

張健民, CFA

研究部主管

ivan.cheung@sinopac.com

黃景成

研究員

gary.wong@sinopac.com

■ 大市分析

是日推介：

永利 (1128)、華潤置地 (1109)

推介版塊：

內房股

今天有正面消息的公司：

英皇鐘錶珠寶 (887)、中國恒大 (3333)、金川國際 (2362)、路勁 (1098)、粵海置地 (124)、保誠 (2378)、藍鼎國際 (582)、中信大錳 (1091)

今天有負面消息的公司：

安寧控股 (128)、瑞鑫國際集團 (724)、大同集團 (544)、CWT International (521)、海信科龍 (921)、和記電訊香港 (215)

市場展望及評論：

港股連升四個交易日，創本月十日以來的指數新高但成交較周二下跌兩成。美股隔晚做好，ADR及場外期貨預計今早恒指仍會高開在 29,100-29,200 點左右。這近 1,400 點的反彈頗急，如能回試密集區域 28,600-28,700，後市的升幅可能會更健康。建築及建築材料股連續急升兩日後回吐，我們會捕獲買入時機。中國中鐵 (390) 是行內首選。

本地地產股亦追落後，新鴻基地產 (16)、新世界發展 (17)、希慎興業 (14) 表現甚佳；正路選擇是新地，嘉里建設 (683) 亦可留意。濠賭股繼續攀升，不少股票升穿頸線，形成頭肩底形態，唯成交量不太足夠，所以小注博反彈，預計可反彈至 50 至 100 天線左右。其中我們一直留意的澳博 (880) 跑贏，其他較細的股隻可以留意美高梅中國 (2282) 及金界控股 (3918)。個股方面，中銀航空租賃 (2588) 屬穩健之選，新華人壽保險 (1336) 短線可試 40 元大關。

大市回顧：

中央釋出寬鬆訊號後，港股連升三日累飆 651 點。昨天恒指高開 244 點，收報 28,921 點，升 258 點 (0.9%)。國企指數高開 109 點，上 100 點 (0.9%)，報 11,074 點。大市成交金額約 864 億港元。內地股市，上證指數高開 5 點，收報 2,903 點，收跌 1 點 (0.07%)。深成指偏軟，收市報 9,463 點，下挫 2 點 (0.02%)。兩市成交金額合共 4,002 約億元人民幣。藍籌股方面：滙控 (5) 升 0.5%；港交所 (388) 上升 0.8%；長和 (1) 報升 0.4%；吉利 (175) 上揚 1.3%；港鐵 (66) 上漲 0.4%；蒙牛 (2319) 揚 0.2%；石藥 (1093) 升 3.1%；騰訊 (700) 上 1.2%。

「三桶油」造好，中石化 (386) 升 2.1%；中石油 (857) 上 2.5%；中海油 (883) 漲

每日觀察名單

公司	原因
兗州煤業 (1171)	營運數據
英皇鐘錶珠寶 (887)	盈喜預告
中國恒大 (3333)	回購股份
金川國際 (2362)	盈喜預告
路勁 (1098)	盈喜預告
粵海置地 (124)	盈喜預告
保誠 (2378)	購入資產
藍鼎國際 (582)	復牌
安寧控股 (128)	盈警預告
中信大錳 (1091)	中期業績
和記電訊香港 (215)	中期業績
瑞鑫國際集團 (724)	盈警預告
大同集團 (544)	盈警預告
CWT International (521)	盈警預告
海信科龍 (921)	出售股份

數據速覽

昨天恒指	28,291
變動/%	258/0.9%
昨天國企指數	11,074
變動/%	100/0.9%
大市成交 (億港元)	864
沽空金額 (億港元)	119.3
佔大市成交比率	13.8%
上證指數	2,903
變動/%	-1/-0.07%
昨晚道指	25,414
變動/%	172/0.7%
金價 (美元/安士)	1,233
變動/%	6/0.5%
油價 (美元/桶)	69.5
變動/%	1/1.5%
美國 10 年債息 (%)	2.96
變動 (點子)	1bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.16960	1.15380

