

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

永豐金證券亞洲 – 9月8日(五) 本地市場導報 [預覽]

是日推介：

金沙中國 (1928)、IGG (799)、渣打銀行 (2888)

推介版塊：

科網股、銀行股

今天有正面消息的公司：

信和置業 (83)、藍鼎國際 (582)

今天有負面消息的公司：

東盈控股 (2113)、康哲藥業 (867)

每天市場展望及評論：

隔晚美股反彈，港股昨日高開 204 點後，其後升幅收窄，中午僅升 31 點，午後進一步見沽壓，一度跌 120 點至 27,492 點全日低位，收市報 27,522 點，跌 90 點 (0.3%)。國企指數收報 11,098 點，跌 30 點 (0.3%)。全日成交金額約 1,004 億港元，較上日增逾百億元。A 股反覆下跌，上證指數跌 19 點 (0.6%)，深成指跌 55 點 (0.5%)，兩市成交金額約 6,287 億元人民幣，較上日略增。

重磅股騰訊 (700)、友邦 (1299) 及滙控 (5) 下跌，拖低恆指 86 點，當中友邦跌 1.8% 為昨日表現最差藍籌。內險股跑輸大市，中國太保 (2601) 跌 2.3%，為跌幅最大國指成份股。金屬股見沽壓，五礦資源 (1208) 及江西銅 (358) 分別跌 3% 及 1.6%；洛鈿 (3993) 回吐 1.4%；馬鋼 (323) 跌 1.2%。

內房股逆市跑出，多隻股份升破頂，中海宏洋 (81) 高收 20%，收市後公佈 8 月份合約銷售按年升 63%；中海外 (688) 升 3%，為升幅最大藍籌；萬科 (2202) 急升 9.6%，為表現最好國指成份股；中國奧園 (3883) 升 8.3%；中國金茂 (817)、碧桂園 (2007) 及雅居樂 (3383) 升 6.5%-6.8%。本地地產股個別發展，恆地 (12) 破頂高見 50.20 元，收市升 1.7% 報 49.95 元；早前宣佈分拆物業上市的九倉 (4) 及其控股股東會德豐 (20) 分別跌 1.4% 及 1.5%。水泥股表現不錯，華潤水泥 (1313) 及西部水泥 (2233) 齊升 3.6%。紙業股版塊相當亮麗，玖紙 (2689) 再獲大行唱好，連日破頂後昨日再急升 7.8%；同業的理文造紙 (2314) 及晨鳴紙業 (1812) 亦創新高升 4.3%-4.4%。濠賭股繼續造好，美高梅 (2282) 被大行上調至「買入」評級，昨日急升 6.4%；永利 (1128) 保持升勢，高見 19.90 元創新高，收市升 4.7%。

每日觀察名單

公司	原因
信和置業 (83)	出售物業
藍鼎國際 (582)	出售資產
東盈控股 (2113)	股東減持
康哲藥業 (867)	股東減持
龍源電力 (916)	營運數據
中國海外發展 (688)	營運數據
中國海外宏洋 (81)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	27,523
變動/%	-91/-0.3%
昨天國企指數	11,099
變動/%	-30/-0.3%
大市成交 (億港元)	1,004.4
沽空金額 (億港元)	90.6
佔大市成交比率	9.0%
上證指數	3,365
變動/%	-20/-0.6%
昨晚道指	21,785
變動/%	-23/-0.1%
金價 (美元/安士)	1,350
變動/%	15/1.2%
油價 (美元/桶)	49.1
變動/%	-0.1/-0.1%
美國 10 年債息 (%)	2.04
變動 (點子)	-3bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.21060	1.19500

異動股方面，萬達酒店發展 (169) 急升 13.1%，母公司萬達集團控告個別微訊公眾號造謠。早前急升的高偉電子 (1415) 昨日回吐 10.1%。

恆指收市稍失守廿天線，唯夜市反彈。短線仍屬橫行格局。十天線 (27,811) 仍為短期阻力，50 天線二萬七關是重要支持。濠賭股輪流炒作，可留意落後股份。

濠賭股龍頭銀娛 (27) 及永利 (1128) 已先後創新高，落後的金沙 (1928) 可留意。\$37.20 或以下可買入。不少科網股於近期被炒上後於昨日回調。可留意 IGG (799)，該股份有強勁業績支持，每次整固後均有力再上，於近日已橫行數日後再次重拾升軌，可現價買入。國際金融股已連日回調，不妨趁低收集基本因素良好的渣打銀行 (2888)，76.0 元以下買入。

利好消息方面，信和置業 (83) 以現金 87.68 億人民幣元向深圳華僑城出售「信和·御龍山」80%股權。交易完成後，信置將持有餘下 20%股權。地盤面積共約 24.44 萬平方米，信置預期錄得約 64.54 億元。每股收益伸算為 1.18 港元或股價的 8.8%，屬利好，可追落後。藍鼎國際 (582) 以 25 億元出售持有 45 張賭枱，將錄得收益 5 億元。近期細價股炒風熾熱，可短線留意。

利淡消息方面，東盈控股 (2113) 控股股東於 8 月 17 日至 9 月 7 日，經公開市場於聯交所出售合共 4713.5 萬股，佔該公司已發行股本 6.14%。料短線有壓力。康哲藥業 (867) 股東透過高盛及摩根士丹利合共配售 9000 萬股 (3.62%)，每股配售價 13.6 元 (折讓 6.98%)。料短線有壓力。

營運數據方面，中國海外宏洋 (81) 上月合約銷售金額按年增長不錯。中國海外發展 (688) 上月合約銷售金額按年跌 9%，年初至今首次錄得按年下跌。龍源電力 (916) 上月整體發電量按年升幅不錯。

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 8 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。