

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：

銀河娛樂 (27)、馬鋼 (323)、國航 (753)

推介版塊：

鋼材股、航空股

今天有正面消息的公司：

澳優 (1717)、新意網集團 (8008)、中國鐵建 (1186)

今天有負面消息的公司：

香港寬頻 (1310)、ASM 太平洋 (522)

市場展望及評論：

前日大升 349 點後，恆指昨回吐 75 點，成交則稍縮減。金屬資源股昨表現不俗，我們推介的中國宏橋 (1378) 破頂高收，升兩成四，落後股可看江西銅業 (358)。石油化工繼續向好，首選中海油 (883) 逆市升 3.4%，短線仍有往上空間；中海油田服務 (2883) 可留意追落後的機會。航空股逆市亦露強勢，南航 (1055) 及國航 (753) 收市分別升 2.6% 及 0.5%，東航收市微跌，亦曾升 2.9%。基本面始終是國航最佳；北京首都機場 (694) 短線仍可留意。匯控 (5) 偏弱，創九月底以來盤中新低及收市新低。平保 (2318)、騰訊 (700) 仍強，但另一強勢股工行 (1398) 已連續三天收低於廿天線。

大市回顧：

恆指昨高開 10 後雖曾升破 28,600 點，下午回軟靠穩，收市報 28,518 點，跌 75 點 (0.2%)。國企指數走勢相若，只是表現方面略差於恆指，報 11,598 點，跌 38 點 (0.3%)。大市成交約為 952.3 億港元，較上日略減。A 股方面，上證指數終止兩連升，收市跌 12 點 (0.3%)，深成指跌 57 點 (0.5%)，A 股市場總成交額約為 4,710 億元人民幣，較上日略縮減。

石油石化股表現不錯，中海油 (883) 升 3.3%，中海油田服務 (2883) 升 2.4%，中石油 (857) 升 3.7%，是表現最好的恆指成份股。電力股均向上，東方電氣 (1072) 升 6.3%，大唐發電 (991) 升 3%。紡織及服飾股亦向上，魏橋紡織 (2698) 升 11%，申洲國際 (2313) 升 2.2%。工業股同樣造好，建滔積層板 (1888) 升 4.1%，德昌電機 (179) 升 3.5%。香港地產股個別發展，長實集團 (1113) 升 3.5%。內險股有回吐，中國財險 (2328) 跌 2.8%，中國太保 (2601) 跌 1.4%。環保新能源股普遍下跌，陽光能源 (757) 跌 7.4%。本地銀行股、內銀股、內房股、燃氣及服務股、汽車股、藥業股、食品及飲品股亦普遍下跌。

每日觀察名單

公司	原因
澳優 (1717)	盈喜
新意網集團 (8008)	業績
中國鐵建 (1186)	項目中標
香港寬頻 (1310)	業績
ASM 太平洋 (522)	控股股東擬配股
中國奧園 (3883)	營運數據
金地商置 (535)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	28,518
變動/%	-75/0.2%
昨天國企指數	11,598
變動/%	-38/-0.3%
大市成交 (億港元)	952.3
沽空金額 (億港元)	99.2
佔大市成交比率	10.4%
上證指數	3,383
變動/%	-13/-0.4%
昨晚道指	23,516
變動/%	81/0.3%
金價 (美元/安士)	1,278
變動/%	4/0.3%
油價 (美元/桶)	54.8
變動/%	0.5/1%
美國 10 年債息 (%)	2.35
變動 (點子)	-1bpt
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.18800	1.17240

銀河娛樂 (27) 為行業首選，相信澳門賭博收益在今年餘下兩個月增長勢頭仍強。股價連升兩天後昨回吐，短線仍有上升空間。現價買入。鋼材股 鋼材股已橫行至近期的低位，RSI亦已大幅回落，當中可留意馬鋼 (323) 股價由 4.4 元的高位回調至 3.6 元水平有支持，亦是區間低位，可現價買入。人民幣匯價上升利好中資航空股，可考慮國航 (753) 博短線再上，現價買入。

利好消息方面，澳優 (1717) 預期截至 9 月底止首三季利潤介乎 2.15 億至 2.23 億人民幣，按年增加 54.8%至 60.5%。預期首三季銷售額約 27 億，按年增加約 44.2%。八月起展現強勢，料有力向上突破五元附近的徘徊區。新意網集團 (8008) 9 月底止第一季盈利 1.55 億元，按年增長 16.29%；收益 3.13 億元，按年上升 13.65%；不派息。增長平穩，公司將轉往主板上市，短線仍有力破頂。中國鐵建 (1186) 有項目中標，旗下與甘肅交建 / 路橋 / 交規院 / 中鐵五局 / 中交路建組成的公司，中標 G309 線公路改建工程 PPP 項目，投資估算總額為 214 億元，建設期 5 年，營運期 30 年。版塊不是市場焦點，股價持續弱勢；鐵路 / 基建行業以中車時代電氣 (3898) 基本面較佳。

利淡消息方面，香港寬頻 (1310) 截至 8 月底止全年溢利 1.71 億元，按年跌 30.07%；來自融資成本的一次性影響，集團全年利潤維持在 2.45 億元；收益 32.32 億元，按年增 16.1%；派末期息 23 仙 (升 15%)。走勢平平無奇，短線料有沽壓。ASM 太平洋 (522) 的控股股東擬配股，控股股東 ASMI 有意配售 3700 萬股，佔已發行股本約 9%，套逾 40 億。持股量將由 34.3%降至 25.3%；作價\$109-112，折讓 4.7-7.2%。預料新買家會是機構投資者。短線料有壓力，候低才考慮吸納。

營運數據方面，金地商置 (535) 上月的合約銷售令人失望，按年雖持平但按月則大跌。中國奧園 (3883) 上月的合約數字不錯，連續第四個月向上，按年亦升 7 成。

本地市場導報

2017年11月3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 3 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。