3.5%。濠賭股回勇，銀娛(27)升3.6%；金沙(1928)上升4.4%；永利(1128)上4.0%；澳博(880)揚4.4%；美高梅(2282)漲9.5%。

中資金融股靠穩，工行(1398)升0.5%；建行(939)上0.7%；平保(2318)揚1.2%。科技股普遍造好，瑞聲(2018)揚3.0%；舜宇光學(2382)漲2.5%；比亞迪電子(285)挫0.5%；小米(1810)報升1.9%。港股昨日靠穩，上升股票達1028隻，下跌股票只有717隻。

上日永利(1128)升穿一周23.5元至24.6元的橫行區，唯成交量不太足夠，可回至24.5元買進，博反彈至26元，下跌穿23.75元離場。上日內房企穩，當中較強勢的有華潤置地(1109)，回落至27.5元重要支持位可留意，下跌穿27.1元可暫宜觀望。

利好消息方面，英皇鐘錶珠寶(887)盈喜預告，截至今年6月底止中期盈利將按年大增約3倍。銷情理想及毛利率表現穩健，以及營運效率提升。屬利好。中國恒大(3333)回購股份，以每股21.2元至21.35元，回購該公司170萬股，作價3626.5萬元。計及今次回購，累計斥資約31.38億元，回購約1.5億股。屬利好。金川國際(2362)盈喜預告，預期截至今年6月底止，6個月盈利按年增長約6.7倍。主要因為降低成本、持續的技術創新和生產流程改進。屬利好。路勁(1098)盈喜預告，截至6月底止中期盈利按年大幅增加逾兩倍，去年同期股東應佔溢利2.84億元。屬利好。粵海置地(124)盈喜預告，預期截至今年6月底止中期盈利約6000萬元，去年同期虧損24.9萬元。主要由於與當地稅務部門辦理清繳稅項後，回撥了往年出售若干物業多計提的土地增值稅所致。預料對股價影響有限。保誠(2378)購入資產，旗下瀚亞投資向TMB Bank Public Company Limited(TMB)，收購泰國資產管理公司TMB Asset Management(TMBAM)65%股權。藍鼎國際(582)復牌，旗下全資附屬Landing Philippines獲菲律賓娛樂博彩公司(PAGCOR)發出預賭牌。該股將於今日復牌。屬利好。中信大錳(1091)中期業績，截至今年6月底止中期盈利8588.4萬元，按年增22.67%。每股盈利2.51仙，不派中期息。屬利好。

利淡消息方面，安寧控股(128)盈警預告：預期截至6月底止，將錄得中期虧損約2600萬元，去年同期虧損75萬元。主要是投資組合及其他股本投資表現不佳。預料利差。瑞鑫國際集團(724)盈警預告，預期截至今年6月底中期虧損將擴大至3050萬元。主要由於期內錄得滙兌虧損，以及利息支出增加所致。預料利差。大同集團(544)盈警預告，

預期截至6月底止，中期虧損將按年相若。預料對股價影響有限。CWT International (521) 盈警預告，預期截至6月底止中期虧損介乎5億至6億元，去年同期股東應佔溢利6700萬元。主要由於投資物業的重估虧損，同時上一年度收購CWT Pte. Limited。預料利差。海信科龍(921)出售股份，執行董事兼總裁賈少謙出售合共13.47萬股A股，佔已發行總股本約0.0099%，每股出售均價約9.22元(人民幣·下同)。交易完成後，賈少謙持有的A股股份降至40.44萬股，佔0.0297%。預料利差。和記電訊香港(215)中期業績，截至6月底止中期業績，股東應佔溢利1.98億元，按年下跌38.89%，每股盈利4.11仙，派中期息3.1仙。預料利差。

營運數據方面，兗州煤業(1171)上季煤產量及銷量均表現良好，按年錄得大升三成，按月亦有大幅度增長。

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述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2018年7月26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。