

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：

勝獅貨櫃 (716)、銀娛 (27)、中海油 (883)

推介版塊：

澳門博彩股、石油股

今天有正面消息的公司：

友邦 (1299)、新創建集團 (659)、思捷環球 (330)、堡獅龍 (592)、中金公司 (3908)、聯通 (762)

今天有負面消息的公司：

無

每天市場展望及評論：

美股上日繼續造好，港股昨日則靠穩。恒指昨日高開 47 點曾短暫下跌一段短時間，及後指數轉升並於窄幅波動，恒指全日波幅不足 140 點，指數收報 28,128 點，升 76 點

(0.3%)。國企指數幾近平開後反覆向上，午後升幅擴大，成功跑贏恒指，國企指數收報 11,174 點，升 48 點 (0.4%)。大市的成交雖較上日微跌但依然維持在高水平，港股昨日成交額約為 970 億港元。

A 股市場方面，上證指數昨日先低開 4 點然後止跌回升，最高曾升 13 點，最終仍升 9 點 (0.3%)，報 3,336 點。A 股市場成交繼續保持在 5,000 億元人民幣之上，全日成交額約為 5,400 億元人民幣，較上日略增。

昨日我們推介的汽車股及有色金屬股均大幅跑贏大市。吉利汽車 (175) 升逾半成，亦是恒生指數表現最佳的成份股，東風集團 (489) 及比亞迪 (1211) 升 4.5% 及 12.6%，亦是國企指數中表現最好的兩隻成份股，汽車經銷股正通汽車 (1728) 亦升超過一成。有色金屬股中五礦資源 (1208) 及洛陽鉬業 (3993) 升近 6%，中國鋁業 (2600) 再破頂升 9%。紙業股走勢亦強，理文造紙 (2314) 升 3.8%，玖龍紙業 (2689) 更升 6.6%。其餘水泥股、內房股、零售股、醫藥股、科網股、澳門博彩股均普遍向上。

逆市下挫的版塊不多，航空股是其中比較明顯的版塊，中國國航 (753)、中國東方航空 (670) 及中國南方航空 (1055) 均跌，中國南方航空更跌 3.4%。加息預期升溫，房地產信託受壓而普遍下挫。地產股亦同樣受影響，下挫 1% 的新鴻基地產 (16) 領跌。本地銀行股及鐵路基建股亦是昨日表現較差的一群。

每日觀察名單

公司	原因
友邦 (1299)	收購
新創建集團 (659)	業績
思捷環球 (330)	業績
堡獅龍 (592)	業績
中金公司 (3908)	引入戰略投資者
聯通 (762)	混改議案

數據速覽

昨天恆指	28,128
變動/%	76/0.3%
昨天國企指數	11,174
變動/%	48/0.4%
大市成交 (億港元)	970.4
沽空金額 (億港元)	93.8
佔大市成交比率	9.7%
上證指數	3,366
變動/%	9/0.3%
昨晚道指	22,413
變動/%	42/0.2%
金價 (美元/安士)	1,299
變動/%	-12/-0.9%
油價 (美元/桶)	50.7
變動/%	0.8/1.7%
美國 10 年債息 (%)	2.28
變動 (點子)	+1bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.19140	1.17590

聯儲局今早 2 時公布議息聲明，一如預期維持基準利率區間在 1 至 1.25 厘，並宣布 10 月起開始縮表。官員預測今年底前的利率中位數為 1.375 厘，即預期今年底前仍會加息 1 次。美股稍試低位後反彈高收，但美匯指數及國債孳息抽升。息口敏感類股份如本地地產 / 收租股 / 房託基金、航空、個別內房和紙業股受影響較大。大市仍會維持尋頂格局。

勝獅貨櫃 (716) 昨日曾創新高，跑贏行業平均及大市。基本面持續改善及併購概念仍是焦點，現價買入。隨市場完全消化早前颱風所帶來的負面消息後，濠賭股已經成功收復失地並重拾升軌。可留意銀娛 (27)，股價近日穩守在 10 天線之上，可於 52.50 元買入候其突破。隔晚國際油價上升，短線可留意中海油 (883)，現價買入。

利好消息方面，友邦 (1299) 以 38 億澳元收購澳洲聯邦銀行在澳洲及紐西蘭的人壽保險業務，作價為 11.7 倍最新市盈率及 1.08 倍內涵值，屬利好。可再試高位。新創建集團 (659) 公佈業績 (昨午宣佈)，6 月底止全年溢利 56.3 億元，按年增長 14.6%；收入 314 億元，按年上升 6.4%；末期股息派 0.39 元，連特別股息 0.72 元，合共派 1.11 元。短線仍有力再升。思捷環球 (330) 公佈業績，截至 6 月底全年純利 6700 萬元，按年上升 2.2 倍；收入 159.42 億元，按年下跌 10.38%；維持不派息。有力上試高位。堡獅龍 (592) 公佈業績，6 月底止年度股東應佔盈利 489 萬元，按年下跌 9 成 8；收益 20.2 億元，按年減少 12.91%；派末期息 1.22 仙，以及特別末期息 0.61 仙，合共派息 1.83 仙。可以突破橫行區。中金公司 (3908) 宣佈引入戰略投資者，騰訊控股 (700) 將認購公司 2.08 億股新股，佔擴大後股份約 4.95%，成為公司戰略投資者。每股認購價 13.8 元，折讓約 10.97%。股價六月起已跑贏大市，仍有力破頂。聯通 (762) 就混合所有制改革方案，控股股東聯通 A 股公司在昨日舉行的股東會上，已通過其非公開發行 A 股的議案，以及集資運用實施安排的議案。股價昨日反彈 3.8%，仍可追落後。

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述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 21 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。