

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：

洛鉬 (3993)、康師傅控股 (322)、中國宏橋 (1378)

推介版塊：

食品股、金屬股

今天有正面消息的公司：

渣打集團 (2888)、長實集團 (1113)、中國鐵建 (1186)、龍湖地產 (960)、中國宏橋 (1378)

今天有負面消息的公司：

無

市場展望及評論：

大市向上突破，成交亦配合；短線阻力為十月中高位 28,799 點。昨日提及的澳門博彩股有追捧，銀娛 (27) 為首選；新濠 (200) 則較適合短線買賣。金屬及石油價格短線強勢持續，洛鉬 (3993)、中鋁 (2600) 以至江西銅 (358) 皆可以留意；石油股版塊內中海油 (883) 有投資價值，短線操作以中石化 (386) 較佳。中人壽 (2628) 大升，仍以平保 (2318) 的投資價值較佳；大市成交轉旺，港交所 (388) 短線或會受惠。

大市回顧：

恒指高開 200 點後反覆向上，最高曾升 256 點，高見 28,500 點，收報 28,594 升 348 點 (1.2%)。國企指數表現較恒指微差，高開後指數持續向上，收報 11,636 點，升 128 點 (1.1%)。A 股市場方面反覆造好，上證指數高開後反覆走高，升 2 點 (0.1%)，深成指跌 0.2%，滬指跌 0.3%。兩市成交金額上升至約 4,818 億元人民幣，較上日增加約 1 成。

內險股跑贏大市，新華保險 (1336) 升 2.6%，中國財險 (2328)、中國平安 (2318) 及中國人壽 (2628) 破頂均升 2.6% 至 8.4%，是表現最好的恒指成份股。澳門賭業股受市場追捧，金沙 (1928) 升 2.5%、永利澳門 (1128) 升 3.2%、銀河娛樂 (27) 升 4.1%。內房股亦向上，龍湖地產 (960) 升 1.9%，華潤置地 (1109) 升 1.9%。重磅股騰訊控股 (700) 再度上升，升 2.9%。航空股個別發展，中國國航 (753)、南方航空 (1055)、東方航空 (670) 分別升 3.5% 至 6.5%。大型內銀股均跑輸大市，均跌 0.2% 至 0.8%。電訊股、汽車股、藥業股、食品股及本地銀行股大致向好。

洛鉬 (3993) 屬版塊內強勢股，料短線仍有力破頂。現價買入。食品股 食品股版塊普遍轉強，可留意獲大行唱好的康師傅 (322)，業績向好之餘股價亦成功突破 20 天線，可現價買入博破頂。隔晚資源類價格走強，中國宏橋 (1378) 有大股東增持消息支持，短線仍可留意，現價買入。

每日觀察名單

公司	原因
渣打集團 (2888)	業績
長實集團 (1113)	出售物業
中國鐵建 (1186)	中標項目
龍湖地產 (960)	股東增持
中國宏橋 (1378)	股東增持
中國恒大 (3333)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	28,594
變動/%	348/1.2%
昨天國企指數	11,636
變動/%	128/1.1%
大市成交 (億港元)	1,102
沽空金額 (億港元)	126.9
佔大市成交比率	11.5%
上證指數	3,396
變動/%	2/0.1%
昨晚道指	23,435
變動/%	58/0.2%
金價 (美元/安士)	1,278
變動/%	6/0.5%
油價 (美元/桶)	54.3
變動/%	-0.1/-0.2%
美國 10 年債息 (%)	2.36
變動 (點子)	-1bpt
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.1896	1.1740

利好消息方面，渣打集團 (2888) 截至 9 月底止第三季除稅前法定溢利 7.74 億美元；經營收入 35.89 億元，升 3.58%；今年首 9 個月，除稅前法定溢利 25.28 億元，升 97.5%；經營收入 108.11 億元，增長 5.22%。盈利增長低於市場預期，隔夜股價在倫敦已跌 6%，料有沽壓；伺機換碼至匯控 (5)。長實集團 (1113) 以現金代價 402 億元，出售皇后大道中 99 號中環中心內多個商業、辦公物業及泊車位；得益將約 145 億元。八月上旬起版塊及公司股價受加息預期跑輸大市，消息料對股價有正面刺激。基本面以恆地 (12) 較佳。中國鐵建 (1186) 有中標項目，公司及旗下中標廣州市南沙區自貿試驗區萬頃沙保稅港加工製造業區塊綜合開發項目，分為 EPC 和 PPP 部分，總投資額約 108.2 億人民幣；建設期同為 36 個月。版塊及公司皆不是市場焦點，料刺激有限。龍湖地產 (960) 獲股東增持，主要股東 CharmTalent 於 10 月 27 日至 31 日在公開市場增持公司 300 萬股，每股平均價 18.2576 元，涉及金額 5477.28 萬元。完成後持有公司約 25.81 億股，相當於已發行股本約 43.77%。股價昨跑贏大市升 2%，版塊的二線梯隊似完成調整，可繼續留意。中國宏橋 (1378) 獲股東增持，主席於昨天從公開市場以每股平均價約 9.69 元，購買該公司合共 583.1 萬股，涉資約 5650.24 萬元。完成後持有公司 59.28 億股，相當於已發行股份約 81.65%。復牌後再度增持，股價亦彈升，短線仍有上升空間。

營運數據方面，中國恒大 (3333) 十月份的合約數字強勁，按年升五成，按月亦上升兩成。

本地市場導報

2017年11月2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 11 月 2 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。