

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：

美聯集團 (1200)、交通銀行 (3328)、香港交易所 (388)

推介版塊：

內銀股

今天有正面消息的公司：

中國神華 (1088)、華晨中國 (1114)、中材股份 (1893)、中國建材 (3323)、兗州煤業 (1171)、中國財險 (2328)、人保 (1339)、力高地產 (1622)、IGG (799)、中國石油化工 (386)、天鵝互動 (1980)、洛鋁 (3993)、東風 (489)

今天有負面消息的公司：

同仁堂科技 (1666)、長城汽車 (2333)、中信証券 (6030)、金風科技 (2208)、中國中車 (1766)、兩潤食品 (1068)

每天市場展望及評論：

上周五港股非常強勢，早上雖然只高開 20 點更曾一度下跌，但一瞬變轉跌為升，其後升幅不斷擴大，於午後再發力，創下近 27 個月的高位，恒指收報 27,848 點，升 330 點 (1.2%)。國企指數表現得更好，全日高開高走，最終升 237 點 (2.2%)，收報 11,288 點，大幅度跑贏恒指。港股成交非常暢旺，全日成交額達 1,153 億港元。總結上周，恒生指數共升 800 點 (3.0%)，國企指數表現非常亮眼，並升 594 點 (5.6%)。

A 股市場方面表現同樣向好，上證指數低開不足一點後隨即向上，升幅同樣不斷擴大，最終以近全日最高位收市，重上 3,300 點並創下近兩個月新高，收報 3,332 點，升 60 點 (1.8%)。大市成交亦告活躍，較上日增加，全日成交額約為 4,700 億元人民幣。

大市向好動力依然來自內銀股，建行 (939)、工行 (1398)、交行 (3328) 及中行 (3988) 合共為恒指帶來 165 點的上升，分別上升 2.7% - 3.8%。內險股除中國平安 (2318) 外全線向好，新華保險 (1336) 升 3.3%，中國人壽 (2628) 升 4.4%，亦最表現最好的恒指成份股。本地券商股再有追捧，耀才證券 (1428) 升半成，國泰君安 (1788) 升 7%。中海油 (883) 的好業績帶領油股造好，「三桶油」[中石油 (386)、中石油 (857)、中海油] 分別升 2.4% - 3.9%，同樣帶領大市上揚。手機設備股繼續「落鏢」，通達 (698) 續後升 9%。

澳門水災似乎對澳門博彩股非常不利，上周五再有更顯著下跌。永利澳門 (1128) 跌 2.0%，美高梅中國 (2282) 下跌 2.5%。燃氣股方面個別發展，連日下挫的昆侖能源

每日觀察名單

公司	原因
中國神華 (1088)	業績
華晨中國 (1114)	業績
中材股份 (1893)	業績
中國建材 (3323)	業績
兗州煤業 (1171)	業績
中國財險 (2328)	業績
人保 (1339)	業績
力高地產 (1622)	業績
IGG (799)	業績
中國石油化工 (386)	業績
天鵝互動 (1980)	業績
同仁堂科技 (1666)	業績
長城汽車 (2333)	業績
中信証券 (6030)	業績
金風科技 (2208)	業績
中國中車 (1766)	業績
兩潤食品 (1068)	業績
洛鋁 (3993)	業績
東風 (489)	業績

數據速覽

昨天恆指	27,848
變動/%	330/1.2%
昨天國企指數	11,288
變動/%	237/2.2%
大市成交 (億港元)	1152.6
沽空金額 (億港元)	117.1
佔大市成交比率	10.2%
上證指數	3,332
變動/%	60/1.8%
昨晚道指	21,814
變動/%	30/0.1%
金價 (美元/安士)	1,294
變動/%	7/0.6%
油價 (美元/桶)	47.7
變動/%	0.2/0.5%
美國 10 年債息 (%)	2.17
變動 (點子)	-1bps

人民幣兌換參考價格

賣出	買入
----	----

1.18530

1.16980

(135) 靠穩升 1.5%，新奧能源 (2688)、港華燃氣 (1083) 及中國燃氣 (384) 則逆市下挫。水務股亦有沽壓，中滔環保 (1363) 領跌，下挫 7.7%。

周五晚恆指期貨夜市已上破兩萬八大關，北韓事件相信影響輕微。周三結算前強勢料持續，指數已連升八個月，但仍未破 2003 年 4 月起連升個 11 月的記錄。

周末期間一手樓大賣，展望九月仍有多個新盤開售，預期美聯 (1200) 股價可維持上周的強勢。現價買入。預料內銀股於業績全數發放前仍然會是市場追捧的對象，可留意交通銀行 (3328)，該股是四大內銀中較為落後的一隻，可現價買入以破頂為目標。香港交易所 (388) 早前超賣，上週五跟隨大市上升，加上成交配合，股價重返 50 天線，預料仍有上升空間，現價買入。

