

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

每日觀察名單

公司	原因
新世界發展 (17)	業績
太和控股 (718)	出售資產
玖龍紙業 (2689)	業績
大唐發電 (991)	配售

數據速覽

昨天恆指	28,110
變動/%	-17/-0.1%
昨天國企指數	11,198
變動/%	25/0.2%
大市成交 (億港元)	1,084.6
沽空金額 (億港元)	100.5
佔大市成交比率	9.3%
上證指數	3,358
變動/%	-8/-0.2%
昨晚道指	22,359
變動/%	-53/-0.2%
金價 (美元/安士)	1,292
變動/%	-9/-0.7%
油價 (美元/桶)	50.7
變動/%	0/0%
美國 10 年債息 (%)	2.27
變動 (點子)	±0bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.19520	1.17970

■ 大市分析

是日推介：

中海石油化學 (3983)、港交所 (388)、友邦保險 (1299)

推介版塊：

其他金融股、保險股

今天有正面消息的公司：

新世界發展 (17)、太和控股 (718)、玖龍紙業 (2689)

今天有負面消息的公司：

大唐發電 (991)

每天市場展望及評論：

聯儲局宣布維持利率不變，美股上日個別發展，港股昨日表現則是窄幅偏軟。恆指昨日早上低開 36 點，指數跌近 28,000 點左右有支持反彈而倒升，其後反覆走低，全日波幅不足 150 點，最終微跌 17 點 (0.1%)，收報 28,110 點。國企指數昨日同樣低開但表現較恆指為好，低位反彈後保持升幅，收報 11,198 點，升 25 點 (0.2%)。港股的交投持續活躍，成交額重上 1,000 億港元之上，昨日的港股總成交額約為 1,085 億港元。

A 股市場方面，上證指數幾近平開後偏軟，雖然曾一度轉升，但指數於午後走低，最終收報 3,358 點，跌 8 點 (0.2%)。內地市場成交穩守在 5,000 億元人民幣之上，昨日成交較上日略增，全日成交額約為 5,500 億元人民幣。

我們推介的澳門博彩股昨日走勢強勁，銀娛 (27) 升 2.5%，是表現最好的恆指成份股，美高梅中國 (2282) 破頂升 3.5%。內房股亦普遍表現良好，金地商置 (535) 升近 14%，佳兆業 (1638) 升逾兩成。汽車股炒風未完，廣汽 (2238) 續升 2.7%，比亞迪 (1211) 是表現最好的國企指數成份股，升 4%。本地及內地的券商股均造好，中國光大控股 (165) 升 3.7%，耀才證券 (1428) 升 4%。內險股、燃氣股、環保相關股及食品股均逆市靠穩。

手機設備股昨日個別發展，比亞迪電子 (285) 升 16%，而高偉電子 (1415) 及通達 (698) 均下挫，鴻騰 (6088) 更跌 7%。儲局「偏鷹」令本地地產股捱沽，太古 (19) 及會德豐 (20) 跌逾 1%，新世界發展 (17) 更挫 3.5%，是表現最差的恆指成份股。鋼材股亦走低，鞍鋼 (347) 及馬鋼 (323) 下跌逾 4%，有色金屬股亦跑輸大市，洛陽鉬業 (3993) 跌 3.5%，五礦資源 (1208) 跌近 7%。本地零售股、藥業股及黃金相關股的表現也差。

恆指昨日窄幅橫行，在下周四期指結算前成交仍活躍。市場對年底前加息機會回升及縮表無動於衷，二三線仍熱炒。10及20天線分別已升至27,893及27,852點，為短線重要支持區域。

中海石油化學(3983)中期已扭虧為盈，近期落後板塊回升，股價昨漲4.2%，短線仍有力再上。現價買入。兩地的交投連日來保持熾熱，成交額亦處於高位，港交所(388)是其中一個最受惠的公司，股價自向上後連番嘗試突破220元的橫行阻力位，可現價買入博破頂。友邦保險(1299)以38億澳元購入澳洲聯邦銀行於澳洲的人壽保險業務，以及紐西蘭人壽及健康保險業務，並在該兩個市場建立20年期策略性銀行保險夥伴關係，可現價買入博上破8月初的高位。

利好消息方面，新世界發展(17)昨午宣佈業績，6月底止全年基本溢利71.33億元，按年上升26.5%；收入566.29億元，按年跌4.94%；末期息0.33元，連同中期息0.13元，全年共派0.46元，按年增4.55%。主席在業績報告中提到，將積極考慮不同方式提升股東回報，例如股份回購。股價昨日下跌3.5%，料稍有反彈。恆地(12)在行業內基本面較佳。太和控股(718)出售中環中心79樓全層，總現金代價7.38億元，呎價約5.59萬元，創最貴商廈呎價紀錄。買家料為內地發展商君豪置業董事長。料對股價有正面刺激。玖龍紙業(2689)公佈業績，6月底止年度盈利43.84億人民幣，按年增長2.91倍；銷售額391.55億元，按年上升22.01%；派末期息25分，較去年末期息8分及特別息3分升1.3倍。股價昨日在高位回吐，業績稍優於預期，料可以反彈。

利淡消息方面，大唐發電(991)獲中證監批准配售A股及不多於27.95億股H股，分別集資不超過83.34億元人民幣，以及不超過62.22億港元。板塊不是市場焦點。

本地市場導報

2017年9月22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 22 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。