

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：

鴻騰 (6088)、友邦 (1299)、華潤水泥 (1313)

推介版塊：

國際金融股、水泥股

今天有正面消息的公司：

中滔環保 (1363)、互益集團 (3344)

今天有負面消息的公司：

中國新金融集團 (412)

市場展望及評論：

恆指周五強勢持續，突破 2015 年 4 月高位後稍回吐，創兩年半新高。短線仍以十天線 (27,863) 作分水嶺，繼續買入。國企指數走勢相若，唯跑輸恆指頗多，現價距離 2015 年高位 14,973 還有很大空間。喜歡追落後的投資者可以留意國企指數或其成份股，大市值股份中以工行 (1398) 及平保 (2318) 為大強勢；中國神華 (1088)、比亞迪 (1211) 亦可留意。

大市回顧：

美股三大指數連日創新高，恆指於中秋假期後復市，高開 247 點 (0.9%) 報 28,626 點，突破大時代高位 28,588 點，其後升幅逐步收窄，午市一度倒跌，收市升 78 點 (0.3%) 報 28,458 點，十月首個星期累升逾 900 點 (3.3%)。國指高開 118 點 (1.0%)，收市升 61 點 (0.5%) 報 11,459 點，上週累升約 550 點 (5.0%)。成交金額反彈至約 1,030 億港元。

藍籌股個別發展，友邦 (1299) 升 1.6%；匯控 (5) 跌 0.6%；建行 (939) 靠穩；中移動 (941) 跌 0.1%。內房股普遍上揚，中小型股升幅比較大，而中國恆大 (3333) 及融創中國 (1918) 再破頂，惟前者尾市倒跌。燃氣股造好，新奧能源 (2688) 及北京控股 (392) 破頂。電訊設備繼續向上，中興 (763) 升 7.5%。汽車、汽車代理及金屬資源等版塊都表現不錯。受累黃金週旅客數字未如理想，早前已炒高的濠賭股及本地零售股大致偏軟，金沙 (1928) 及銀娛 (27) 為跌幅最大藍籌股。周大福 (1929) 及莎莎 (178) 等零售股下跌。另外本地地產股及內地百貨股亦弱勢。異動股份方面，眾安 (6060) 高見 96.1 元，比招股價高六成，收市升 16.6% 報 93.65 元，是上週五最活躍港股，成交金額達 56 億港元。

鴻騰 (6088) 大調整後有反彈，六元水平有阻力下回吐。現價估值較美股同行不算昂貴，盈

每日觀察名單

公司	原因
中滔環保 (1363)	增持
互益集團 (3344)	收購/集資預期
中國新金融集團 (412)	盈警
遠洋集團 (3377)	營運數據
花樣年控股 (1777)	營運數據
建業地產 (832)	營運數據
包浩斯國際 (483)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	28,458
變動/%	79/0.3%
昨天國企指數	11,459
變動/%	61/0.5%
大市成交 (億港元)	1,029.7
沽空金額 (億港元)	110.9
佔大市成交比率	10.8%
上證指數	休市
變動/%	休市
昨晚道指	22,774
變動/%	-2/0.0%
金價 (美元/安士)	1,276
變動/%	8/0.6%
油價 (美元/桶)	49.5
變動/%	-1.3/-2.6%
美國 10 年債息 (%)	2.36
變動 (點子)	±0bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.18150	1.16610

本地市場導報

2017年10月9日

利增長勢頭仍佳，\$5.3 左右已可留意。多個版塊向上，可留意較落後及回勇的國際金融股，當中友邦（1299）於回調後今日再升，料可再試近一個月的高位（60.4 元），現價買入。受供給側改革及環保政策影響，水泥產能持續減少，價格高於去年同期，第四季仍看漲，行業集中度將繼續提高，當中可選華潤水泥（1313），5 元買入。

利好消息方面，中滔環保（1363）由執行董事及主席徐湛滔在 9 月 29 日及 10 月 4 日增持合共 800 萬股股份，未有透露作價。增持後合共持有該公司 35.32 億股股份，佔已發行股本約 55.92%。早前增持但股價亦無反應，料刺激有限。互益集團（3344）就可能收購中晟匯裕科技服務 66%（人幣鈔清分業務），與兩名賣方訂立不具法律約束力的諒解備忘錄。收購代價預期以現金、發行新股或可換股債券等方式支付。股價最近稍反彈，料收購消息有助做好，可留意。

利淡消息方面，中國新金融集團（412）發盈警，預期 9 月底止中期虧損較去年同期大幅減少，去年同期錄得虧損 5.51 億元。屬非經常項目，股價最近走強，可短線留意。

營運數據方面，。遠洋集團（3377）9 月份銷售額只屬普通，倒是花樣年控股（1777）及建業地產（832）銷售按年增長強勁。包浩斯國際（483）上季港澳同店銷售回復正增長，中國同店銷售增長穩定，但台灣同店銷售跌勢加劇。

本地市場導報

2017年10月9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 9 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。