

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
陽光房地產基金 (435)	業績
國美零售 (493)	回購
互太紡織 (1382)	遭索賠
長城汽車 (2333)	營運數據
首創置業 (2868)	營運數據
遠洋集團 (3377)	營運數據
綠城中國 (3900)	營運數據
花樣年 (1777)	營運數據
龍湖地產 (960)	營運數據
中國奧園 (3883)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	27,741
變動/%	1/0%
昨天國企指數	11,191
變動/%	8/0.1%
大市成交 (億港元)	770.9
沽空金額 (億港元)	69.7
佔大市成交比率	9.0%
上證指數	3,384
變動/%	4/0.1%
昨晚道指	21,753
變動/%	-234/-1.1%
金價 (美元/安士)	1,339
變動/%	5/0.4%
油價 (美元/桶)	48.6
變動/%	1.3/2.8%
美國 10 年債息 (%)	2.07
變動 (點子)	-5bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.20380	1.18830

■ 大市分析

是日推介：

正通汽車 (1728)、龍湖地產 (960)、金地商置 (535)

推介版塊：

內房股

今天有正面消息的公司：

陽光房地產基金 (435)、國美零售 (493)

今天有負面消息的公司：

互太紡織 (1382)

每天市場展望及評論：

隔晚美股假期休市，恆指昨日高開 57 點，其後升 131 點至全日高位 27,871 點，午後走弱，跌至 27,685 點全日低位，收市報 27,741 點，升 1 點。國企指數報 11,191 點，升 8 點 (0.1%)。大市成交額大幅縮減至大約 770 億港元。內地股市低開高走，上證升 4 點 (0.1%)；深成指升 24 點 (0.2%)。兩市成交金額跌至 5,626 億元人民幣，較上日縮減約 13%。

騰訊 (700) 午後轉跌，收市跌 0.1%。內銀股昨日普遍回升，工行 (1398) 升 0.5%，為成交第三大港股；中行 (3988) 升 2%；交銀 (3328) 升 0.2%；建行 (939) 升 0.7%。九倉 (4) 分拆業務上市獲批，甫開市升 5.9% 至全日高位，收市升 3.6%，為昨日升幅最大藍籌。會德豐 (20) 亦曾升 3.5%，其後升幅收窄，收市升 1.1%。

連日熱炒的手機設備股全線高開低收，高偉電子 (1415) 早段曾升 12% 破頂，其後一度倒跌，收市微升 0.2%；鴻騰 (6088) 及瑞聲科技 (2018) 同樣於早段破頂，收市分別倒跌 2.2% 及 0.8%。教育落鏢，宇華教育 (6169) 及民生教育 (1569) 分別急漲 11.3% 及 11%。廣汽 (2238) 8 月份營運數據理想，股價升 3.1%。重型裝備股受追捧，中國重汽 (3808) 及中國龍工 (3339) 破頂，分別升 6.8% 及 6%。內房股跑贏大市，融創中國 (1918) 升 7.7%；合景泰富 (1813) 連日造好，昨日升 7.5% 再升破頂；萬科 (2202) 上月銷售數據佳，股價高見 24.7 元，收市升 3%，為升幅最大國指成份股。紙業股全線上升，玖紙 (2689) 破頂升半成；晨鳴 (1812) 升 1.8%。煤炭股繼續走弱，神華 (1088) 及兗州煤 (1171) 分別跌 1.9% 及 1.8%，前者為表現最差藍籌。濠賭股普遍下跌，新濠 (200) 跌 2.7%；銀娛 (27) 跌 1.3%。

大市繼續牛皮，總成交續跌至僅 771 億元。恆指失守十天線 27,790 但仍在廿天線 27,561

之上。ADR 及場外期貨顯示今天要考驗後者的支持。二三線及細價股相信繼續熱炒。

正通汽車 (1728) 七月下旬開始橫行消化升幅，成交維持活躍。昨日升穿天線，在反覆市況中高收，仍可以留意。現價買入。個別內房股連日有追捧，可留意當中未有異動的股份。龍湖地產 (960) 早前上調全年銷售目標，加上昨日公佈的銷售數據不俗，可考慮在 18.6 元左右買入。金地商置 (535) 被納入港股通名單，股價於 0.8 元以下已橫行多時，期望趁近日內房股造好及憧憬北水購入利好股價，0.8 元或以下買入。

利好消息方面，陽光房地產基金 (435) 公佈業績，6 月底止全年可分派收入 4.35 億元，按年升 4.71%；末期分派每單位 13.3 仙及特別分派 7.5 仙，全年合共分派 33 仙，分派回報率 6.25%。仍有吸引力。國美零售 (493) 宣佈回購，昨日 (5 日) 已以 0.81-0.82 元從市場上購回 6,000 萬股，動用 4,880 萬元，會根據市況作進一步購回股份。回購是公司自本年 4 月 21 日以來首次，佔已發行股本 0.28%。相信市場會憧憬回購會繼續，嚴守止蝕跟進。

利淡消息方面，互太紡織 (1382) 遭索賠，客戶索賠總額，根據公司初步估計，將不會超過 1000 萬美元。股價近日受事件影響受壓，確認數額反而是利好消息，料有反彈。

營運數據方面，長城汽車 (2333) 8 月份產量及銷量平平無奇。多隻內房股公佈 8 月份的銷售數據，首創置業 (2868) 上月簽約金額按年大幅倒退；綠城中國 (3900) 合約銷售額令人失望；龍湖地產 (960) 銷售金額按年增長不錯；遠洋集團 (3377)、花樣年 (1777) 及中國奧園 (3883) 上月合同銷售金額按年增長強勁。

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 9 月 6 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。