

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：

六福 (590)、招商銀行 (3968)、永達汽車 (3669)

推介版塊：

內銀股、汽車代理股

今天有正面消息的公司：

中國罕王 (3788)、中遠海運港口 (1199)、招商局港口 (144)、恆和集團 (513)、中國鋁業 (2600)、新焦點 (360)

今天有負面消息的公司：

上海証大 (755)

每天市場展望及評論：

北韓地區局勢緩和令港股造好。港股今早高開 209 點後成功重上 10 天線 (27,802 點) 的水平，其後全日升勢保持於窄幅上落，最多曾升 308 點，最後以亦近高位收市，收報 27,955 點，升 287 點 (1.0%)。國企指數表現則較差，早上高開 76 點後升幅緩緩收窄，最後收報 11,221 點，升 72 點 (0.6%)。大市成交較上日增加，但仍然未達 900 億港元的水平，港股昨日總成交額約為 894 億港元。

A 股市場方面則較為波動，上證指數全日反覆上落，最高曾升 19 點而最低曾跌 5 點，最終收報 3,376 點，升 11 點 (0.3%)。A 股市場成交亦有所增加，全日總成交額約為 5,900 億元人民幣。

指數由表現最好的恒指成份股 - 騰訊 (700) 升 2.8% 所帶動下造好，貢獻了近 80 點的升幅。昨日推介的匯控 (5) 加上友邦亦推動大市向上逾 60 點。內銀股亦支撐大市升幅，四人行 [ 中行 (3988)、交通銀行 (3328)、工商銀行 (1398)、建設銀行 (939) ] 均造好，招商銀行 (3968) 更升 3%。內房股亦跑贏大市，融創中國 (1918) 及雅居樂 (3383) 升逾半成，中國恒大 (3333) 更升超過 10%。受惠於國策帶動，汽車股普遍向好，尤其以比亞迪 (1211) 升 4.6% 最為亮麗，亦是國指表現最好成份股。中材 (1893) 及中國建材 (3323) 的重組消息發出後，兩股個別發展，前者升 12% 而後者則先高後低倒跌 2%。

近日有炒作的燃氣股有回吐而跑輸大市，中國燃氣 (384) 表現最差跌 3%，新奧能源 (2688)、昆侖能源 (135) 亦跟跌。個別科網股跑輸，I G G (799) 及雲遊 (484) 跌逾 8%。藥業股、鋼材、有色金屬股等亦普遍跑輸大市。

### 每日觀察名單

公司	原因
中國罕王 (3788)	股東增持
中遠海運港口 (1199)	收購
招商局港口 (144)	收購
恆和集團 (513)	盈喜
中國鋁業 (2600)	A 股停牌
新焦點 (360)	潛在交易/管理層變更
上海証大 (755)	出售資產
華能新能源 (958)	營運數據
東風集團 (489)	營運數據
裕元集團 (551)	營運數據
寶勝國際 (3813)	營運數據
深圳控股 (604)	營運數據
保利置業 (119)	營運數據

### 數據速覽

昨天恆指	27,955
變動/%	287/1.0%
昨天國企指數	11,221
變動/%	72/0.6%
大市成交 (億港元)	893.8
沽空金額 (億港元)	81.4
佔大市成交比率	9.1%
上證指數	3,376
變動/%	11/0.3%
昨晚道指	22,057
變動/%	260/1.2%
金價 (美元/安士)	1,326
變動/%	-21/-1.6%
油價 (美元/桶)	48.0
變動/%	0.5/1.2%
美國 10 年債息 (%)	2.13
變動 (點子)	+4bps

### 人民幣兌換參考價格

賣出	買入
1.20180	1.18630

恆指昨日開市已企穩十天線阻力，亦能高收。8月30日高位28,128將會是好友下一個進攻目標。唯一稍為美中不足是成交尚不算活躍。

本地零售股如周生生(116)、莎莎(178)、周大福(1929)、IT(999)及六福(590)昨日皆有好表現，升幅1.8-3.9%不等。受惠內地客回穩及股樓暢旺，7月零售額按年上升4%，遠高於市場預期，升幅是兩年半以來最高；相信八月勢頭仍然會強。六福(590)是我們較喜歡的個股。50天線\$27.74已可留意。內銀股的業績普遍良好，而且大多多的信貸質素有所改善。可留意較小型的招商銀行(3968)，該行的不良貸款比率有明顯下跌，盈利增長亦算理想，可現價買入。永達汽車(3669)公佈收購四間4S經銷店，有助加強市場覆蓋屬利好消息，可現價買入。

利好消息方面，中國罕王(3788)的控股股東兼執董楊繼野在6月21日至9月8日，購入該公司7000萬股，佔已發行股本約3.83%。楊氏及其關連人士持有該公司72.14%投票權。料有力向上突破徘徊區。中遠海運港口(1199)以最高總代價3500萬歐羅(約3.29億港元)，向馬士基碼頭收購在比利時澤布呂赫港經營澤布呂赫碼頭的APMTZ約76%股權；澤布呂赫港是比利時第二大港口。料可作反彈。招商局港口(144)以總代價4.85億人民幣向中航投資收購中山港集團51%股權。交易完成後，中航投資仍持有11.51%，中山城建則持有37.49%。預料可持續七月以來的強勢，有力破頂。恆和集團(513)發盈喜：6月底全年將錄得盈利，去年同期則為虧損1.76億元。屬一次性收益，料繼續在低位徘徊。中國鋁業(2600)正在籌劃重大事項，可能構成重大資產重組；A股自今日開市起停牌，H股則繼續買賣。短線料續強勢，有力破頂。新焦點(360)正考慮若干須予公布交易唯未達具約束性的協議，亦考慮對董事會成員組合作出若干變更，將於今日復牌；停牌升25.32%。連續走強五個交易日後短線風險驟增，宜套利。

利淡消息方面，上海証大(755)將以2.15億人民幣出售位於內蒙古鄂爾多斯康巴什新區的物業，預期將錄得未經審核虧損約4940萬人民幣。成交價為其市值11%，料可反彈。

營運數據方面，華能新能源(958)的上月的發電數字只屬普通，連續第四個月下跌。東風集團(489)的汽車的銷售良不錯，按年及按月皆有上升。裕元集團(551)的經營收益造好，按年及按月均有升幅。寶勝國際(3813)的經營收益同樣造好，按年及按月升幅均比裕元為好。深圳控股(604)的上月合同銷售強差人意，按年下跌逾五成。保利置業(119)的上月的合同銷售數字同樣令人失望，按年及按月均跌。

## 本地市場導報

2017年9月12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 12 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。