

張健民 CFA

研究部主管

[ivan.cheung@sinopac.com](mailto:ivan.cheung@sinopac.com)

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：

鴻騰六零 (6088)、工商銀行 (1398)、五礦資源 (1208)

推介版塊：

內地銀行股、有色金屬股

今天有正面消息的公司：

中國石油 (857)、金沙中國 (1928)、中信大錳 (1091)、新豐泰 (1771)、東方電氣 (1072)、阜豐集團 (546)、中遠海運 (517)、兗州煤 (1171)、慧聰網 (2280)、裕華能源 (2728)、利福國際 (1212)、江西銅業 (358)、中國罕王 (3788)、和電 (215)

今天有負面消息的公司：

通力電子 (1249)、華潤電力 (836)、恒嘉融資租賃 (379)、中策集團 (235)

每天市場展望及評論：

昨日指數承接外圍升勢如早上高開 108 點，指數曾一度升破 27,000 點，及後轉跌，指數處於好淡爭持之下於午後開始轉升，最終指數報 26,941 點，升 89 點 (0.3%)。國企指數方面同樣於高開後轉跌，午後升幅擴大，最終表現較恒指為好，收報 10,832 點，升 49 點 (0.5%)。交投方面較前兩天暢旺，全日總成交額升至約 863 億港元。

A 股市場方面，上證指數高開不足一點後便倒跌，其後在尾段收復失地，收報 3,248 點，微升 4 點 (0.1%)。A 股市場的成交同樣有上升，昨日總成交額約為 4,600 億元人民幣。

昨日內銀股表現強勁，建設銀行 (939)、工商銀行 (1398)、中國銀行 (3988) 三股為大市貢獻超過 60 點的升幅，前兩隻更創下 52 週新高。油價上漲，油股有追捧，中石化 (386)、中海油 (883) 及中石油 (857) 分別升 1.5% - 3%，中石油更是表現最好的恒指及國指成份股。

恒大 (3333) 發盈喜大升 18%，破 20 元關口，帶領一眾內房股普遍造好，上日急跌的融創中國 (1918)、碧桂園 (2007)、雅居樂集團 (3383) 等錄得超過 3% 的上升。有色金屬股亦全線向好，五礦資源 (1208) 升超過半成，江西銅業 (358)、洛陽鉬業 (3993) 升 4%。

昨日濠賭股逆市下挫，剛發第二季業績的永利澳門 (1128) 下跌 4%，銀河娛樂 (27)、美高梅中國 (2282)、金沙中國 (1928) 等均跌。手機設備股走軟，比亞迪電子 (285)、

### 每日觀察名單

公司	原因
中國石油 (857)	業績快報
金沙中國 (1928)	業績快報
新豐泰 (1771)	盈喜
東方電氣 (1072)	盈喜
阜豐集團 (546)	盈喜
中遠海運 (517)	盈喜
兗州煤 (1171)	盈喜
慧聰網 (2280)	盈喜
裕華能源 (2728)	盈喜
利福國際 (1212)	盈喜
江西銅業 (358)	盈喜
中國罕王 (3788)	盈喜
通力電子 (1249)	業績
中信大錳 (1091)	業績
華潤電力 (836)	盈警
恒嘉融資租賃 (379)	盈警
中策集團 (235)	盈警

### 數據速覽

昨天恆指	26,941
變動/%	89/0.3%
昨天國企指數	10,832
變動/%	49/0.5%
大市成交 (億港元)	862.9
沽空金額 (億港元)	82.6
佔大市成交比率	9.6%
上證指數	3,248
變動/%	4/0.1%
昨晚道指	21,711
變動/%	98/0.5%
金價 (美元/安士)	1,262
變動/%	12/0.9%
油價 (美元/桶)	48.6
變動/%	0.7/1.5%
美國 10 年債息 (%)	2.29
變動 (點子)	-2bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.16670	1.15130

