

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：

永利 (1128)、鴻騰 (6088)、中國國航 (753)

推介版塊：

手機設備股、內地航空股

今天有正面消息的公司：

會德豐 (20)、九倉 (4)、交銀國際 (3329)、HSSP INTL (3626)、香港興業 (480)

今天有負面消息的公司：

無

每天市場展望及評論：

東北亞局勢再度緊張，亞太股市全線下挫。恒指低開 71 點後一度跌 253 點，其後跌幅收窄至 68 點，午後最多跌 290 點，見 27,662 點的全日低位，收市報 27,740 點，跌 212 點 (0.8%)。國企指數收市報 11,182 點，跌 102 點 (0.9%)。全日成交金額下跌至約 876 億港元，為兩週新低。上證升 0.4%，深成指升 0.8%。兩市成交額約 6,464 億元人民幣。

內銀股績後繼續受壓，建行 (939)、交銀 (3328)、工行 (1398) 及中行 (3988) 跌 0.5% 至 1.7%。平保 (2318) 昨日除息跌 0.3%；國壽 (2628) 跌 1.2%。港交所 (388) 跌 1.5%；中銀香港 (2388) 跌 1.8%，匯控 (5) 跌 0.3%；聯想集團 (992) 創逾 6 年新低，收市跌 1.2%；中移動 (941) 跌 1.3%；騰訊 (700) 跌 1.3%。友邦 (1299) 逆市升 0.2%；個別濠賭股造好，銀娛 (27) 破頂升 1.4%，高見 51.9 元；金沙 (1928) 升 0.7%。

朝鮮局勢不明朗刺激金價上升利好黃金相關股，中國黃金 (2099) 升 8.2%；靈寶 (3330) 升 7.5%；招金礦業 (1818) 午後急升，收市升 4.4%。手機設備股被熱炒，高偉電子 (1415) 升 21.7%；通達 (698) 升 11.6%；瑞聲科技 (2018) 升 2%，為昨日表現最好藍籌。煤價回軟拖累煤炭股表現，神華 (1088) 跌 3.5%，為表現最差恆指成份股。資源股個別發展，鋼鐵股表現較差，重鋼 (1053) 跌 3.5%；鋁業股早上表現突出，俄鋁 (486) 升破頂，最多升 5.7%，惟收市倒跌 0.4%；五礦資源 (1208) 升 3.9%。車股亦個別發展，比亞迪 (1211) 及長汽 (2333) 分別升 0.9% 及 1.7%；廣汽 (2238) 及吉利 (175) 分別跌 1.6% 及 1%。科網股逆市跑出，博雅互動 (434) 升 14.7%；雲遊 (484) 升 14.1% 破頂；金碟 (268) 升 7.6% 破頂。

恆指回試 10 天線支持後及時反彈，成交縮減至少於 880 億。二三線及細價股如預期般繼續成為市場焦點；然而一) 少於兩成一的升幅不能打進十大榜、二) 十大榜尚無創業版股份。

每日觀察名單

公司	原因
會德豐 (20) 與九倉 (4)	分拆上市
交銀國際 (3329)	納入指數
HSSP INTL (3626)	盈喜
香港興業 (480)	出售資產
萬裕科技 (894)	出售資產
信利國際 (732)	營運數據
廣汽集團 (2238)	營運數據
中國恒大 (3333)	營運數據
雅居樂 (3383)	營運數據
萬科企業 (2202)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	27,740
變動/%	-212/-0.8%
昨天國企指數	11,183
變動/%	-103/-0.9%
大市成交 (億港元)	876.8
沽空金額 (億港元)	77.1
佔大市成交比率	8.8
上證指數	3,380
變動/%	12/0.4%
昨晚道指	休市
變動/%	休市
金價 (美元/安士)	1,334
變動/%	8/0.6%
油價 (美元/桶)	47.4
變動/%	0.2/0.4%
美國 10 年債息 (%)	2.14
變動 (點子)	-1bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.20590	1.19030

濠賭股及本地地產股仍可以留意。

龍頭銀娛 (27) 昨已破頂，永利 (1128) 料亦會受惠賭收增長理想，仍可留意。現價買入。手機設備股近期受惠於蘋果及三星將推出手機的消息下仍然會是市場熱炒的對象，鴻騰 (6088) 昨日再度破頂，仍可現價買入再短線投資。人民幣昨日創逾 15 個半月新高，人民幣強勢有利內地航空股，可留意中國國航 (753)，現價買入。

利好消息方面，會德豐 (20) 與九倉 (4) 建議分拆九龍倉置業地產獨立以介紹形式上市已獲聯交所批准。九倉擬宣派一項特別中期息，並以分派方式派付，即按每 1 股九倉股份獲發 1 股九龍倉置業；九龍倉置業仍然是會德豐擁有 62% 權益的附屬公司。兩者調整已多，可留意。交銀國際 (3329) 被納入恒生港股通指數和恒生綜合中小型股指數等，昨日起生效。行業不屬市場焦點，刺激料有限。HSSP INTL (3626) 發盈喜，6 月 30 日止年度溢利將增加超過 230%。買賣兩間，可吸引注意。香港興業 (480) 出售信德中心物業，代價為 7.5 億元，賬面收益約 5.5 億元；分別為市值的 8% 及 11%。股價近期已走強，料仍有利好刺激。萬裕科技 (894) 補充出售生產鋁箔資產的進展。股價昨天已大升，回落後仍可留意。

營運數據方面，信利國際 (732) 營運數據持續偏弱。廣汽集團 (2238) 上月銷量按年增長幅度不錯。三隻內房股公佈上月銷售數據，中國恒大 (3333) 的數據按年及按月均錄得大幅倒退；雅居樂 (3383) 預售金額數據不錯；萬科企業 (2202) 合約銷售金額按年增長幅度強。

本地市場導報

2017年9月5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 9 月 5 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。