、東江環保 (895)、永利地產 (864)、中聯重科 (1157)

今天有負面消息的公司：

雲鋒金融 (376)、神冠控股 (829)、中綠 (904)、鐵建裝備 (1786)、金風科技 (2208)

每天市場展望及評論：

美國第二季的業績期開始，打頭陣的銀行股業績不錯。上週末公佈的美國通脹與零售數據欠佳，加息預期稍為降溫，而美滙指數則創十個月新低。美聯儲局主席耶倫發表鴿派講話後，港股承接外圍升勢，恆指上週五高開，再升至逾兩年高位後一度倒跌 50 點，其後好淡爭持，午後窄幅上落，收市報 26,389 點，升 43 點 (0.2%)。上週恆指連升 5 日，累計飆升 1,048 點 (4.1%)。國企指數升 50 點 (0.5%)，總結上週升 476 點 (4.6%)。週五大市成交金額回落至大約 775 億港元。A 股個別發展，滬指升 0.1%，深成指跌 0.4%，兩市成交金額約 3,855 億元人民幣。

內房股領漲大市，中海外 (688) 追落後升 6.9%，為表現最好藍籌，股價創 9 個月新高。華潤置地 (1109) 亦造好，升 3.5%。燃氣股繼續向上，昆侖能源 (135) 升 2.1%，此板塊升幅見收窄。金屬股表現佳，鞍鋼 (347) 發盈喜，一度升 6%，收市升 3.2%；馬鋼 (323) 亦升 2.3%。中國鋁業 (2600)、俄鋁 (486) 及洛陽鉬業 (3993) 等股份上揚。汽車零售商跑贏大市，正通汽車 (1728) 曾創逾 5 年新高，升 1.3%；早前已發盈喜的美東汽車 (1268) 創上市新高，收市急升 10.9%；永達汽車 (3669) 創逾 4 年新高，收市升 1.4%。內地基建股追落後，中國鐵建 (1186) 升 0.8%，為表現最佳國指成份股。海螺水泥 (914)、中國中鐵 (390) 分別升 0.7 及 0.6%。

周大福 (1929) 受惠六月底止首季 (2018 年度) 中港兩地銷量及銷售額回升，上週曾升 4% 至近三週高位，我們預期短線動力仍在。可待股價回落到近 50 天線 \$8.38 左右買入。

俄鋁 (486) 上週五盤中曾升 8.4%，創三月初以來高位，收市仍升 4.6% 而成交亦配合。在金屬資源版塊內俄鋁屬落後的一員，可現價買入。

長實地產 (1113) 宣布，建議將改名為長江實業集團，同時亦宣布以 7.15 億加元向長建 (1038) 出售加拿大建築設備服務業務 25% 股權。前者短線強勢可望持續，長建可以追落後。

三一國際 (631) 上週五午間發盈喜，半年將轉虧為盈。此前已連升三天，待股價回落到 \$1.50 左右便可留意。山東墨龍 (568) 修訂盈利預測，料中期虧轉盈，我們近期看好的中國建材 (3323) 中期利潤將大幅增加，預料皆會利好股價。

中集集團 (2039) 預計 1 - 6 月將轉虧為盈，招商局港口 (144) 的半年盈利增幅超過 50%，東江環保 (895) 中期淨利潤同比增長 20%—40%，永利地產 (864) 預期 6 個月溢利顯著增加，中聯重科 (1157) 預期 2017 年上半年扭虧為盈賺 11 億 - 13 億元人民幣。可留意中集集團 (2039)、招商局港口 (144) 及中聯重科 (1157)。

雲鋒金融 (376) 預料 6 個月將錄得虧損超過 2.3 億港元，較去年同期稍增，股價料受壓。神冠控股 (829) 預期 6 個月純利減少約 50—60%，料對股價無甚刺激。中綠 (904) 預期截至 4 月底年度錄得重大虧損，則應在預期內。鐵建裝備 (1786) 中期利潤將減少約 85% - 91%，是壞消息。金風科技 (2208) 修正先前盈喜，純利預測由增長最多五成下調至最多下跌三成，股價料受壓。

營運數據方面，新華保險 (1336) 上月保費收入有改善。中國人壽 (2628) 保費收入不錯。大唐發電 (991) 上季發電量數據一般。

本地市場導報

2017年7月17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 17 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。