高偉電子 ( 1415 ) 及瑞聲科技 ( 2018 ) 均跌超過 2%、當中瑞聲更是恆指表現最差的成份股。汽車股亦有沽壓，全線向下，長汽 ( 2238 )、吉利 ( 175 )、比亞迪 ( 1211 ) 全數跌超過 1%。

恆指成功靠匯控 ( 5 ) 及騰訊 ( 700 ) 兩大巨頭及內銀股盤中突破 27,000 大關，大市成交仍暢旺。布蘭特期油已創六月初以來新高，預料油企短期可以繼續受惠。中海油 ( 883 ) 及中石油 ( 857 ) 對油價呈更大的正相關性。維持周五結算前大市將窄幅上落的觀點。

鴻騰六零 ( 6088 ) 月中上市以來走勢亮麗，上周健康回調後周一起重拾升軌，成交量亦見配合升勢。因上市不久，可以五天移動平均線\$3.82 作止蝕，現價買入短炒。

內地銀行股持續強勢，繼續受到資金追捧。可留意工商銀行 ( 1398 )，該股近日有大量「北水」買入，已突破 5.40 元的阻力位外，亦同時於昨日突破一年高位，可於現價買入。

昨晚倫敦期銅價格再度急升，加上昨日江西銅業 ( 358 ) 發盈喜，可考慮追入五礦資源 ( 1208 )。買入價為現價。

利好消息方面，中國石油 ( 857 ) 發業績快報，上半年淨利潤介乎 90 至 110 億人民幣，按年升 16.1 倍至 19.8 倍，料有好表現。金沙中國 ( 1928 ) 發業績快報，母公司的業績顯示公司第二季的物業 EBITDA 為六億美元，按年增長 23%，與市場預期相若。預期七月的賭收仍強，可望有短線反彈。中信大錳 ( 1091 ) 發業績，6 月底中期溢利 7001 萬元，去年同期則虧損 1.37 億元，料有力再闖高位。新豐泰 ( 1771 ) 發盈喜，預期六個月利潤將增長不少於 400%，料對這交投疏落的股份稍有刺激。東方電氣 ( 1072 ) 發盈喜，六個月由虧 3.4 億人民幣轉盈賺 3.7 億人民幣，可追落後。

阜豐集團 ( 546 ) 發盈喜，上半年綜合利潤將錄得約 80% 的顯著增幅，料可低位反彈。中遠海運 ( 517 ) 發盈喜，半年盈利將按年增長逾 40%，該公司去年同期盈利 1.45 億元，料對股價有支持。兗州煤 ( 1171 ) 發盈喜，今年上半年淨利潤按年增長 4.4 倍左右，強勢可以持續。慧聰網 ( 2280 ) 發盈喜，6 月底止中期溢利大幅增加逾 2.2 倍；去年同期溢利 2,905 萬元人民幣，料有正面刺激。裕華能源 ( 2728 ) 發盈喜，6 月底止純利不少於 3800 萬元，按年增長約 9 倍，股價可繼續走強。利福國際 ( 1212 ) 發盈喜，六個月溢利將升 185%，料股價可以轉強。江西銅業 ( 358 ) 發盈喜，6 個月淨利潤增加 60% 至 80%，股價可繼續走強。中國罕王 ( 3788 ) 發盈喜，上半年虧轉盈，料可低位反彈。和電 ( 215 ) 將於今天復牌，出

售香港固網電訊業務的消息屬舊聞，料刺激有限。

利淡消息方面，通力電子（1249）發業績，半年純利升兩成至7,900萬港元，佔市場全年預期純利的三成九，維持不派末期息。業績無驚喜，留意近個半月強勢後的回吐壓力。華潤電力（836）發盈警，預料中期業績按年下跌六至七成。跌幅跟早前版塊內的中國電力（2380）相若，預料短線有沽售壓力。恒嘉融資租賃（379）發盈警，半年盈（賺310萬港元）轉虧，料弱勢持續。中策集團（235）發盈警，6月底虧損將大幅減少，去年同期虧損3.57億元。弱勢將持續。

## 本地市場導報

2017年7月27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 27 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。