

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：

新地 (16)、渣打銀行 (2888)、鞍鋼 (347)

推介版塊：

國際金融股、鋼材股

今天有正面消息的公司：

中移 (941)、港鐵公司 (66)、電訊盈科 (8)、海信科龍 (921)、高偉電子 (1415)、中外運航運 (368)、李寧 (2331)、深圳控股 (604)、移動互聯 (1439)、聯合醫務 (722)、銀仕來 (1616)、建業地產 (832)

今天有負面消息的公司：

中廣核礦業 (1164)、中國鐵鈦 (893)、中航工業 (232)、中國優通 (6168)、中國海景 (1106)

每天市場展望及評論：

美國及朝鮮緊張局勢升溫，拖累港股一度急瀉 490 點。恒指昨日高開 34 點後下挫，10 時後崩盤，一度低見 27,267 點，半日成交金額已逾七百億港元。中移動 (941) 於中午公佈業績及宣佈派特別息，股價於午後開市急升，帶領恆指一度重上 27,500 點水平，惟未能穩守此水平，最終恒指收市報 27,444 點，跌 313 點 (1.1%)。國企指數報 10,782 點，跌 180 點 (1.7%)。大市成交金額急增至約 1,220 億港元。A 股反覆下跌，上證跌 13 點 (0.4%)，連續兩日下跌；深成指跌 63 點 (0.6%)。兩市成交金額 5,240 億元人民幣，較上日略增。

騰訊 (700) 低見 322.8 元，其後跌幅收窄，收市跌 1.1%，成交達 90.1 億元。中移動 (941) 慶祝上市 20 週年，宣佈派特別息，股價午後一度升 5.9%，高見 89.6 元，收市升 2.8%，為成交第二大股份及最佳表現藍籌。港交所 (388) 為成交第三大股份，昨日跌 4.3%，連跌兩日。前日急升一成四的九倉 (4) 回吐 7%，為昨日表現最差藍籌。中資金融股跑輸大市，新華保險 (1336) 跌 2.9%，為昨日跌幅最大國指成份股；工行 (1398) 則跌 2.7%。

手機股個別發展，業績亮麗的丘鈦科技 (1478) 升 28.6%，為昨日升幅最大港股。高偉電子 (1415) 及舜宇光學 (2382) 齊破頂，分別升 12.1% 及 2.6%。早前強勢的資源股於昨日回吐較多，洛陽鉬業 (3993) 跌 5.7%；五礦資源 (1208) 跌 4.9%；俄鋁 (486) 及中國鋁業 (2600) 亦分別跌 4% 及 5.2%。

### 每日觀察名單

公司	原因
中國移動 (941)	業績 / 特別息
港鐵公司 (66)	業績
電訊盈科 (8)	業績
海信科龍 (921)	業績
高偉電子 (1415)	業績
中外運航運 (368)	業績
李寧 (2331)	業績
俄鋁 (486)	股東增持
深圳控股 (604)	盈喜
移動互聯 (1439)	盈喜
聯合醫務 (722)	盈喜
銀仕來 (1616)	盈喜
建業地產 (832)	盈喜
中廣核礦業 (1164)	盈警
中國鐵鈦 (893)	盈警
中航工業 (232)	盈警
中國優通 (6168)	盈警
中國海景 (1106)	盈警
華潤電力 (836)	營運數據
華能新能源 (958)	營運數據
中國建築 (3311)	營運數據
世茂房地產 (813)	營運數據
寶龍地產 (1238)	營運數據
碧桂園 (2007)	營運數據
保利置業 (119)	營運數據
東風集團 (489)	營運數據
裕元集團 (551)	營運數據
寶勝國際 (3813)	營運數據

### 數據速覽

昨天恆指	27,444
變動/%	-313/-1.1%
昨天國企指數	10,782
變動/%	-180/-1.7%
大市成交 (億港元)	1,220.0
沽空金額 (億港元)	97.7
佔大市成交比率	8.0%
上證指數	3,262
變動/%	-14/-0.4%
昨晚道指	21,844

## 本地市場導報

2017年8月11日

變動/%	-205/-0.9%
金價(美元/安士)	1,288
變動/%	11/0.9%
油價(美元/桶)	48.6
變動/%	-0.9/-1.9%
美國10年債息(%)	2.20
變動(點子)	-3bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.18160	1.16610

萬達酒店(169)一度升四成,其後升幅收窄,收市仍升約兩成。龍光地產(3380)中午公佈業績及宣佈派特別息,午市穩步上揚,收市升5.4%。綠城服務(2869)逆市造好,午後成交增加,高收4.9%。

恆指昨天收市跌破十天線(27,529),確認短線調整的開始。再往下的支持是廿天線27,128左右,反彈至27,550便有較大阻力。成交大增代表買家在大跌市時亦肯入市買貨。昨日成交額較多的股份中,三大內銀(939、1398、3988)、兩大內險(2318、2628)、港交所(388)、長和(1)及九倉(4)午市反彈乏力;反觀除中移(941)走強及恆生(11)破頂外,下午見友邦(1299)、騰訊(700)及神華(1088)在低位有不俗買盤趁低吸納,短線可優先考慮這些強勢股。

