

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

■ 大市分析

是日推介：

東亞 (23)、銀河娛樂 (27)、中國神華 (1088)

推介版塊：

濠賭股、電企

今天有正面消息的公司：

小南國 (3666)、青建國際 (1240)、中駿置業 (1966)

今天有負面消息的公司：

渣打 (2888)、TOM 集團 (2383)、太平洋航運 (2343)、中國航天萬源 (1185)

每天市場展望及評論：

隔晚道指再創新高，港股承接升勢造好，昨天恒指高開逾百點後，一度升 168 點，午後曾高見 27,747 點的近 26 個月新高，惟其後出現沽壓，收市升 67 點 (0.2%) 報 27,607 點。國企指數報 11,055 點，升 31 點 (0.3%)。大市成交額約 1,050 億港元，連續兩日成交過千億。內地股市反覆偏軟，上證指數 3,300 點得而復失，收市跌 7 點 (0.2%)。深成指跌 56 點 (0.5%)。兩市成交額增至 5,845 億元人民幣。

藍籌股方面，騰訊 (700) 高開後見 \$317.8 的上市新高，惟收市倒跌 0.6%。中銀香港 (2388)、長和 (1)、長建 (1038)、恆生 (11)、港交所 (388)、匯控 (5) 及友邦 (1299) 等再升穿 52 週高位。本地地產股普遍上升，昨日推介的九倉 (4) 升 5.7%，為表現最好藍籌；恆隆地產 (101)、新世界發展 (17) 及長實地產 (1113) 升 0.6%-2.5% 不等。前日領漲的內銀及內險股昨日個別發展，中國人壽 (2628) 表現最差，跌 1.2%；交通銀行 (3328) 追落後升 0.9%。濠賭股再有回吐，金沙 (1928) 及銀娛 (27) 齊跌。國際油價轉跌，拖累「三桶油」逆市下挫。

受惠於蘋果公司業績及手機銷售數據優於預期，手機股版塊全線上升，高偉電子 (1415) 升 5.7%；藍籌股瑞聲科技 (2018) 升 4.8%。大市交投暢旺，刺激券商股發力追落後。中信証券 (6030) 及海通證券 (6837) 分別升 4.1% 及 4.4%，為表現最佳國指成份股；耀才證券 (1428) 升逾一成。上月初曾經熱炒的燃氣股昨日再次落鑊，中國燃氣 (384) 表現最好，升 6.3%；華潤燃氣 (1193) 及新奧能源 (2688) 亦強。市傳國電集團及神華集團合併，中國神華 (1088) 急升 4.3%，升破 52 週高位。

大市氣勢如虹連番破頂，下一站是 28,000 大關和恆指 2015 年 4 月高位 28,589 點，成交持續活躍。落後股份仍會發力趕上，令指數不虞有大調整的機會。短線 27,200 已有極大支

每日觀察名單

公司	原因
小南國 (3666)	盈喜
青建國際 (1240)	盈喜
中駿置業 (1966)	盈喜
渣打 (2888)	業績
TOM 集團 (2383)	業績
太平洋航運 (2343)	配股 / 收購
中國航天萬源 (1185)	盈警
萬科企業 (2202)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	27,607
變動/%	67/0.2%
昨天國企指數	11,055
變動/%	31/0.3%
大市成交 (億港元)	1,048.3
沽空金額 (億港元)	105.0
佔大市成交比率	10.0%
上證指數	3,285
變動/%	-7/-0.2%
昨晚道指	22,016
變動/%	52/0.2%
金價 (美元/安士)	1,263
變動/%	-6/-0.5%
油價 (美元/桶)	49.5
變動/%	0.3/0.6%
美國 10 年債息 (%)	2.26
變動 (點子)	±0bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.16850	1.15310

持。

東亞 (23) 橫行整固已久，這兩天才稍為轉強，預期可以突破近個多月高位，可於現價買入。

濠賭股昨日雖然走弱，但其實七月份賭收的數字不錯，比市場所預期為好。昨日下午是買入的好機會，可以留意銀河娛樂 (27)，股價已快貼近近期的支持位，於 46.8 元左右可吸納。

昨日傳出國電集團和神華集團的合併方案已上報國務院，新集團將成為中國最大的發電集團，消息刺激中國神華 (1088) 升破頂。參考最近幾宗央企的收購合併案例，這消息符合內地政府進一步整合國企的政策及方向。縱使神華股價已在高位，相信仍有上升空間，可於現價買入。

利好消息方面，小南國 (3666) 發盈喜，6 個月溢利增長超過 100%，可試高位。青建國際 (1240) 發盈喜，6 個月溢利將較 2016 年同期增加約 80%，以上料低位有反彈。中駿置業 (1966) 發盈喜，中期盈利按年將增長不少於 50%，去年同期盈利為 6.31 億元人民幣，核心盈利將按年上升不少於一倍，預期強勢可持續。

利淡消息方面，渣打 (2888) 公佈業績，除稅前基本溢利為 19 億元，按年增加 93%，稍優於市場預期的 18.2 億元，維持不派中期息。投資者對不派息感失望，股價昨晚在倫敦收市已報跌 5.8%，料今天繼續受壓。TOM 集團 (2383) 公佈業績，上半年虧損擴至 1.38 億元，去年同期虧損 1.29 億，收入 4.56 億，按年跌 10.7%，不派中期息，預期弱勢持續。太平洋航運 (2343) 宣佈配股及收購，以每股 1.59 元 (折讓 7.6%) 配售 1.87 億股 (擴大後股本 4.42%)，所得款項總額約 3,800 萬美元，用作部分貨船收購事項，股價走弱後有留意價值。中國航天萬源 (1185) 發盈警，6 個月營業額大幅減少至約為 3,500 萬元，且將錄得 6,000 萬元淨虧損，預期要繼續探底。

營運數據方面，萬科企業 (2202) 7 月銷售金額 355.6 億元人民幣，按年升 29.6%，但按月顯著下跌，7 月銷售金額更是本年最低。

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 3 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。