

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：

中國平安 (2318)、招商銀行 (3968)、農業銀行 (1288)

推介版塊：

內銀股

今天有正面消息的公司：

華人置業 (127)、華邦金融 (3638)

今天有負面消息的公司：

寶光實業 (84)、東盈控股 (2113)

市場展望及評論：

恆指在成交配合下一舉突破 27,800 阻力及二萬八大關，內銀股發力追落後居功至偉。下兩個目標自然是 2015 年 4 月高位 28,588 及三萬關口。大市可能已以橫行代替下跌完成整固，摸頂沽空絕對不宜。美股繼續走強，內銀短線仍有上升空間，強勢股如騰訊 (700)、匯控 (5) 和平保 (2318) 仍要留意。濠賭股及本地地產股相信亦會發力追上。行業之選分別為銀娛 (27) 及恆地 (12)。

大市回顧：

隔晚美國公佈的經濟數據理想，美股三大指數再創新高，港股及亞太區股市昨日全面上揚。恆指高開 329 點 (1.2%)，中午升約 450 點並守在兩萬八水平，午後升幅擴大，尾市高見 28,194 點，收市報 28,173 點，於第四季第一個交易日升 618 點 (2.3%)，創 28 個月收市新高。國企指數在權重股如內銀、內險及券商股等領漲下跑贏恆指，收市報 11,305 點，升 395 點 (3.6%)。正值內地休市及滬、深港通暫停，大市成交金額仍有約 1,031 億港元。

大市由內銀、內險、內房、科技及汽車等版塊領漲。騰訊 (700) 升 3.2%，貢獻恆指 92 點升幅。吉利 (175) 獲大行唱好，大升 12.3%，高見 25 元。市場逐漸消化調控樓市消息，內房重拾升勢，中國恆大 (3333) 升 8.8%，融創 (1918) 升 4.6%。人民銀行實施定向降準，刺激內銀股急升，工行 (1398)、建行 (939)、中國銀行 (3988) 及交通銀行 (3328) 升 3.3%-7.9%，合共貢獻恆指升幅達 290 點。電訊設備、手機設備、水泥、鋼材、煤炭及紙業股等版塊升幅亦不俗。濠賭股普遍造好，而公用股及石油相關股微跌。

受惠於昨日人行放水的消息之下，內銀股全線向好。內銀股於早前高位下已作出回調，是次消息有利於提振內銀的利潤與股價。可留意招商銀行 (3968)，有大行指出是次放水招行會是其中一個受惠者，股價有力突破早前的 52 周高位，可現價買入。

每日觀察名單

公司	原因
華人置業 (127)	增持恒大
華邦金融 (3638)	華邦金融
寶光實業 (84)	盈善
東盈控股 (2113)	股東減持
中國恒大 (3333)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	28,173
變動/%	618/2.3%
昨天國企指數	11,305
變動/%	395/3.6%
大市成交 (億港元)	1,031.3
沽空金額 (億港元)	122.2
佔大市成交比率	11.8%
上證指數	休市
變動/%	休市
昨晚道指	22,642
變動/%	84/0.4%
金價 (美元/安士)	1,275
變動/%	4/0.3%
油價 (美元/桶)	50.1
變動/%	-0.5/-1.0%
美國 10 年債息 (%)	2.31
變動 (點子)	-1bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.18110	1.16570

本地市場導報

2017年10月4日

利好消息方面，華人置業 (127) 增持恆大 (3333)，公司及董事陳凱韻 (甘比) 繼續增持恆大股份，合計持股量由 6.1% 增至 6.76%。仍憧憬華置派發特別股息，逢低吸納。華邦金融 (3638) 主要股東 Forever Star 昨日收購 1.14 億股，平均價為 0.951 元，涉及金額約 1.08 億元。交易完成後持有該公司 24.84 億股，持股量由 61.36% 增加至 64.33%。持續增持，仍有力再升。

利淡消息方面，寶光實業 (84) 發盈警，預期截至 9 月底止中期錄得股東應佔虧損，虧損按年增加。該公司 2016 年度同期股東應佔虧損 4766.6 萬元。買賣兩間，版塊首選是六福 (590)。東盈控股 (2113) 的控股股東 Waterfront Palm 於 9 月 8 日至 25 日期間，在公開市場出售該公司共 1.1 億股，佔已發行股份約 14.33%，總代價 7141.29 萬元。現持有公司 51.82%。可憧憬有新股東帶來刺激，可留意。

營運數據方面，中國恒大 (3333) 9 月合約銷售金額按年跌 6.7%，按月則回升。

本地市場導報

2017年10月4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 10 月 4 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。