

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：

粵海投資 (270)、比亞迪電子 (285)、招金礦業 (1818)

推介版塊：

手機設備股、黃金相關股

今天有正面消息的公司：

世茂房地產 (813)、中國中冶 (1618)、中國鐵建 (1186)、郵儲銀行 (1658)、上海實業控股 (363)、中國信達 (1359)、中國交通建設 (1800)、國浩集團 (53)、粵海投資 (270)、東方航空 (670)

今天有負面消息的公司：

中石化油服 (1033)、數碼通電訊 (315)、南方航空 (1055)、新華保險 (1336)

每天市場展望及評論：

北韓於昨天早上發射導彈飛越日本領空，令到早前稍為緩和的美朝局勢再度升溫，環球股市普遍下挫。恆指低開 118 點後，一度跌 224 點至全日低位的 27,638 點，其後跌幅收窄，午後跌幅曾經收窄至 23 點，收市跌 98 點 (0.4%)。國指走勢跟恆指相若，收市跌 45 點 (0.4%)，報 11,296 點。大市成交金額約 949 億港元，較上日略減。內地股市個別發展，上證指數微升 2 點，深成指跌 47 點 (0.4%)。兩市成交金額約 5,653 億元人民幣，較上日縮減近 12%。

騰訊 (700) 跌 1%，收市價失守 320 元水平。金融股回吐，滙控 (5) 跌 0.7%；建行 (939) 跌 0.3%；友邦 (1299) 跌 0.9%；港交所 (388) 跌 0.8%；國壽 (2628) 跌 1.6%；太保 (2601) 跌 3.5%，為最日表現最差國指成份股。中信股份 (267) 昨日中午公布業績，收市升 1.9%。

濠賭股全線反彈，當中以藍籌股銀娛 (27) 表現最佳，升 2.7%，為昨日升幅第二大藍籌。手機設備股繼續熱炒，丘鈦科技 (1478) 急升 14%；高偉電子 (1415) 升 7.2%；瑞聲科技 (2018) 先跌後回升，漲 3% 再創上市新高，為昨日升幅最大藍籌。金屬及礦業股上漲，紫金礦業 (2899) 升 3.1%；俄鋁 (486) 升 2%；五礦資源 (1208)、江西銅業 (358) 及洛鋁 (3993) 升 1.4%-1.6%。內房股個別發展，恆大 (3333) 續後升 11.8%；合景泰富 (1813) 升 6.8% 創逾兩年新高；綠城中國 (3900) 及碧桂園 (2007) 則分別跌 3.4% 及 2.1%。萬達酒店 (169) 反彈 5.6%。

期指結算日恆指可望在高位企穩，大市已連升八個月唯版塊輪動將繼續，令下跌空間有限。

### 每日觀察名單

公司	原因
世茂房地產 (813)	業績
中國中冶 (1618)	業績
中國鐵建 (1186)	業績
郵儲銀行 (1658)	業績
上海實業控股 (363)	業績
中國信達 (1359)	業績
中國交通建設 (1800)	業績
國浩集團 (53)	業績
粵海投資 (270)	業績
江西銅業 (358)	業績
東方航空 (670)	業績
中石化油服 (1033)	業績
數碼通電訊 (315)	業績
南方航空 (1055)	業績
新華保險 (1336)	業績

### 數據速覽

昨天恆指	27,765
變動/%	-98/-0.4%
昨天國企指數	11,296
變動/%	-45/-0.4%
大市成交 (億港元)	948.9
沽空金額 (億港元)	100.5
佔大市成交比率	10.6%
上證指數	3,365
變動/%	2/0.1%
昨晚道指	21,808
變動/%	-5/0.0%
金價 (美元/安士)	1,326
變動/%	34/2.6%
油價 (美元/桶)	46.7
變動/%	-1.2/2.5%
美國 10 年債息 (%)	2.09
變動 (點子)	-4bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.19140	1.17590

