

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：

兗州煤業 (1171)、聯眾 (6899)、北京汽車 (1958)

推介版塊：

科技股、汽車股

今天有正面消息的公司：

利福中國 (2136)、金茂酒店 (6139)、利福國際 (1212)、中海物業 (2669)、天虹紡織 (2678)、天譽置業 (59)、眾安房產 (672)、中國匯融 (1290)、和諧汽車 (3836)、新城市商業 (1321)、中國白銀集團 (815)

今天有負面消息的公司：

中電控股 (2)、偉業控股 (1570)、通達集團 (698)、華僑城 (3366)

每天市場展望及評論：

昨日恒指高開 103 點後，曾高見 27,731 點，其後升幅收窄，午後於 27,680 點水平爭持，收市報 27,690 點，升 127 點 (0.5%)。國企指數報 11,054 點，升 51 點 (0.5%)。大市成交額約 802 億港元，自上週二、週三逾千億成交之後，成交額連續三個交易日縮減。A 股反覆上揚，成交縮減至 4,596 億元人民幣。

將於下週三公佈業績的騰訊 (700) 獲大行唱好，昨日午後股價再創上市新高，高見 321.4 元，收市升 3%，為昨日表現最佳藍籌，成交達 68 億元，貢獻指數升幅 88 點。內銀股普遍造好，昨日成交第二大股份工行 (1398) 升 0.4%；建行 (939) 及中國銀行 (3988) 齊破頂，分別升 0.8% 及 1.3%；滙豐 (5) 於開市後不久曾升至 78.8 元的 52 週高位，但收市倒跌 0.2%；本地地產股普遍下跌，上週升幅不錯的九倉 (4) 跌 1.3%，為表現最差藍籌。惟我們推介的長實地產 (1113) 高收 1.7%，升穿 52 週高位。

昨天資源股領漲大市，中國忠旺 (1333) 及中國鋁業 (2600) 分別升 12.4% 及 6.3%；馬鋼 (323) 及鞍鋼 (347) 再升破頂；五礦資源 (1208) 及洛陽鉬業 (3993) 亦強。汽車經銷商亦急升，和諧汽車 (3836) 升 8.3%。個別手機股受追捧，丘鈦科技 (1478) 升 11.1%；舜宇光學 (2382) 亦升半成。華潤水泥 (1313) 業績勝預期升破頂，收市升 4.3%，同時帶動同業如中國建材 (3323) 及金隅 (2009) 等造好，海螺水泥 (914) 升 2.8%，為第二大升幅國指成份股。航運股亦上揚，中外運航運 (368) 表現最好升半成。華多利集團 (1139) 成為首隻被港交所 (388) 要求除牌的主板股份，昨日股價急跌四成半。

恆指周一收市上升 0.46% 但成交卻連跌三天，維持在八百多億水平，未能突破上周三的千億

每日觀察名單

| 公司 | 原因 |
|--------------|------|
| 中電控股 (2) | 業績 |
| 利福中國 (2136) | 業績 |
| 金茂酒店 (6139) | 業績 |
| 利福國際 (1212) | 業績 |
| 中海物業 (2669) | 業績 |
| 天虹紡織 (2678) | 盈喜 |
| 天譽置業 (59) | 盈喜 |
| 眾安房產 (672) | 盈喜 |
| 中國匯融 (1290) | 盈喜 |
| 和諧汽車 (3836) | 盈喜 |
| 新城市商業 (1321) | 盈喜 |
| 中國白銀集團 (815) | 盈喜 |
| 偉業控股 (1570) | 盈警 |
| 通達集團 (698) | 盈警 |
| 華僑城 (3366) | 盈警 |
| 創維數碼 (751) | 營運數據 |
| 龍湖地產 (960) | 營運數據 |
| 花樣年控股 (1777) | 營運數據 |
| 金地商置 (535) | 營運數據 |
| 長城汽車 (2333) | 營運數據 |
| 吉利汽車 (175) | 營運數據 |
| 龍源電力 (916) | 營運數據 |

