

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：

大酒店 (45)、六福集團 (590)、中海油 (883)

推介版塊：

香港零售股、石油股

今天有正面消息的公司：

建設銀行 (939)、中石化油服 (1033)、中涇環保 (1363)、亞太資源 (1104)、華邦金融 (3638)、寶威控股 (24)

今天有負面消息的公司：

無

每天市場展望及評論：

上星期中港被標普下調評級，美聯儲偏向鷹派，加上週末內地多個城市實施調控樓市政策，拖累內房股昨日下瀉。恒指低開 26 點後反覆向下，午後跌幅擴大，收市報 26,500 點，跌 380 點 (1.4%)。國企指數表現較恒指差，跌 196 點 (1.8%)，報 10,912 點。港股昨日超過一千三百隻股份下跌。成交金額約 1,110 億港元，較上日微升。

A 股方面上證指數表現較深成指好，上證指數跌 11 點 (0.3%)，深成指跌 139 點 (1.3%)，兩市成交金額約 4,685 億人民幣。

內地加緊樓市調控，內房股大幅跑輸大市，華潤置地 (1109) 及中海外 (688) 為表現最差恒指成份股，分別跌 7% 及 6.8%。多隻內房股跌幅超過一成，如雅居樂 (3383)、碧桂園 (2007) 及龍湖 (960) 等。本地地產股受加息預期影響亦下挫，恆地 (12) 及新地 (16) 分別跌 3.4% 及 3.2%。蘋果新款手機銷情未如理想，加上市傳新手機交付日期進一步延遲，手機設備股捱沽，舜宇光學 (2382) 及瑞聲科技 (2018) 均跌逾半成。汽車股，航運股及科網股等跌幅亦大。

本地零售股普遍逆市造好，周大福 (1929)、六福集團 (590) 及莎莎 (178) 等股份上漲。房地產信託基金、個別本地銀行股及公用股亦靠穩。

大市昨日下午試 50 天線 27,488，稍見支持，料可短暫反彈。向上重要阻力為皆已轉勢向下的 10 及 20 天線，現位於 27,900 區域。內房版塊過去數月表現極亮禮，回吐壓力大，暫非吸納時。預期投資者短線信心未回復時，成交會趨向淡靜。本地消費相關的股份可成為短線避風港，大酒店 (45) 仍有被收購的憧憬。股價回落至 13 元左右有吸引力。本地零售股持續

每日觀察名單

公司	原因
建設銀行 (939)	發行優先股
中石化油服 (1033)	進行新項目
中涇環保 (1363)	股東增持
亞太資源 (1104)	業績
華邦金融 (3638)	股東增持
寶威控股 (24)	發可換股債券

數據速覽

昨天恆指	27,500
變動/%	-380/-1.4%
昨天國企指數	10,912
變動/%	-196/-1.8%
大市成交 (億港元)	1,109.7
沽空金額 (億港元)	115.0
佔大市成交比率	10.4
上證指數	3,342
變動/%	-11/-0.3%
昨晚道指	22,296
變動/%	-54/-0.2%
金價 (美元/安士)	1,310
變動/%	13/1.0%
油價 (美元/桶)	52.1
變動/%	1.5/2.9%
美國 10 年債息 (%)	2.22
變動 (點子)	-1bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.18880	1.17330

向好，加上未來十一黃金周的帶領下料可利好零售行業。可留意六福集團（590），珠寶方面的零售額上月獲得雙位數增長，加上有大行唱好下，股價一直向上，現價買入可望突破高位。市場預期油組及俄羅斯將延長減產措施，刺激隔晚紐約原油期貨升至四個月高位，倫敦布蘭特期油則創今年新高，短線可留意中海油（883），9.50元以下買入。

利好消息方面，建設銀行（939）擬發行優先股，中國證監會認為其公開發行優先股的申請材料齊全，符合法定形式，決定對該行政許可申請予以受理。昨日股價跑輸大市下跌1.7%兼破50天線，暫不宜吸納。中石化油服（1033）與子公司分別簽署了兩台深井修井鑽機合同及5年錄井項目合同，及一台海洋鑽井平台項目，合同額總計為1.75億美元（11.55億人民幣），約佔該公司中國會計準則下2016年營業收入的2.69%。股價料有正面反應但基本面缺乏吸引力。中滔環保（1363）控股股東兼主席徐湛滔於本月21日及22日分別於公開市場購入公司200萬股及300萬股。交易完成後將持有該公司合共35.2億股，佔已發行股本約55.73%。股價過去一年反覆下挫，增持行動料有正面刺激。

亞太資源（1104）公布業績，6月底止全年溢利5.49億元，去年同期為虧損1684.5萬元；收益約1億元，按年下跌18.38%；恢復派息1.5仙。盈利屬非經常性，基本面吸引力一般。華邦金融（3638）控股股東兼主席陸建明於本月22日及25日分別購入公司120萬股及1500萬股，合共增持1620萬股，平均價格分別為0.79元及0.835元。交易完成後，佔比由約58.15%增至58.57%。股價七月初以來已走強，仍可留意。寶威控股（24）向海通新加坡發行本金額合計不超過2000萬美元之可換股債券，換股價0.26元，年息7%。若獲悉數轉換，該公司將合計發行約6.04億股換股股份，佔擴大後已發行股本10.85%。所得款項淨額約1.52億元，計劃用作一般及特別是鋰礦上游資源業務之運營資金。昨日股價大漲一成四，調整後仍可以留意。

本地市場導報

2017年9月26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 26 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。