新地(16)昨日隨市下跌1.4%,整體走勢仍強。九倉(4)能透過重組釋放價值,新地更有條件效法。公司分別擁有2,900萬呎及420萬呎已竣工及在建投資物業(包括商場、寫字樓、酒店及工貿大廈),帳面值達3,200億港元。留意公司將在九月十四日宣佈六月底止末期業績。逢低收集。

昨日國際金融股有明顯回調,料股價喘定後將會再有追捧。股份方面可以留意渣打銀行(2888),自該公司不派發中期息後股價連日捱沽,但其基本營運因素並不壞,可於低位收集,現價買入亦不失為好時機。

股市急跌但鋼鐵價格升勢未止,昨日鞍鋼(347)回調似乎是買入機會,可於\$6.60水平買入。

利好消息方面,中國移動(941)昨午宣佈,中期盈利627億人民幣,增3.5%,中期息1.623港元(增9%),以及上市20周年紀念特別股息每股3.2港元,合共派4.823元。昨午以大成交破位,逢低吸納勝算較高。港鐵公司(66)公佈業績,中期基本業務利潤58.5億元,按年增15.3%。經常性業務利潤44.8億元,按年跌8%;物業發展利潤13.7億元,按年大增5.62倍。中期息維持0.25元。仍可上試高位。

電訊盈科(8)公佈業績,6月底止中期溢利12.9億元,按年增長49%,核心收益175.76億元,按年減少5%,中期股息派8.57仙,按年增加5.02%。料有力反彈。海信科龍(921)公佈業績,中期盈利6.7億人民幣,按年升20.2%,營業收入176億,按年增34.2%,不派中期息。相信短期仍要調整。高偉電子(1415)公佈業績,6月底止中期盈利

921 萬美元，按年增長 2.5 倍，收入 3.2 億，按年上升 5.9%，中期息 1.7179 港仙。公司早前並無發盈喜，強勢料可持續。

中外運航運 (368) 公佈業績，6 月底中期盈利 801 萬美元，去年同期虧損 4,023 萬，不派中期息。公司早前並無為扭虧為盈發盈喜，料短線強勢持續。李寧 (2331) 公佈業績，中期溢利上升 67% 至 1.9 億人民幣，毛利率擴張 1 個百分點；收入上升 11% 至 40 億人民幣，維持不派中期息。股價料可反彈但長線基本因素乏善足陳。俄鋁 (486) 大股東於場外以每股約 \$3.7 元增持公司 7% 股權，最新持股量為 22.8%。屬好消息，可留意。

深圳控股 (604) 發盈喜，半年盈利將按年增逾一倍，去年同期盈利 16.6 億元。原因為出售附屬公司，料刺激有限。移動互聯 (1439) 發盈喜，上半年純利將增加不少於 50%，去年同期賺 3,430 萬人民幣。可再上試高位。聯合醫務 (722) 發盈喜，6 月底止全年盈利將按年增加約 6 倍，去年同期盈利 667.6 萬元。屬一次性項目，短暫反彈後仍會維持弱勢。銀仕來 (1616) 發盈喜，17 年上半年利潤同比將有不少於 4 倍增長。屬一次性項目，低位反彈後仍會弱勢持續。建業地產 (832) 發盈喜，中期溢利將增加不少於 50%；去年同期盈利 2.55 億人民幣。預期可再上試高位。

利淡消息方面，中廣核礦業 (1164) 發盈警，預期 6 月底半年盈利將按年大幅下降，該集團去年同期盈利 2.62 億元。料要繼續探底。中國鐵鈦 (893) 發盈警，預期 6 月底止中期虧損淨額將收窄至不超過約 1.2 人民幣億，去年同期虧損約 2.2 億。月初起已大升，回吐壓力增。中航工業 (232) 發盈警，六個月虧損將大幅減少，屬一次性，短暫反彈後仍會維持弱勢。中國優通 (6168) 發盈警，中期轉盈 (去年同期盈利 4,018 萬人民幣) 為虧。料要再探底。中國海景 (1106) 發盈警，預期中期虧損將大幅增加，去年同期虧損 45 天萬元。屬一次性項目，下試低位可以留意。

營運數據方面，華潤電力 (836) 7 月附屬電廠售電量按年增長不錯，華能新能源 (958) 7 月總發電量按年增長普通。中國建築 (3311) 7 月新簽合約強勁。世茂房地產 (813) 及寶龍地產 (1238) 上月合同銷售金額按年增長不錯，而碧桂園 (2007) 上月數據增長比較強勁，保利置業 (119) 的數據增長只屬普通。東風集團 (489) 上月汽車銷量一般。裕元集團 (551) 及寶勝國際 (3813) 上月營運數據一般。

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述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 11 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。