

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
俄鋁 (486)	主要股東上市
中國兒童護理 (1259)	出售資產
五龍電動車 (729)	盈警

數據速覽

昨天恆指	28,379
變動/%	205/0.7%
昨天國企指數	11,397
變動/%	91/0.8%
大市成交 (億港元)	861.2
沽空金額 (億港元)	88.3
佔大市成交比率	10.3%
上證指數	休市
變動/%	休市
昨晚道指	22,775
變動/%	113/0.5%
金價 (美元/安士)	1,269
變動/%	-6/-0.5%
油價 (美元/桶)	50.7
變動/%	0.7/1.5%
美國 10 年債息 (%)	2.35
變動 (點子)	+1bps

人民幣兌換參考價格

賣出	買入
1.18120	1.16570

■ 大市分析

是日推介：

中金公司 (3908)、建行 (939)、中海油 (883)

推介版塊：

內銀股、石油股

今天有正面消息的公司：

俄鋁 (486)、中國兒童護理 (1259)

今天有負面消息的公司：

五龍電動車 (729)

市場展望及評論：

恆指氣勢如虹，周三續創 2015 年 4 月以來新高，杜指周四晚連升第七個交易日，再創歷史新高。成份股中以騰訊 (700) 及匯控 (5) 昨夜在美市表現較佳。場外期指今早已逼近 28,650，相信今天大市可順利突破兩年半新高 28,588。內銀、內險、汽車及內房等版塊相信仍會是市場焦點，行業之選分別是工行 (1398)、平保 (2318) 及吉利 (175)、內房以世房 (813)、富力 (2777) 及龍湖 (960) 作短線買賣較佳。眾安在線 (6060) 周三大升兩成，今天相信尚有上升空間。中國中車 (1766) 周三大成交配合升 3.4%，跑贏大市，弱勢股轉強，可留意。

大市回顧：

恒生指數高開 138 點 (0.5%) 後一度飆升 348 點，高見 28,521 點，再創逾 28 個月新高，其後升幅略為收窄，並在 28,350 至 28,400 點之間窄幅上落，收市報 28,379 點，升 205 點 (0.7%)。國企指數收市報 11,397 點，升 91 點 (0.8%)。大市成交金額回落至約 861 億港元。

領漲大市的有內房、汽車及內銀內險等版塊。內房方面，碧桂園 (2007)、融創 (1918) 及雅居樂 (3383) 升 7.0-7.5%。汽車股全面造好，比亞迪 (1211) 及吉利 (175) 再度破頂，分別升 7.7% 及 4.9%。內銀內險繼續上揚，工行 (1398) 及招行 (3968) 破頂，內險股平保 (2318)、太保 (2601) 及新華保險 (1336) 升 1.3%-1.9%。煤炭股亦強，神華 (1088) 升 6%，為升幅最大藍籌。本地地產、手機設備及有色金屬等版塊亦表現不錯。濠賭股個別發展，銀娛 (27) 再破頂，但另一藍籌股金沙 (1928) 則回吐。本地零售、紙業、航運、電訊及體育用品等版塊相對較弱。

異動股方面，眾安在線 (6060) 穩步上揚，尾市升幅擴大，收市報 80.35 元，升近兩成。

新晨動力 (1148) 向華晨寶馬收購資產，股價飆升 22.7%。

中金公司 (3908) 得股王騰訊 (700) 青睞，前周大升過後已回落至具吸引力水平，現價買入博破前頂 \$19.08。受惠於放水的消息帶動下，現時的內銀股依然有買入的價值。建設銀行 (939) 是另一隻強勢的股票，於現價買入仍有探頂的潛力。儘管利比亞大型油田恢復生產，以及美國出口石油數字創新高，但市場憧憬俄羅斯及油組將延長減產至 2018 年尾，消息刺激國際油價隔晚一度升逾 2%，預料利好石油股如中海油 (883)，現價買入。

利好消息方面，俄鋁 (486) 主要股東 En+ 有意進行首次公開發售，將代表 En+ 普通股之全球預託證券納入英國金融行為管理局 (Financial Conduct Authority) 官方名單，並於倫敦證券交易所上市證券主要市場及莫斯科證券交易所買賣。股價屬強勢，有力破頂。中國兒童護理 (1259) 周三以一連串交易在市場出售合共 2.28 億股藍鼎國際 (582) 股份，相當於藍鼎國際已發行股本約 0.155%，每股售價介乎 0.13 元至 0.159 元，總額 3336.8 萬元。交易完成後，該公司不再持有藍鼎國際任何股份。股價在宣佈供股後連續兩日大跌，短期弱勢料持續。

利淡消息方面，五龍電動車 (729) 發盈警，預期截至 9 月底止半年虧損將按年擴大 15% 至 40%，去年同期虧損 2.76 億元。該公司指出，虧損擴大主要由於電動車行業配合中國新補助政策所需之時間較預期長，引致收益減少。近日走強，料有回吐。行業以比亞迪 (1211) 較佳。

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 10 月 6 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。