

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
亞洲水泥(中國)(743)	盈喜
中信資源(1205)	盈喜
中國澱粉(3838)	盈喜
舜宇光學(2382)	盈喜
建滔化工(148)	盈喜
建滔積層板(1888)	盈喜
稻香控股(573)	盈警
天彩控股(3882)	盈警
中國神華(1088)	營運數據
陽光能源(757)	營運數據
中國太保(2601)	營運數據
華能國際(902)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	26,471
變動/%	81/0.3%
昨天國企指數	10,783
變動/%	55/0.5%
大市成交(億港元)	932.2
沽空金額(億港元)	104.9
佔大市成交比率	11.2%
上證指數	3,176
變動/%	-46/-1.4%
昨晚道指	21,630
變動/%	-8/0.0%
金價(美元/安士)	1,236
變動/%	8/0.0%
油價(美元/桶)	46.1
變動/%	-0.5/-1.0%
美國10年債息(%)	2.30
變動(點子)	-1bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.16110	1.14570

■ 大市分析

是日推介：

東風集團股份(489)、西王特鋼(1266)

今天有正面消息的公司：

亞洲水泥(中國)(743)、中國澱粉(3838)、舜宇光學(2382)、建滔化工(148)、建滔積層板(1888)、中信資源(1205)

今天有負面消息的公司：

稻香控股(573)、天彩控股(3882)

每天市場展望及評論：

昨日內地公佈多個數據，當中第二季國內生產總值(GDP)為按年增長6.9%，較市場所預期的6.8%好。而工業生產、固定投資及零售消費均勝市場預期。

昨日港股走勢反覆，恒生指數高開183點後隨即倒跌，及後於午市時已收復失地，但在內地股市下挫的影響下，股港午後升幅明顯收窄，26,500點關口得而復失，恒指昨日收報26,471點，升81點(0.3%)，連升第六個交易日。國企指數表現仍較恒指為好，雖然格局與恒指相差不大，但升幅收窄的幅度較少，全日收報10,783點，升55點(0.5%)。港股昨日交投量上升，全日成交額約為932億港元。

內地市場擔心市場加強金融監管，加上多隻創業版業績未及市場預期，A股市場氣氛慘淡，上證指數今早低開2點後跌幅擴大，一度跌近3%，惟尾段跌幅收窄，但仍然失守3,200點關口，收市報3,176點，跌45點(1.43%)，創近半年來最大單日跌幅。A股成交額急升至近5,700億元人民幣。昨日A股「崩盤」的集中營是陶瓷股、其次船舶製造股、環保股及水泥股亦同樣受影響，全靠銀行股護盤才使跌幅收窄。

單以香港及A股市場均有上市的公司而言，跌幅較大的是油服股[如中石化油服(H:1033/A:600871)、中海油田服務(H:2883/A:601808)]、證券股[如中州證券(H:1375/A:601375)中國銀河(H:6881/A:601881)]、電子股[南京熊貓電子(H:553/A:600775)]及船舶股，雖然A股方面股價波動，但由於昨日恒指走強H股並未受到太大影響，讀者應多留意此類股票以防H股「追跌幅」，另外中小型的H股亦暫時不宜沾手。

版塊方面，昨日強勢的是內險股，單單中國平安(2318)與中國人壽(2628)已為恒指帶來40點升幅。其他如中國太平(966)、新華保險(1336)等均漲，後者更升逾8%，是表現最好的國企指數成份股。港口營運股同樣報捷，在表現最好的恒指成份股，招商局港口(144)的帶領下普遍上揚。內房股亦大致向好。

個別汽車股跑出，華晨中國(1114)及廣汽集團(2238)均再破頂，東風集團(489)昨

日亦一度升破一年高位，觸及 10.0 元的阻力位後便輕微回吐，今天可以留意該股，如升破 10.0 元的阻力位後股價應可繼續上行。

昨日表現最不濟的是濠賭股，被大行唱淡澳門賭收下，濠賭股全線下滑。金沙中國 (1928) 及銀河娛樂 (27) 兩隻表現最差的兩隻恒指成份股，分別下跌 2.1% 及 3.2%，永利澳門 (1128) 及新濠國際 (200) 亦跌近半成。近日獲得流動電視牌照的香港電視 (1137)，再回吐，收市同樣跌近半成。

鋼材類的股份近日受追捧，西王特鋼 (1266) 觸及 1 元的支持位後連日反彈，加上該公司於上星期三發盈喜，股價連日走強至昨日更升至一個月新高，短線的話於現價依然值得留意。

盈喜方面，中國澱粉 (3838) 發盈喜，純利增長逾倍，但當中大部份的來源是來自一次性的補貼。亞洲水泥 (中國) (743) 的盈喜是好消息，於半年成功把第一季的虧損扭轉為盈利，對股價應有正面影響，舜宇光學 (2382) 料半年純利將大增 120%，合符市場的預期，股價連日走強不無道理。建滔化工 (148) 及建滔積層板 (1888) 一同發盈喜，兩公司純利上升分別 30% 及 100%，料可為股價帶來正面影響。中信資源 (1205) 發盈喜表示盈利增加，但當中涉及不少非集團核心業務的收益。

盈警方面，稻香控股 (573) 的盈警是壞消息，集團純利按年減半。天彩控股 (3882) 的盈警同樣是壞消息，純利按年扭盈為虧。

其他公司消息，陽光能源 (757) 公佈的第二季的業務收入只屬普通，按年只有輕微上升按季則微跌。反觀中國神華 (1088) 的售煤及售電數字均理想，按年及按月均升。中國太保 (2601) 的保費收入不錯。華能國際 (902) 的售電及發電量均輕微回調。

本地市場導報

2017年7月18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 18 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。