

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：

鴻騰 (6088)、中石化 (386)、鳳凰衛視 (2008)

推介版塊：

石油股、傳媒股

今天有正面消息的公司：

招商銀行 (3968)、鴻騰 (6088)、紫金礦業 (2899)、大唐新能源 (1798)、華潤燃氣 (1193)、路勁基建 (1098)、鳳凰衛視 (2008)、華融金控 (993)、上海集優 (2345)、西藏水資源 (1115)、申洲國際 (2313)、招金礦業 (1818)、正通汽車 (1728)、聯通 (762)、力高地產 (1622)

今天有負面消息的公司：

惠記 (610)、樂遊科技 (1089)

每天市場展望及評論：

隨著美股走軟，港股上周五承接美股跌勢顯著下挫。上周五港股先裂口低開 344 點，雖然於午後跌幅曾收窄至只跌逾 100 多點，但尾市沽壓加強，恒生指數上周五收報 27,048，險守於 27,000 點關口之上，跌 297 點 (1.1%)。國企指數表現與恒指相約，最終收報 10,694 點，跌 108 點 (1.0%) 比恒指略好。大市成交氣氛略為冷卻，全日成交額約為 845 億港幣。總結上周，恒指總計仍有 164 點 (0.6%) 進帳，國企指數整體表現較恒指好，上升 120 點 (1.1%)。

A 股市場早段低開，於午後成功收復失地止跌回升，收市幾近無升跌，收報 3,269 點。A 股市場成交亦較周四時淡靜，全日總成交額約為 4,800 億元人民幣。

國際金融股及內銀股拖累大下挫，匯豐控股 (5) 及友邦保險 (1299) 各跌 1% 拖低大市逾 50 點，渣打銀行 (2888) 亦跌近 2%。建設銀行 (939)、工商銀行 (1398) 及中國銀行 (3988) 亦拖低大市 84 點，各跌約 1.5%。連日波幅甚大的有色金屬股及鋼材股普遍走低，馬鋼 (323)、鞍鋼 (347) 跌 1.5%，中國鋁業 (2600)、洛陽鉬業 (3993) 跌超過 2%。內房股全線下跌，以民企內房的跌幅較大，融創中國 (1918)、碧桂園 (2007) 跌逾 3%。上周五除淨的電能實業 (6) 回吐 2.8%。

騰訊 (700) 續跌，反而其他科網股普遍向上。金山軟件 (3888)、網龍 (777)、金蝶國際 (268) 逆市向上，當中金蝶升超過 4%。部份教育股有炒作，民生教育 (1569)、宇華教育 (6169) 等曾有明顯升幅，於午後升幅收窄。部份工業股如海天國際 (1882)、建滔

每日觀察名單

公司	原因
招商銀行 (3968)	業績
鴻騰 (6088)	業績
紫金礦業 (2899)	業績
大唐新能源 (1798)	業績
華潤燃氣 (1193)	業績
路勁基建 (1098)	業績
鳳凰衛視 (2008)	業績
華融金控 (993)	業績
上海集優 (2345)	業績
西藏水資源 (1115)	業績
申洲國際 (2313)	業績
招金礦業 (1818)	業績
惠記 (610)	業績
正通汽車 (1728)	業績
聯通 (762)	復牌
力高地產 (1622)	盈喜
樂遊科技 (1089)	盈警

數據速覽

昨天恆指	27,048
變動/%	-297/-1.1%
昨天國企指數	10,694
變動/%	-108/-1%
大市成交 (億港幣)	844.8
沽空金額 (億港幣)	91.3
佔大市成交比率	10.8%
上證指數	3,269
變動/%	0/0%
昨晚道指	21,675
變動/%	-76/-0.4%
金價 (美元/安士)	1,284
變動/%	-4/-0.3%
油價 (美元/桶)	48.5
變動/%	1.4/3.1%
美國 10 年債息 (%)	2.20
變動 (點子)	+1bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.17890	1.16350

積層版 (1888) 上升。藍籌股方面，續後的國泰 (293) 及中國平安 (2318) 是表現最好的兩隻成份股，兩隻均升近 1.5%。

踏入八月下旬大市轉弱，由匯控 (5) 及友邦 (1299) 帶領；恆指已失 10 天及 20 天線的關口，且看騰訊 (700) 及內銀能否助大市擺脫下試 50 天線 (26,470) 的機會。

