

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

每日觀察名單

公司	原因
中華煤氣 (3)	業績
海螺水泥 (914)	業績
康哲藥業 (867)	業績
中糧包裝 (906)	業績
金鷹商貿 (3308)	業績
中國生物製藥 (1177)	業績
卡撒天嬌 (2223)	業績
藥明生物 (2269)	業績
國泰航空 (293)	購入資產

數據速覽

昨天恆指	27,155
變動/%	107/0.4%
昨天國企指數	10,752
變動/%	58/0.5%
大市成交 (億港元)	818.9
沽空金額 (億港元)	94.9
佔大市成交比率	11.6%
上證指數	3,287
變動/%	18/0.6%
昨晚道指	21,704
變動/%	29/0.1%
金價 (美元/安士)	1,288
變動/%	4/0.3%
油價 (美元/桶)	47.5
變動/%	-1/-2%
美國 10 年債息 (%)	2.19
變動 (點子)	±0bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.18080	1.16540

■ 大市分析

是日推介：

美聯集團 (1200)、中海外 (688)、復星國際 (656)

推介版塊：

內房股、綜合企業

今天有正面消息的公司：

中華煤氣 (3)、海螺水泥 (914)、康哲藥業 (867)、中糧包裝 (906)、金鷹商貿 (3308)、中國生物製藥 (1177)、卡撒天嬌 (2223)、藥明生物 (2269)、國泰航空 (293)

今天有負面消息的公司：

無

每天市場展望及評論：

港股昨日成功止住兩連跌並回升。昨日恆生指數高開 53 點後升幅擴大，一度升超過 170 點，但尾市欠缺動力致使升幅收窄，最終只升 107 點 (0.4%)，收報 27,155 點。國企指數方面波幅不多，而升幅則較恆生指數為大，全日共升 58 點 (0.5%)，收報 10,752 點。成交方面與上一交易日相約，微跌約 26 億港元，全日成交額約為 819 億港元。

A 股方面同樣造好，上證指數高開 5 點後反覆向上，最終以近全日最高位收市，升 18 點 (0.6%)，收報 3,282 點，成功締造 3 連升並逼近 3,300 關口。A 股成交額方面較上一交易日縮減，總成交額約為 4,600 億元人民幣。

手機設備股昨日普遍上揚，昨日表現最好的藍籌是瑞聲科技 (2018) 升 4.3%，比亞迪電子 (285) 與通達集團 (698) 同樣升逾 4%。內房股昨日表現亮麗，在中國恒大 (3333) 升接近 18% 的帶領下全線向好，融創中國 (1918) 升近 7%，碧桂園 (2007) 亦升 4.5%。而受惠於油價向好，「三桶油」[中海油 (883)、中石化 (386)、中石油 (857)] 升 1.5% - 3.7%。中資電訊股亦受中國聯通 (762) 混改的消息帶動而造好，中國聯通、中移動 (941)、中國電信 (728) 均升。

市況穩定下黃金相關股再捱沽，招金礦業 (1818) 及靈寶黃金 (3330) 分別跌 1.5% 及 2.5%。燃氣股逆市下挫，新奧能源 (2688) 跌 4.2%，華潤燃氣 (1193) 下挫 7.5%。香港電視 (1137) 續後大跌，收市跌 16%，其他本地通訊股亦有輕微跌幅。汽車股亦普遍有回吐，除長城汽車 (2333) 普遍向下，以北京汽車 (1958) 跌 2.9% 表現最差。

昨日中午多隻股份宣佈優於或與市場預期相若的業績後，大部份皆出現「好消息出貨」的現象，與八月中上旬的情況有改變。要再觀察這現象會否持續，亦可能反映市場已認為再上空間縮減，利淡短期大市氣氛。10天及20天線現交疊在27,300水平，為上方最近阻力；往下26,500為50天線的重要支持。

美聯集團(1200)早前已發盈喜料扭虧，將於8月30日宣佈中期業績。我們相信市場仍未完全反映利好消息。現價買入。昨日內房股被資金偷步炒起，經一輪調整後再次起步，配合各內房股的強勁業績支持下，今日可以留意中海外(688)，於25元左右有強勁支持後回彈，可現價買入。復星國際(656)昨日突破12元水平，成交額配合，公司持續進行回購，現價買入。

利好消息方面，中華煤氣(3)公佈業績，6月底中期盈利44.7億元，按年增3.3%；營業額154.3億元，增9%；維持派中期息12仙。增長中規中矩，母公司恆基(12)吸引力較大。海螺水泥(914)公佈業績，6月底止中期利潤67.4億人民幣，按年增長1.01倍；營業收入319億元，按年增長33.1%；維持不派中期息。純利增幅與盈喜預期相近，料稍有反彈。康哲藥業(867)公佈業績，六月底中期溢利8億人民幣，增長22.9%；營業額增長34.0%至27億人民幣；中期息每股0.1293人民幣，增長22.9%。料有正面刺激。中糧包裝(906)公佈業績，6月底半年盈利1.68億人民幣，按年增11.3%；收入28.5億，按年增11.3%；中期息8.2港仙，大增1.8倍。上周五股價已有突破，可留意。

金鷹商貿(3308)公佈業績，6月底止中期盈利5.8億人民幣，按年增長60.6%；收益23.2億元，按年上升7.6%；派中期息6分，無特別息(去年0.168人民幣)。基本面吸引力一般。中國生物製藥(1177)公佈業績，6月底止中期盈利11億人民幣，按年增長25.7%；收入74.8億元，按年上升10.56%；派第二季股息2港仙，增三成三。調整已多，料有反彈。卡撒天嬌(2223)公佈業績，6月底中期盈利2222萬元，按年增長2.21倍；收入1.77億元，按年下跌3.91%；不派中期息。可稍反彈。藥明生物(2269)公佈業績，六個月純利9220萬人民幣，增長9.9%；收益6.5億人民幣，增長59.5%；不派息。料有反彈。國泰航空(293)將購入資產，以約317億港元購買32架A321-200neo型飛機，以取代現役機隊中的23架單通道客機，開拓更多航點。飛機預計於2020年至2023年期間交付。近月已跑輸大市，料仍要探底。

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。

本地市場導報

2017年8月22日

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22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。