數據速覽

| | |
|---------------|------------|
| 昨天恆指 | 27,690 |
| 變動/% | 127/0.5% |
| 昨天國企指數 | 11,054 |
| 變動/% | 51/0.5% |
| 大市成交 (億港元) | 802.3 |
| 沽空金額 (億港元) | 68.3 |
| 佔大市成交比率 | 8.5% |
| 上證指數 | 3,279 |
| 變動/% | 17/0.5% |
| 昨晚道指 | 22,118 |
| 變動/% | 26/0.1% |
| 金價 (美元/安士) | 1,259 |
| 變動/% | 0/0.0% |
| 油價 (美元/桶) | 49.3 |
| 變動/% | -0.3/-0.6% |
| 美國 10 年債息 (%) | 2.26 |

本地市場導報

2017年8月8日

| | |
|-----------|---------|
| 變動 (點子) | ±0bps |
| 人民幣兌換參考價格 | |
| 賣出 | 買入 |
| 1.17010 | 1.15470 |

大關。指數自上周二起，大致在 27,450 - 27,700 間窄幅徘徊，故暫時仍未能擺脫「高位牛皮，成交縮減」的局面。看緊已快速上升至 27,316 的十天線支持。

兗州煤業 (1171) 昨午在成交配合下突走強，全日升 2.4% 兼創近年收市新高，較周五盤中高位 \$8.12 僅咫尺之差。短線料可以順利破頂，現價買入。騰訊 (700) 連日的破頂令科技股成為受人關注的版塊之一，當中主要以遊戲及電競為主的聯眾 (6899) 的業務是港股中較為少見的，股價至上次盈警下挫後於 2.0 元有強力的支持，可考慮買入搏反彈，買入價為 2.0 元。北京汽車 (1958) 經歷大半個月調整後已見吸引力，昨日反彈 3% 後可望短線再衝上，現價買入。

利好消息方面，利福中國 (2136) 公佈業績，中期溢利 1.72 億人民幣，按年上升 29.2%，不派中期股息。周一中午宣佈業績後，股價有反彈，同系利福國際 (1212) 吸引力較佳。利福國際 (1212) 公佈業績，中期純利 17.2 億元，按年增長 193%，營業額 22.2 億元，下跌 24.1%，中期息維持 28.9 仙。成績較預期佳，周一股價升 1.6%，料短線仍有力再上。金茂酒店 (6139) 公佈業績，6 月底止中期溢利 2.5 億人民幣元，按年增長 17.15%，中期息派 19.6 港仙。周一股價升 3.4%，料短線仍有機會破頂。中海物業 (2669) 公佈業績，六個月收益上升 4.1% 至 13.1 億港元，溢利上升 36%，至 1.6 億港元，中期息增三成六至 1.5 仙。短線料有力再試高位。天虹紡織 (2678) 發盈喜，六個月盈利因收購新業務將大幅增加，股價可反彈。天譽置業 (59) 發盈喜，六個月的收益及溢利因物業竣工及交付予買家，將顯著增長，股價可反彈。

利淡消息方面，中電控股 (2) 公佈業績，6 月底止盈利 59.1 億元，按年跌 3.5%，第二期中期息 0.59 元，去年同期派 0.57 元。收入 433 億元，按年增 12.1%。周一股價跌 0.7%，可在回試 \$83 支持時再留意。偉業控股 (1570) 公佈截至 2017 上半年，本集團預計當期歸屬本公司股東應佔收益將取得淨虧損，比 2016 上半年下降約 149%。

營運數據方面，創維數碼 (751) 銷售數據按月有所改善，但按年數據令人失望。龍湖地產 (960) 上月銷售金額按月倒退，今年首 7 個月累計數字則按年增 1.18 倍。花樣年控股 (1777) 上月銷售數據令人失望。金地商置 (535) 7 月合約銷售額佳，按年飆升 1.67 倍。長城汽車 (2333) 7 月銷量按年增長僅 0.13%。吉利汽車 (175) 7 月銷量強勁，按年增長約 88%。龍源電力 (916) 上月發電量按年增長普通。

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 8 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。