鴻騰 (6088) 亮麗的業績消除了股值偏高的疑慮，逢低收集。石油股於內地市場企穩，加上油價回升，石油股應可受惠。可留意中石化 (386)，該股 RSI 已跌至約 25，已屬嚴重超賣，可現價買入。鳳凰衛視 (2008) 中期業績扭虧為盈，加上公司上周五宣布撤銷本港免費電視牌照申請，避免沾手難以經營的本地電視業務屬利好消息，可現價買入博短期反彈。

利好消息方面，招商銀行 (3968) 公佈業績，6 月底止中期盈利 392.6 億人民幣，按年增長 11.43%；營業淨收入 1130 億元，按年下跌 0.32%；不派中期息。可追落後。鴻騰 (6088) 公佈業績，六月底止六個月利潤為 6740 萬美元，增加近 1.9 倍；營收為 13.8 億美元，增加 32.4%；2016 年度末期股息每股 0.047 港元。業績亮麗，強勢料持續。紫金礦業 (2899) 公佈業績，中期盈利 15.1 億人民幣，按年增長 1.8 倍；營業收入 375.2 億元，按年下跌 3.5%；不派中期息。受惠金價企穩，可反彈。大唐新能源 (1798) 公佈業績，6 月底止中期純利 4.55 億人民幣，按年增長 1.15 倍；收入 34.7 億元，按年上升 16.3%；維持不派中期息。現價近支持位置，可留意。華潤燃氣 (1193) 公佈業績，6 月底止中期盈利 21.1 億元，按年增 8.05%；收入 177 億元，按年增 14.8%；中期息 15 仙。仍有力探頂。

路勁基建 (1098) 公佈業績，6 月底止中期盈利 2.84 億元，按年增長 30%；收入 31.7 億元，按年下跌 27.3%；派中期息 15 仙。料有力再升。鳳凰衛視 (2008) 公佈業績，6 月底止半年盈利 7422 萬元，去年同期虧損 3625 萬元；總收入 16 億元，按年下跌 6.66%；不派中期息。低位有吸引力，可再升。華融金控 (993) 公佈業績，6 月底止中期盈利 5.84 億元，按年增長 1.68 倍；收入 8.65 億元，按年上升 2.8 倍；不派中期息。料稍作反彈。上海集優 (2345) 公佈業績，中期盈利 1.59 億人民幣，按年增長 40.77%；收入 42.89 億元，按年上升 11.52%；不派中期息。仍有力探頂。西藏水資源 (1115) 公佈業績，6 月底止中期溢利 1.61 億人民幣，按年上升 2.4%；收入 4.56 億元，按年增長 4.51%；不派中期息。吸引力一般。

申洲國際 (2313) 公佈業績，六個月淨利潤 18 億人民幣，上升約 24.1%；銷售額 82.6 億人民幣，增長 18.9%；首次派中期息每股 0.70 港幣。強勢料持續。招金礦業 (1818) 公佈

本地市場導報

2017年8月21日

業績，六個月溢利約 4 億人民幣，增長約 56%；收入約 30.4 億人民幣，下降約 6%；維持不派中期息。受惠金價企穩，預期股價可稍反彈。正通汽車 (1728) 公佈業績，六月底半年純利升 1.04 倍至 5.2 億人民幣；營業額升 7%至 156 億；維持不派中期息。近期股價已呈弱勢，業績已在市場預期內，料再要探底。聯通 (762) 復牌，母公司落實混改細節，亦澄清未簽署任何公司股份認購協議，聯通將於今天復牌；加上早前宣佈的中期業績優於大市預期，料有好表現。力高地產 (1622) 發盈喜，預期盈利按年增長一至兩倍；去年同期盈利 1.17 億人民幣。只因投資物業增值，有限刺激。

利淡消息方面，惠記 (610) 公佈業績，6 月底止盈利 1.35 億元，按年下跌 10.93%；收入 29.21 億元，按年上升 18.12%；派中期息 3.8 仙。調整已多，反可以留意。樂遊科技 (1089) 發盈警，預期 6 月底止中期利將顯著下降；去年同期賺的 3930 萬元。要再試支持。

本地市場導報

2017年8月21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 21 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。