短線仍以 27,500 區域作止蝕，繼續持貨。

粵海投資 ( 270 ) 業績亮麗，增派股息，穩健增長之選。現價買入。臨近新型號手機發佈前夕，手機設備股繼續受到市場關注。可留意比亞迪電子 ( 285 )，該股於昨日 20 元位置有支持後成功收復大部份失地，可現價買入博短期破 52 週高位 ( 22.80 元 )。早前美國及朝鮮緊張局勢稍為降溫，但北韓突然發射導彈飛越日本領空，刺激金價急升，可留意黃金相關股如招金礦業 ( 1818 )，現價買入。

利好消息方面，世茂房地產 ( 813 ) 公布業績，6 月底止中期利潤 38.79 億人民幣，按年增長 28.1%；收入 358.22 億元，按年上升 19.34%；中期股息派 40 港仙，升五成四。仍可上試高位。中國中冶 ( 1618 ) 公布業績，6 月底中期盈利 26.75 億人民幣，按年上升 10.71%；營業總收入 1,010.85 億元，增長 5.49%；維持不派中期息。料反彈乏力；版塊不是市場焦點。中國鐵建 ( 1186 ) 公布業績，6 月底止中期純利 65.23 億人民幣，按年升 12.04%；營業額 2,889.61 億元，按年升 8.34%；維持不派中期息。版塊不是市場焦點；行業內以中交建 ( 1800 ) 較可取。郵儲銀行 ( 1658 ) 公布業績，6 月底止半年盈利 266 億人民幣，按年增 14.51%；營業收入 1,059.73 億元，按年增 13.6%；不派中期息。大型銀行較吸引。上海實業控股 ( 363 ) 公布業績，6 月底止中期溢利 16.21 億元，按年增長 5.4%；營業額 121.41 億元，按年增長 31.56%；派中期息 46 仙，與去年中期及特別息總額相同。無甚吸引。中國信達 ( 1359 ) 公布業績，6 月底止中期盈利 88.82 億人民幣，按年增長 10.91%；收入 606.1 億元，按年上升 33.19%；維持不派中期息。可再上試高位。中國交通建設 ( 1800 ) 公布業績，6 月底中期盈利 78.68 億人民幣，按年增長 8.4%；收入 1,892.8 億元，按年上升 3.82%；維持不派中期息。屬行業首選唯版塊不是市場焦點。國浩集團 ( 53 ) 公布業績，6 月底止全年盈利 61.24 億元，按年增長 98.33%；營業額 232.2 億元，上升 23%；維持派末期息 3 元。破頂之勢可持續。粵海投資 ( 270 ) 公布業績，6 月底中期盈利 37.86 億元，按年上升 66.4%；收入 59.2 億元，增加 11.29%；派中期息 14.5 仙，升 16%。仍有力再升。江西銅業 ( 358 ) 公布業績，6 月底中期盈利 9.74 億人民幣，按年增長 51.41%；營業收入 982.86 億元，按年上升 8.96%；維持不派中期息。屬焦點版塊，仍有吸引力。東方航空 ( 670 ) 公布業績，6 月底中期盈利 43.41 億人民幣，按年增長 34.4%；收入 484.23 億元，按年上升 4.51%；不派中期息，去年派 0.051 人民幣。可稍反彈。

利淡消息方面，中石化油服 ( 1033 ) 公布業績，6 月底半年虧損 21.32 億人民幣元，去年同期虧損 44.38 億元；營業收入 198.42 億元，按年增 6.17%；維持不派息。行業內以中石化 ( 386 ) 較佳。數碼通電訊 ( 315 ) 公布業績，6 月底止全年溢利 6.72 億元，按年下跌

## 本地市場導報

2017年8月30日

15.69%；收入 87.15 億元，按年減少 52.52%；末期股息派 33 仙，全年派息 60 仙，按年不變。吸引力一般。南方航空（1055）公布業績，中期盈利 27.72 億人民幣元，按年下跌 11.1%；經營收入 604.88 億元，按年上升 11.77%；維持不派中期息。可稍反彈。新華保險（1336）公布業績，6 月底止中期盈利 32.37 億人民幣，按年下跌 2.88%；總保費收入及保單管理費收入 612.73 億元，按年減少 13.8%；維持不派中期息。有回吐壓力。

## 本地市場導報

2017年8月30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、提示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示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30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。