

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：

馬鞍山鋼鐵 (323)、龍湖地產 (960)、華潤水泥 (1313)

推介版塊：

內房股、水泥股

今天有正面消息的公司：

高雅光學 (907)、前海健康 (911)

今天有負面消息的公司：

進昇集團控股 (1581)、信利國際 (732)

每天市場展望及評論：

美股上日造好，帶動港股昨日高開 113 點，成功重上 28,000 點的關口，但開市不久後升幅收窄並轉跌，其後市況好淡爭持，指數於上日收市價附近徘徊，指數全日波幅不足 190 點，最終恒生指數收報 27,972 點，升 17 點 (0.1%)。國企指數輕微高開 35 點後同樣轉跌，但指數反覆向上，收報 11,242 點，升 21 點 (0.2%)，略為跑贏恒指。大市成交額較上日有輕微上升但仍失達 900 億港元，全日成交額約為 899 億港元。

A 股市場亦同樣走窄幅上落的格局，最高曾升 14 點而最低亦曾跌 5 點，最終上證指數收報 3,379 點，升 3 點 (0.1%)。A 股市場的成交額有大幅增加，較上日多近三成，全日 A 股市場成交額約為 7,600 億元人民幣。

個別汽車股昨日大幅跑贏大市，受惠於中國工信部有指將停止產銷傳統能源汽車消息的帶動，吉利 (175) 升 6%，是表現最好的恒生指數成份股，比亞迪 (1211) 及華晨 (1114) 亦分別升 10% 及 8%。蘋果新 iPhone 發佈在即，手機設備股造好，舜宇光學 (2382) 升 7%，丘鈦科技 (1478) 午後復牌升 9%。鋼材股有追捧，馬鋼 (323) 及鞍鋼 (347) 均升逾 3%。個別有色金屬股亦有異動，中國鋁業 (2600) 破頂升 6.7%。零售業股、紙業股、內房股及水泥股亦大致向好。

澳門博彩股昨日除銀娛 (27) 外全線走低，澳博 (880) 跌 1.4%，新濠國際發展 (200) 跌 3%。燃氣股亦再有沽壓，中國燃氣 (384)、新奧能源 (2688) 及昆侖能源 (135) 均挫。市況及局勢回穩令黃金相關股亦走弱，中國黃金國際 (2099) 跌 4%，招金 (1818) 亦跌 3%。本地地產股及通訊股亦下跌，當中有線寬頻急跌逾 8%。

版塊輪流炒作，昨天到汽車股發力。指數橫行，消息面卻以細價股股權變動為多。新

每日觀察名單

公司	原因
高雅光學 (907)	股權易手
前海健康 (911)	主席增持
進昇集團控股 (1581)	股東售股
信利國際 (732)	配股/主席認購新股
中國平安 (2318)	營運數據
華潤電力 (836)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	27,972
變動/%	17/0.1%
昨天國企指數	11,242
變動/%	21/0.2%
大市成交 (億港元)	899.2
沽空金額 (億港元)	89.9
佔大市成交比率	10.0%
上證指數	3,379
變動/%	3/0.1%
昨晚道指	22,119
變動/%	61/0.3%
金價 (美元/安士)	1,331
變動/%	3/0.2%
油價 (美元/桶)	48.3
變動/%	0.2/0.5%
美國 10 年債息 (%)	2.16
變動 (點子)	+2bps

人民幣兌換參考價格

賣出	買入
1.20330	1.18780

iPhone 帶來的刺激相信有限，相關股份反而要留意會借消息繼續回吐。牛市莫估頂，以廿天線作第一度防線繼續看好。預期未來會以二三線為市場焦點。

馬鞍山鋼鐵 (323) 在金屬資源版塊內屬落後一員，走勢亦強，短線有勢隨行業佳績破頂，現價買入。內房股相繼公佈八月份的合約銷售數據，而且大部份內房所公佈的數字均是不錯，加上近日再有炒作，可留意龍湖地產 (960)，剛公佈的合約數字理想，股價亦連日向上，可現價買入有望突破 20.25 元的 52 周高位。踏入行業旺季，國內各地水泥價格上漲，預料第四季仍有上升空間，可留意比較落後的華潤水泥 (1313)，4.60 元左右買入。

利好消息方面，高雅光學 (907) 的主要股東 Superb Smart 於周一向 Wealth China 出售公司 9419.91 萬股 (約 29.11%)，總代價約 2.35 億元。作價為每股 \$2.49，溢價兩成六。屬重大利好消息，可短線跟進，不過市。前海健康 (911) 主席陸建明今日以每股 0.121 元增持該公司 1 億股。完成交易後，陸建明的持股量由約 46.79% 增至 47.38%。股價近周已隨細價股轉強熱炒，可投機性留意。

利淡消息方面，進昇集團控股 (1581) 控股股東兼執行董事胡永恆今日於港交所交易平台透過市場交易以每股約 0.36 元，出售 1.39 億股，相當於已發行股本約 13.4%，持股量由約 72.29% 降至約 58.89%。股價近月已轉強，憧憬新股東可能帶來刺激。可短線留意。信利國際 (732) 今早宣佈發行 1.6 億新股 (佔擴大後股本 5.2%)，每股作價 \$2.02 (折讓 12.9%)。主席亦會以同價錢認購 5333 萬股新股 (佔擴大後股本 1.8%)。股價近月走勢頗弱，料弱勢持續。

營運數據方面，華潤電力 (836) 上月的售電量無甚特別，按年有微升，按月持平。中國平安 (2318) 上月的保費收入按年上升，按月則持平。

本地市場導報

2017年9月13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 13 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。