

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 |
|--------------|-------|
| 榮暉國際(990) | 盈喜 |
| 東方證券(3958) | 盈喜 |
| 匯銀智慧社區(1280) | 盈喜 |
| 新城發展(1030) | 私有化要約 |
| 建福集團(464) | 全購要約 |
| 港機工程(44) | 盈警 |
| 粵海置地(124) | 盈警 |
| 中遠海能(1138) | 盈警 |
| 中煤能源(1898) | 營運數據 |
| 東風集團(489) | 營運數據 |
| 惠理集團(806) | 營運數據 |
| 中原銀行(1216) | 新股上市 |

數據速覽

| | |
|---------------|-----------|
| 昨天恆指 | 26,525 |
| 變動/% | 54/0.2% |
| 昨天國企指數 | 10,755 |
| 變動/% | -28/-0.3% |
| 大市成交 (億港元) | 828.2 |
| 沽空金額 (億港元) | 87.1 |
| 佔大市成交比率 | 10.5% |
| 上證指數 | 3,188 |
| 變動/% | 11/0.3% |
| 昨晚道指 | 21,575 |
| 變動/% | -55/-0.3% |
| 金價 (美元/安士) | 1,243 |
| 變動/% | 9/0.7% |
| 油價 (美元/桶) | 46.3 |
| 變動/% | 0.2/0.5% |
| 美國 10 年債息 (%) | 2.27 |
| 變動 (點子) | -2bps |
| 人民幣兌換參考價格 | |
| 賣出 | 買入 |
| 1.16470 | 1.14930 |

■ 大市分析

是日推介：

招金 (1818)、短線推介：恆和 (513)

今天有正面消息的公司：

新城發展 (1030)、建福集團 (464)、榮暉國際 (990)、東方證券 (3958)、匯銀智慧社區 (1280)

今天有負面消息的公司：

港機工程 (44)、粵海置地 (124)、中遠海能 (1138)

每天市場展望及評論：

恒生指數昨日高開 18 點，開市後向上不久便即轉跌，一度曾跌 89 點，午後跌幅隨 A 股慢慢走高下收窄，最終於競價時段重拾升勢，成功締造七連升，恒指昨日收報 26,525 點，守在 26,500 點之上，升 54 點 (0.2%)。國企指數昨日低開 6 點，同樣先升後跌，雖然跌幅於尾段收窄，但未能與恒指一樣錄得升幅，國指昨日收報 10,755 點，跌 28 點 (0.3%)。成交方面較上日縮減，全日成交額約為 828 億港元。

A 股市場成功扭轉前日跌勢，上證指數昨日先低開 16 點，於 3,150 點時反彈倒升以近全日高位收市，上證指數收報 3,188 點，升 11 點 (0.3%)。昨日重災區的創業板亦靠穩。A 股市場方面的交投同樣縮減，成交額約 4,100 億元人民幣。

版塊方面，手機股成為追捧對象，昨日出盈喜的舜宇光學 (2382) 升 16% 下帶領其他同業造好，高偉電子 (1415)、比亞迪電子 (285) 同樣升 9% 以上，瑞聲科技 (2018) 則升近 7% 成為表現最好藍籌股，亦創下上市的新高。鋼材股亦普遍造好，我們推介的西王特鋼 (1266) 及馬鋼 (323) 均升逾半成，西王特鋼更是以全日高位收市。

市傳放售朗豪坊辦公大樓的冠君產業信託 (2778) 升逾一成創下上市新高。另外亦有指和記電訊 (215) 傳被提出收購要約，破一年高位升 9.3%，收市報 3.04 元。

表現最差的版塊非內房股莫屬，受內地排查事件影響，融創中國 (1918) 一度跌逾一成，收市亦跌 7%，其他如中國恒大 (3333)、中國海外宏洋 (81) 及中國金茂 (817) 亦跌 2% 以上。近日強勢的內銀亦大致向下，當中中小型的銀行跌幅更為顯著，招商銀行 (3968) 及重慶農村商業銀行 (3618) 分別跌 2.8% 及 4.1%。

金屬採礦版塊近日強勢，紫金 (2899) 及中國黃金 (2099) 昨日在反覆市況下走勢不俗，

落後股份可以留意招金 (1818)，現價可買入。

新城發展 (1030) 控股股東以溢價約 17.44% 提出私有化，建福集團 (464) 宣布舊大股東以溢價 9.6% 出售 64.26% 公司股份兼派 \$0.2131 特別中期息，新主亦以同價錢提出全購。料兩者今天有好走勢。

恆和 (513) 以近十二億港幣買入灣仔道地皮作商業重建用途，料利好股價。港燈 (2638) 中期業績平穩無驚喜，對股價可以有短暫利好刺激。榮暉國際 (990)、東方證券 (3958) 的盈喜是好消息。匯銀智慧社區 (1280) 料中期虧損收窄或轉盈，是利好消息。

港機工程 (44) 發盈警，料特殊項目前財務業績比去年差，是壞消息，股價料受壓。粵海置地 (124) 發盈警，預期虧損收窄，預料對股價無甚刺激。中遠海能 (1138) 預期中期純利下跌 51 - 57%，應已反映在股價上。

東風集團 (489) 的汽車銷量保持平穩，按年及按月均未有太大變化。惠理集團 (806) 的管理資產總值則繼續上升，表現不錯。中煤能源 (1898) 的商品煤銷量不錯，按月繼續遞增。

維達 (3331) 中期純利持平，每股盈利跌一成，派息維持。業績較市場預期稍差，建議待回調才留意。

本地市場導報

2017年7月19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 19 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。