

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：

昆侖能源 (135)、紫金礦業 (2899)、金地商置 (535)

推介版塊：

黃金相關股、內房股

今天有正面消息的公司：

復星醫藥 (2196)、交銀國際 (3329)、佳源國際 (2768)

今天有負面消息的公司：

申洲國際 (2313)

每天市場展望及評論：

隔晚美股三大指數下挫，港股跟隨外圍低開，其後跌幅擴大至 319 點，低見 27,421 點的逾兩週低位，午後跌幅大為收窄，收市報 27,613 點，跌 127 點 (0.5%)。國企指數報 11,128 點，跌 62 點或 0.6%。大市成交金額約 896 億港元，較上日增加約 16%。A 股反覆靠穩，上證指數微升 1 點；深成指升 37 點 (0.3%)。兩市成交金額約 6,012 億元人民幣，較上日略增。

金融股低走，匯控 (5) 及友邦 (1299) 分別跌 1.3% 及 0.6%。中資金融股走弱，中行 (3988)、交行 (3328)、工行 (1398) 及建行 (939) 跌 0.7%-1%。財險 (2328) 及國壽 (2628) 分別跌 2.2% 及 1.4%，包辦國企指數最大跌幅首兩位。中鐵 (390) 獲大行唱好升 1.3%，其他鐵路相關股亦上漲，中車時代電氣 (3898) 升 2.5%，為升幅最大國指成份股。

手機設備股普遍回吐，瑞聲 (2018) 跌 3.3%；高偉電子 (1415) 跌 2.7%；此版塊通達 (698) 及鴻騰 (6088) 逆市造好，分別升 0.8% 及 1.6%。個別內房股見炒作，昨日推介的金地商置 (535) 午後急升，收市升 7.5%；中國奧園 (3883) 穩步上揚，收市升 15.5%；融創中國 (1918)、合景泰富 (1813) 及雅居樂 (3383) 再度破頂。濠賭股普遍造好，永利 (1128) 破頂，收市升 2.3%。個別資源股落鏟，洛鉬 (3993) 獲大好唱好升破頂，收市升 4.8%。

恆指廿天線失而復得，但仍在 10 天線 27,811 下，後者將是短期重要阻力。仍看好濠賭股 (龍頭之選為銀娛 (27)) 及本地地產股 (重組概念股為恆地 (12))。短炒焦點則為二三線及細價股；追隨 50 大升幅及成交量，嚴守止蝕，不過市。

每日觀察名單

公司	原因
復星醫藥 (2196)	新藥測試
交銀國際 (3329)	董事增持
佳源國際 (2768)	收購資產
申洲國際 (2313)	配售舊股
世茂房地產 (813)	營運數據
金地商置 (535)	營運數據
中國金茂 (817)	營運數據
瑞安房地產 (272)	營運數據
建業地產 (832)	營運數據
吉利汽車 (175)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	27,613
變動/%	-127/-0.5%
昨天國企指數	11,128
變動/%	-62/-0.6%
大市成交 (億港元)	896.7
沽空金額 (億港元)	89.1
佔大市成交比率	9.9%
上證指數	3,385
變動/%	1/0%
昨晚道指	21,808
變動/%	54/0.2%
金價 (美元/安士)	1,334
變動/%	-6/-0.5%
油價 (美元/桶)	49.2
變動/%	0.5/1.0%
美國 10 年債息 (%)	2.10
變動 (點子)	+2bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.20470	1.18920

昆侖能源 (135) 上周四借油價升勢裂口上升，隨後已連跌三個交易日，昨逆市反彈 2.8%。短期有勢再挑戰近期高位 \$7.89 水平。現價買入。在地緣政治局勢未穩及大市未有方向底下，黃金因其避險特性而走高，可留意紫金礦業 (2899)，股價昨日破頂後略有回吐，可現價買入望上試再破頂。金地商置 (535) 昨日升破頂高見 0.86 元，然而以在眾多內房股之中此股仍算落後。預料在北水支持之下此股仍有上升空間，0.84 元或以下買入。

利好消息方面，復星醫藥 (2196) 宣佈控股子公司 Henlix 收到美國食品藥品監督管理局通知，同意其新藥 HLX06 用於實體瘤治療進行臨床試驗。我們認為母公復星國際 (656) 較具吸引力。交銀國際 (3329) 宣佈董事增持，董事長兼執行董事譚岳衡昨日以每股平均價約 2.368 元，購入該公司 30 萬股，佔發行股本約 0.01%。譚氏表示日後可能繼續購買公司股份。公司早前已加入恒生綜合指數及港股通指數但股價反應不大；版塊始終不是市場焦點。佳源國際 (2768) 宣佈以 35.1 億元購入兩幅位於澳門氹仔區的土地，總建築面積約 61,000 平方米。作價 (每平方尺樓面地價約 5,350 元) 有一定吸引力。股價料在高位有支持。

利淡消息方面，申洲國際 (2313) 宣佈配售舊股，銷售文件指股東透過配售代理瑞信，以每股 58.5-60.5 元沽售 5,500 萬股，套現 32.2-33.3 億元；折讓為 3.7-6.9%，有 90 天禁售期。昨日收市跌 1.49%，料短線續有壓力。

營運數據方面，多隻內房股公佈 8 月份銷售數據，瑞安房地產 (272) 及建業地產 (832) 的表現令人失望；金地商置 (535) 的數據按年增長強勁；中國金茂 (817) 及世茂房地產 (813) 上月物業合同銷售額按年升幅不錯。吉利汽車 (175) 上月汽車銷量按年增長強勁。

本地市場導報

2017年9月7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 7 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。