利好消息方面，中國神華 (1088) 公佈業績，6 月底中期盈利 263 億人民幣，按年上升 1.43 倍；經營收入 1205.18 億元，增長 53.09%；維持不派中期息。屬行業內首選，可再試高位。華晨中國 (1114) 公佈業績，6 月底止中期純利 23.11 億人民幣，按年增長 28.23%；營業額 28.37 億元，按年升 14.14%；維持派中期息 11 港仙。強勢料持續，行業首選之一。中材股份 (1893) 公佈業績，6 月底止中期利潤 5.96 億人民幣，按年大升 93.88%；營業總收入 251.06 億元，按年增長 15.42%；維持不派中期息。強勢料持續，行業首選之一。中國建材 (3323) 公佈業績，6 月底止中期溢利 8.85 億人民幣，按年飆升 7.11 倍；營業收入 533.62 億元，按年上升 20.99%；維持不派中期息。有力試高位唯基本面以中材股份 (1893) 較佳。兗州煤業 (1171) 公佈業績，6 月底止中期盈利 34.51 億人民幣，按年增長 8.2 倍；銷售收入 229.22 億元，按年上升 82.2%；維持不派中期息。有力再反彈。

中國財險 (2328) 公佈業績，6 月底止中期盈利 120.83 億人民幣，按年增長 13.48%；總保費收入 1796.83 億元，按年上升 10.99%；維持不派中期息。有力再破頂，行業首選之一。人保 (1339) 公佈業績，6 月底止中期盈利 88.15 億人民幣，按年增長 14.11%；總保費收入 2797.26 億元，上升 5.73%；維持不派中期息。可再試高位唯基本面以平保 (2318)、中國財險 (2328) 較佳。力高地產 (1622) 公佈業績，6 月底止中期盈利 3.22 億人民幣，按年上升 1.56 倍；收益 30.1 億元，增長 30.72%；恢復派中期息 2 分。料可再升；基本面以中海外 (688) 及萬科企業 (2202) 較佳。IGG (799) 公佈業績，6 月底止中期溢利 7671 萬美元，按年上升 1.94 倍；派中期息 13 港仙及特別股息 22 港仙，合共派息 35 港仙；上年同期派 4.7 港仙。可試高位。

中國石油化工 (386) 公佈業績，6 月底止中期溢利 279 億人民幣，按年上升 40.1%；派中期息 10 分，升 27%。可反彈但石油類股份短線仍會跑輸。天鵝互動 (1980) 公佈業績，6 月止 6 個月中期溢利 1.47 億人民幣，升 91.41%；維持不派息。公司亦宣佈六億港元回購計劃，可留意。洛鉬 (3993) 公佈業績，六月底止中期純利 11.6 億人民幣，按年升 1.2 倍；營業額升逾三倍，至 117 億；維持不派中期息。強勢可持續。東風 (489) 公佈業績，六月底止中期純利 70.4 億人民幣，按年升 4%；營業額微升 1%；恢復派中期息 0.10 人民幣。股價上周走強追落後，唯基本面仍以吉利 (175) 及華晨 (1114) 較佳。

利淡消息方面，同仁堂科技 (1666) 公佈業績，6 月底止中期純利 4.16 億人民幣，按年倒退 3.25%；營業額 27.81 億元，按年升 2.71%；維持不派中期息。刺激有限。長城汽車 (2333) 公佈業績，6 月底止中期盈利 24.2 億人民幣，按年下跌 50.87%；營業總收入 412.56 億元，按年跌 1%；維持不派中期息。版塊內以華晨 (1114)、吉利 (175) 較佳。中信証券 (6030) 公佈業績，6 月底止中期溢利 49.27 億人民幣，按年下跌 6.01%；總收入及其他收入 251.41 億元，按年增長 3.5%；維持不派息。版塊不是市場焦點。

金風科技 (2208) 公佈業績，6 月底止中期盈利 11.33 億人民幣，按年下跌 21.87%；收入 97.8 億元，按年下跌 9.78%；維持不派中期息。料要探底；版塊不是市場焦點。中國中車 (1766) 公佈業績，6 月底止，中期盈利 36.73 億人民幣(人民幣·下同)，按年下跌 23.41%；收入 868.26 億元，按年下跌 5.95%；維持不派中期息。版塊不是市場焦點。雨潤食品 (1068) 公佈業績，6 月底止中期虧損 5.52 億元，去年同期虧損 6.72 億元；收益 58.02 億元，按年減少 35.43%；維持不派中期息。無甚吸引。

本地市場導報

2017年8月28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 28 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。