

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：

信德集團 (242)、中國海外發展 (688)、海通國際 (665)

推介版塊：

內房股、券商股

今天有正面消息的公司：

遠東宏信 (3360)、百宏實業 (2299)、廣汽集團 (2238)、中播控股 (471)

今天有負面消息的公司：

超大現代 (682)

每天市場展望及評論：

美股上周五繼續造好，港股昨日承接升勢，恒指早上高開 163 點，及後大市有明顯支持，升幅隨後擴大，恒指以近全日高位收市，報 28,160 點，升 352 點 (1.3%)，創下近 28 個月以來的高位。國企指數高開後向上，但受制於上證指數表現所以未如理想，國指於午後呈橫行格局，收報 11,196 點，升 128 點 (1.2%)，略為跑輸恒指。市場交投氣氛仍熾熱，全日成交額再度突破千億港元，昨日港股成交額約為 1,120 億港元。

A 股市場方面表現雖未如港股亮麗，但昨日仍是造好。上證指數低開 1 點後走高，收報 3,363 點，升 9 點 (0.3%)，成功終止兩連跌。市場交易額較上日略有縮減，A 股市場總成交額約為 5,200 億元人民幣。

國際金融股帶領大市向上，友邦 (1299) 及匯控 (5) 為大市貢獻超過 80 點。港交所 (388) 升 4.3% 亦為大市帶來 30 點的升幅。內房股大幅跑贏大市，多隻股份升逾半成，二線內房升幅更大，富力地產 (2777)、佳兆業 (1638)、花樣年控股 (1777) 均升逾一成。汽車股同樣受追捧，比亞迪股份 (1211) 及吉利汽車 (175) 分別升 9.4% 及 7.7%，亦分別是表現最好的國指及恒生指數成份股。內地及本地的券商股表現亦亮眼，中信証券 (6030)、耀才證券 (1428) 均升逾半成。燃氣股、澳門博彩股、手機設備股、內銀股及內險股等均隨大市向上。

大市氣氛向好，黃金相關股壓沽，靈寶黃金 (3330) 跌 1.2%，招金礦業 (1818) 逆市下跌 3%。鋼材股亦下跌，鞍鋼 (347) 及馬鋼 (323) 均下挫。藥業及醫療股走低，普遍錄得約 1% 的跌幅。零售股及家電股亦是昨日較為弱勢的版塊。

每日觀察名單

公司	原因
遠東宏信 (3360)	出售資產
百宏實業 (2299)	盈喜
廣汽集團 (2238)	合作框架協議
中播控股 (471)	收購
超大現代 (682)	盈警
中國太保 (2601)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	28,160
變動/%	352/1.3%
昨天國企指數	11,196
變動/%	128/1.2%
大市成交 (億港元)	1,119.6
沽空金額 (億港元)	101.4
佔大市成交比率	9.1%
上證指數	3,363
變動/%	9/0.3%
昨晚道指	22,331
變動/%	63/0.3%
金價 (美元/安士)	1,309
變動/%	-11/-0.8%
油價 (美元/桶)	50.0
變動/%	0.1/0.3%
美國 10 年債息 (%)	2.21
變動 (點子)	±0bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.19700	1.18150

恆指再創自年來新高，成交仍活躍，騰訊（700）仍是領軍之將。大市將繼續反覆尋頂，版塊輪動仍會持續。美股金融類股份隔晚表現不俗，可留意匯控（5）、渣打（2888）甚至友邦（1299）。

信德集團（242）昨日成交配合下跑贏大市，短線仍有上升空間，現價買入。內房股依然會是市場焦點，多隻內房股尋頂，加上國內新建住宅銷售價格指數理想，內房仍可留意。當中中國海外發展（688）仍有力再上，可現價買入望上試突破30元關口。大市氣氛向好加上交投活躍刺激券商股造好，短線可留意比較落後的海通國際（665），4.70元以下買入。

利好消息方面，遠東宏信（3360）以代價15.26億人民幣，向中金公司（3908）出售附屬，亦以代價8.09億元出售附屬天津、資產。公司近期不斷積極售產唯股價無甚反應，料對消息無刺激。百宏實業（2299）發盈喜，12月底止年度除稅後溢利增加50%或以上。公司去年盈利3.15億元人民幣。料可上試高位。廣汽集團（2238）簽訂合作框架協議，與深圳市騰訊計算機系統，簽訂戰略合作框架協議，涉及智能網聯汽車車聯網服務和智能駕駛、雲平台、大數據、汽車生態圈、宣傳和營銷領域開展業務合作。股價最近追落後，但版塊內仍以吉利汽車（175）及華晨（1114）基本面較佳。中播控股（471）與Silkwave Africa簽署收購「非洲之星」的衛星平台的諒解備忘錄，將能令移動多媒體業務擴展至非洲、中東和南歐洲地區。料反彈勢頭持續。

利淡消息方面，超大現代（682）發盈警，2017年6月30日止年度錄得重大虧損，虧損主要歸因於持續經營虧損。股價反彈後仍要探底。

營運數據方面，中國太保（2601）上月的原保費收入表現理想，按年上升之餘及按月亦同樣回升。惠理集團（806）上月的資產管理總值按月上升，亦是連續第8個月的上升。

本地市場導報

2017年9月19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 19 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。