

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
中華汽車 (26)	業績
創興銀行 (1111)	出售物業
永嘉集團 (3322)	出售物業
協合新能源 (182)	採購合同
萬達酒店發展 (169)	收購
重慶機電 (2722)	母公司互換資產
恒大健康 (708)	出售業務
中國中鐵 (390)	工程中標
龍湖地產 (960)	股東增持

數據速覽

昨天恆指	27,513
變動/%	12/0.1%
昨天國企指數	10,968
變動/%	55/0.5%
大市成交 (億港元)	970.8
沽空金額 (億港元)	103.8
佔大市成交比率	10.7%
上證指數	3,343
變動/%	2/0.1%
昨晚道指	22,284
變動/%	-12/-0.1%
金價 (美元/安士)	1,294
變動/%	-17/-1.3%
油價 (美元/桶)	52.1
變動/%	-0.1/-0.3%
美國 10 年債息 (%)	2.24
變動 (點子)	+1bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.18550	1.17000

■ 大市分析

是日推介：

華人置業 (127)、蒙牛乳業 (2319)、中國燃氣 (384)

推介版塊：

食品股、燃氣股

今天有正面消息的公司：

中華汽車 (26)、創興銀行 (1111)、永嘉集團 (3322)、協合新能源 (182)、萬達酒店發展 (169)、重慶機電 (2722)、恒大健康 (708)、中國中鐵 (390)、龍湖地產 (960)

今天有負面消息的公司：

無

每天市場展望及評論：

隔晚美股三大指數下跌，港股跟隨外圍低開，恆指開市後一度跌近兩百點，見全日低位 27,300 點，失守 50 天線，其後曾倒升 67 點。午後指數於 27,450 點窄幅上落，尾市靠穩，收市報 27,513 點，升 12 點 (0.1%)。國企指數升 55 點 (0.5%)，報 10,968 點。大市成交額約 971 億港元。A 股反覆靠穩，上證終止三連跌，收市報 3,343 點，升 2 點 (0.1%)。深成指升 20 點 (0.2%)，報 10,950 點。兩市成交金額回落至約 4,015 億元人民幣，較上日縮減約一成四。

市場憂慮內地繼續推出樓市調控措施，內房股昨日仍然受壓，富力地產 (2777) 及中國恒大 (3333) 跌逾 3%。航空股受累油價上漲而走弱，南航 (1055) 及東航 (670) 分別跌 1.4% 及 1.7%。紙業股繼續回吐，陽光紙業 (2002) 及玖龍紙業 (2689) 分別跌 2.8% 及 2.4%。手機設備股仍然受蘋果手機負面消息而捱沽，舜宇光學 (2382) 跌 3.5%。科網及軟件股亦弱，騰訊 (700) 早段最多跌 3.8%，收市跌 1.2%；IGG (799) 跌 2.7%。

市場憧憬油組將延長減產協議，外圍油價上揚刺激石油相關股上升，昨日推介的中海油 (883) 升 4.0%，為表現升幅最大藍籌以及第三大成交港股；中石油 (857) 及中石化 (386) 分別升 3.5% 及 1.7%；「三桶油」貢獻恆生指數 40 點升幅。車股個別發展，個別股份低開後隨即反彈，當中以比亞迪 (1211) 最為亮麗，升 11.6%，為表現最好國指成份股及第二大成交港股。吉利 (175) 及廣汽 (2238) 錄得升幅，而長汽 (2333) 及華晨 (1114) 則走弱。隨著黃金週臨近，本地零售股受追捧，昨日推介的六福 (590) 破頂升 7.6%，周大福 (1929) 亦破頂升近 4.4%。其餘昨日造好的版塊有煤炭、鋼材、電訊設備及食品股。

恆指收市險守 50 天線 27,508 水平，仍未脫離險境，短期宜急速反彈，但預料 27,850-27,880 (10/20 天線匯聚點) 區域已有較大阻力。最強的調整為高位橫行一段較長時間代替跌幅，否則失守 50 天線便要下試 27,000 大關。

華人置業 (127) 股價昨跑贏大市，集團已開始沽售其恆大 (3333) 權益，獲利將甚豐，市場或憧憬派發特別息。13.40 元左右可留意。市況走勢未見明朗下可留意食品股，除了因近日造好外，其 BETA 值亦相對較低，可留意蒙牛乳業 (2319)，料今年業績有所改善之外股價亦強，可於 20 元買入候其探頂。內地政府力推「氣代煤」計劃，務求改善空氣污染問題，能惠及燃氣股，可留意中國燃氣 (384)，現價買入。

利好消息方面，中華汽車 (26) 公佈業績，6 月底止全年純利 6.28 億元，按年升 79.7%；營業額 8170.1 萬元，按年跌 10.85%；派末期息 0.1 元 (不變)，另派特別息 1.5 元 (升 7%)，合共派息 1.6 元。預料繼續有力反彈但留意此股買賣兩閒。創興銀行 (1111) 以 6.58 億元向陽光房地產基金 (435) 出售位於九龍之豐順商業大廈。刺激料有限。永嘉集團 (3322) 以 1.78 億人民幣出售寶嘉房地產全部股權，預期確認收益約 1.15 億元。收益佔公司市值近 9%，料對股價有正面刺激。協合新能源 (182) 與供應商遠景能源訂立採購合同，以總代價 4.03 億人民幣採購風力發電設備。月中以來走勢呈突破，仍有力再升。

萬達酒店發展 (169) 以 8.78 億元向母公司收購萬達酒店管理(香港)全部股權。確立公司與母公司的關係，屬利好。股價調整已多，可留意。重慶機電 (2722) 向母公司分別以 2.55 億及 6101.57 萬人民幣，出售綦齒傳動全部股權及小貸公司 35% 股權。該公司則以 1.33 億向母公司購入智能製造公司全部股權，以 1438.88 萬購入裝備研究院全部股權。互換資產後令業務焦點更清晰，利好。恒大健康 (708) 向楊受成出售新傳媒集團 90.01% 股權及股東貸款，涉及總代價 6300 萬元，估計將錄得出售虧損約 1200 萬元。股價連日逆市走強，出售業務令公司更專注新業務，仍可留意。中國中鐵 (390) 近期中標 31 個內地重大工程，以及 4 個海外重大工程，中標價合共約 642.73 億人民幣，佔該公司中國會計準則下去年營業收入的 10.05%。料可反彈但版塊不是市場焦點。龍湖地產 (960) 的主要股東 Charm Talent 於昨日購入該公司 100 萬股，平均價為 18.7839 元；交易完成後持股量將由 43.66% 增加至 43.68%。版塊沽壓沉重，料短線刺激有限。

本地市場導報

2017年9月27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、提示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示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27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。