

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：

信義玻璃 (868)、正通汽車 (1728)、交通銀行 (3328)

推介版塊：

汽車經銷股、內銀股

今天有正面消息的公司：

亞洲水泥 (743)、華虹半導體 (1347)、白馬戶外媒體 (100)、中國鋁業 (2600)、易
 大宗 (1733)、思捷環球 (330)、南海控股 (680)、茂業國際 (848)

今天有負面消息的公司：

統一企業 (220)、盈大地產 (432)、中芯國際 (981)、朗廷 (1270)

每天市場展望及評論：

恒指高開 5 點後一度倒跌，中午收市前回升，午後恒指見突破，尾市曾見 27,867 點的逾 26
 個月新高，收市報 27,854 點，升 164 點 (0.6%)。國企指數跑輸恒指，升 25 點
 (0.2%)，報 11,079 點。大市成交金額增加至約 972 億港元。A 股未受進出口數據遜預期
 影響，上證指數升 2 點 (0.1%)；深成指低開高走，收市升 45 點 (0.4%)。兩市成交金額
 較上日升 14% 至 5,270 億元人民幣。

騰訊 (700) 昨日輕微低開後隨即急升，以新高 \$328.6 收市，升 2.5%，成交達 74.4 億港
 元，貢獻指數升幅 76 點。車股造好，吉利 (175) 升 6%，為昨日表現最佳藍籌。港交所
 (388) 於午後倒升，收市升 1.3%。友邦 (1299) 及中移動 (941) 分別升 1.4% 及 1%。
 本地地產股向下，惟長實地產 (1113) 升 1.2% 再創 52 週新高。中電 (2) 業績遜預期，股
 價跌 2%。

吉利上月銷售數據強勁帶領車股急升，長城 (2333)、比亞迪 (1211) 及東風 (489) 佔
 國指成份股升幅榜首三位。濠賭股反彈，美高梅 (2282) 及永利 (1128) 分別升 4.5% 及
 4.3%；藍籌股銀娛 (27) 升 2.4%。內房亦反彈，融創 (1918) 及恆大 (3333) 分別升
 4.5% 及 4.3%。鋁業股繼續上揚，中國鋁業 (2600)、中國忠旺 (1333) 及俄鋁 (486) 升
 5.5% - 8%。連日強勢的鋼材股回吐，鞍鋼 (347) 及馬鋼 (323) 雖然於早市再度破頂，但
 中午前受壓，兩股收市倒跌逾 2%。

異動股份方面，業績亮麗的中海物業 (2669) 以接近全日最高位收市，升 14.2%。昨日推
 介的聯眾 (6899) 午後在成交配合下發力，高收 6.9%。個別半新股亦炒上，鴻騰 (6088)

每日觀察名單

公司	原因
亞洲水泥 (743)	業績
統一企業 (220)	業績
盈大地產 (432)	業績
華虹半導體 (1347)	業績
白馬戶外媒體 (100)	業績
中芯國際 (981)	業績
朗廷 (1270)	業績
易大宗 (1733)	盈喜
思捷環球 (330)	盈喜
南海控股 (680)	盈喜
茂業國際 (848)	盈喜
中國鋁業 (2600)	附屬增資
綠地香港 (337)	營運數據
璋利國際 (1693)	新股上市

數據速覽

昨天恆指	27,855
變動/%	164/0.6%
昨天國企指數	11,079
變動/%	25/0.2%
大市成交 (億港元)	971.8
沽空金額 (億港元)	81.8
佔大市成交比率	8.4%
上證指數	3,282
變動/%	2/0.1%
昨晚道指	22,085
變動/%	-33/-0.1%
金價 (美元/安士)	1,265
變動/%	7/0.6%
油價 (美元/桶)	48.9
變動/%	-0.5/-0.9%
美國 10 年債息 (%)	2.24
變動 (點子)	±0bps

人民幣兌換參考價格

賣出	買入
1.17260	1.15710

及中國升海食品 (1676) 破頂，分別升 6%及 6.4%。

恆指喜見在騰訊破頂下以大成交突破近期橫行局面，再上的目標自然是兩萬八大關，甚至 28,200。可留意強勢濠賭股銀河 (27) 及港交所 (388)。

信義玻璃 (868) 宣佈中期業績後滯沽，在 \$7.5 水平有買盤承接 (公司主席亦在市場增持)，昨日在成交配合下反彈 2.6%，預料短期強勢可以持續，現價買入。汽車相關的股份於近日整固後重拾升軌，可留意代理寶馬的汽車經銷商正通汽車 (1728)，股價突破 8.0 元後昨日有回吐，但於 8.0 元依然有支持，可現價買入，候期再試 52 周高位。恆指昨日再破逾 26 個月新高，上望兩萬八點。近日多隻內銀股已接連破頂，可選較落後的交通銀行 (3328)，上望今年五月尾高位 \$6.06，現價買入。

利好消息方面，亞洲水泥 (743) 公佈業績，中期溢利 8,191 萬人民幣，去年同期虧損 6,459 萬，不派中期息。收益 33.6 億，按年增長 19.6%。股價近期呈現強勢，加上公司早前已發盈喜，回吐壓力大。華虹半導體 (1347) 公佈業績，6 月底止第二季盈利 3,435 萬美元，按年跌 11.9%，中期溢利 6,842 萬美元，按年升 12.5%，收入 1.98 億元，按年增 11.5%。業績一般，料可作反彈。白馬戶外媒體 (100) 公佈業績，6 月底半年盈利 7,685 萬人民幣，按年減少 15.5%，收入 7.63 億元，增長 1.84%。早前已派特別息，故不派中期息。股份交投疏落而股價反覆推上，仍可留意。

中國鋁業 (2600) 宣佈公司將向山西華澤增資，資產淨額約 34.257 億人民幣，增資完成後持股比例將由目前的 60%增至 85.98%。

利淡消息方面，統一企業 (220) 公佈業績，半年純利 5.7 億人民幣，按年下跌 26.5%，不派息。業績較市場預期為差，預料要再下試上月中低位 \$5.65 左右。盈大地產 (432) 公佈業績，6 月底止中期 1.48 億元，收窄近兩成，不派中期股息。期內收入 1.07 億元，按年減少 7%。股價近期波幅增大，料業績對走勢無甚啟示。中芯國際 (981) 公佈業績，第二季盈利 3627 萬美元，按年下跌 62.9%，收入 7.51 億，按年上升 8.8%，吸引力一般。朗廷 (1270) 公佈業績，6 月底止半年可分派收入 2.1 億元，按年跌 8.1%。中期分派每股 10.3 仙，按年減少 12%。撇除投資物業公平值變動，盈利為 1.65 億元，按年增 0.8%。業績平平無奇，應留意版塊內其他股份。

營運數據方面，綠地香港 (337) 上月合約銷售金額增長屬普通。

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 9 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。