

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：

銀娛 (27) 、DYNAM JAPAN (6889) 、招金礦業 (1818)

推介版塊：

彈珠機相關股、黃金相關股

今天有正面消息的公司：

信義玻璃 (868) 、中裕燃氣 (3633) 、卓爾集團 (2098) 、勒泰商業地產 (112) 、雅仕維傳媒 (1993) 、微創醫療 (853) 、中國核能科技 (611) 、五礦地產 (230)

今天有負面消息的公司：

信義光能 (968) 、雲頂香港 (678) 、中泛控股 (715) 、中國派對文化 (1532) 、順風清潔能源 (1165) 、冠捷科技 (903)

每天市場展望及評論：

港股於7月最後一個交易日造好，恒指昨日高開69點後一度升超過200點，午後升幅擴大，曾升至27,324點的逾兩年即市新高，最終恒指收報27,323點，升345點(1.3%)，創逾兩年收市新高。國企指數收報10,828點，升71點(0.7%)。大市交投較為活躍，全日成交額升至約869億港元。總結7月份，恒指累升1,559點(6.1%)，連升7個月。國企指數7月升462點(4.5%)，升幅遜於恒指。主板平均每日成交額較6月升7.5%至約847億港元。A股升0.6%，成交金額約5,405億元人民幣。

騰訊(700)再創上市新高，高見\$314.4。港交所(388)亦破頂，高見\$224.2。友邦(1299)上周五發績後受壓，昨日反彈3.4%再創上市新高。滙控(5)中午公布中期業績後受追捧，收市升2.6%，創逾兩年新高。恆生銀行(11)同樣出業績後急升，升破52周高位，收市升1.3%。長和(1)追落後，升至近兩年高位。和電(215)出售香港固網電訊業務，昨日復牌後高開，高見3.22元，創逾23個月新高，以接近全日低位收市仍有6.8%升幅。

鋼材及金屬股版塊領漲昨天的升市。重慶鋼鐵(1053)升13.2%；馬鞍山鋼鐵(323)及鞍鋼(347)急升。金屬股方面，洛陽鉬業(3993)升10.4%創逾9年半新高。受惠於銅價上漲，五礦資源(1208)及江西銅業(358)亦急升。金價上升刺激紫金礦業(2899)及招金(1818)走強。煤炭股亦強，神華(1088)升3.7%，為昨日表現最佳恆指及國指成份股；上周急跌的兗煤(1171)昨天反彈4.3%；中煤能源(1898)及首鋼資源(639)亦上揚。

### 每日觀察名單

公司	原因
信義玻璃 (868)	業績
信義光能 (968)	業績
中裕燃氣 (3633)	盈喜
卓爾集團 (2098)	盈喜
勒泰商業地產 (112)	盈喜
雅仕維傳媒 (1993)	盈喜
微創醫療 (853)	盈喜
中國核能科技 (611)	盈喜
五礦地產 (230)	盈喜
雲頂香港 (678)	盈警
中泛控股 (715)	盈警
中國派對文化 (1532)	盈警
順風清潔能源 (1165)	盈警
冠捷科技 (903)	盈警

### 數據速覽

昨天恆指	27,323
變動/%	345/1.3%
昨天國企指數	10,828
變動/%	71/0.7%
大市成交 (億港元)	869.1
沽空金額 (億港元)	81.1
佔大市成交比率	9.3%
上證指數	3,273
變動/%	20/0.6%
昨晚道指	21,891
變動/%	61/0.3%
金價 (美元/安士)	1,269
變動/%	-1/-0.1%
油價 (美元/桶)	50.2
變動/%	0.5/1.0%
美國10年債息 (%)	2.30
變動 (點子)	±0bps

### 人民幣兌換參考價格

賣出	買入
1.16910	1.15360

大市在匯控(5)、騰訊(700)、友邦(1299)和中行(3988)帶領下再創2015年6月以來高位，大漲小回的格局未被破壞。短線阻力仍為恆指27,500，十天線(26,872)為第一度防線。

銀娛(27)七月初低開以來，股價反覆向上，是版塊內的強勢股地位未變。預期上月賭收數據有良好增長下，銀娛仍可以挑戰六月高位\$49.20。現價買入。

彈珠機相關股由日本初步通過「開賭」升至高位後已回落至頗為吸引的水平，可留意剛公佈完業績的DYNAM JAPAN(6889)，股價回落後於13元一直有支持，加上此股的回購概念，可考慮於13元水平買入。

加息預期降溫不利美元，加上地緣政治方面的不確定性升溫，料金價短線仍有上升空間，有利金礦股如招金礦業(1818)，可考慮於6.4元水平買入。

利好消息方面，信義玻璃(868)出業績，半年純利上升19.5%至16.4億港元，中期息升18%至0.2元。純利增長較市場預期的高單位數為佳，短期仍可以挑戰高位。中裕燃氣(3633)發盈喜，半年純利將錄得100%或更大之增幅，股價可望有正面反應，但留意此股交投疏落。卓爾集團(2098)發盈喜，預期六個月之綜合收益增加超過250%至300%。勒泰商業地產(112)發盈喜，中期將錄得溢利；去年同期虧損1.07億元，留意此股買賣兩間，預期對消息無大反應。雅仕維傳媒(1993)發盈喜，六個月利潤約1,000-1,300萬港元，去年同期為300萬元。此股交投疏落，料繼續橫行。微創醫療(853)發盈喜，6月底止中期將錄得約2,000萬美元純利，按年增長2.61倍，短線料有力反彈。中國核能科技(611)發盈喜，半年盈利按年大幅增加；去年同期虧損228萬元，預料可再試高位。五礦地產(230)發盈喜，6月底止半年盈利將按年增50%，可追落後。

利淡消息方面，信義光能(968)出業績，半年純利升12.5%至12.55億港元，中期息\$0.08不變，業績較預期差，預料回吐壓力增加。雲頂香港(678)發盈警，6月底止中期將錄得虧2.0-2.2億美元；去年同期虧損約5,364萬美元，預期需要再探底。中泛控股(715)發盈警，半年盈利將按年下跌；去年同期盈利1.18億元，弱勢將繼續。中國派對文化(1532)發盈警，半年盈利按年跌約43%，去年同期盈利3,329萬元，料反彈完結。順風清潔能源(1165)發盈警，6月底止半年虧損約3.3億人民幣，去年同期盈利9,455萬元，雖在低位卻乏吸引力。冠捷科技(903)發盈警，6月底止3個月錄得虧損，去年同期為盈利；6月底止中期淨業績則與去年同期相若，料再試低位。

## 本地市場導報

2017年8月1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 8 月 1 日，若永豐金證券（亞洲）有限公司擁有上述任何公司的財務權益，其合計總額未有相等於或高於上述任何公司市場資本值的 1%。

### 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。