

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：

九龍倉置業 (1997)、中國海洋石油 (883)

推介版塊：

石油股

今天有正面消息的公司：

樂遊科技控股 (1089)、金地商置 (535)、百奧家庭互動 (2100)、中國恒大 (3333)、復星醫藥 (2196)、長江基建集團 (1038)、電能 (6)、金沙 (1928)

今天有負面消息的公司：

中國銀河 (6881)、惠生工程 (2236)

市場展望及評論：

恒指連升四日後斷纜，先創近一個月新高 (29,083) 後低收倒跌收場，大市成交仍偏淡緊 814 億。短線急速反彈引來獲利盤屬正常，仍看 28,600-28,700 能否穩守；大市已轉穩亦是事實，候低買入勝算仍較高。在下周一七月期貨最後交易日轉倉高峰期前，預料大市成交仍會偏低。本地地產股仍有追捧，太古地產 (1972) 可追落後。西部水泥 (2233) 亦可留意短線買賣機會。細價物管股中祈福生活服務 (3686) 奮力大升，仍可留意；基本面仍以雅生生活服務 (3319) 較吸引。

半新股平安好醫生 (1833) 在 50 元左右整固，料可再上試高位。教育板塊中可以留意新上市的天立教育 (1773) 及楓葉教育 (1317)，前者未炒過，後者調整近完成。汽車股今周續跑輸大市，吉利汽車 (175) 華晨中國 (1114) 及比亞迪股份 (1211) 等在今周均向下尋底，需留意下跌風險，不宜撈底，讓跌勢回穩再作打算。

大市回顧：

昨日恒指收報 28,871 點，下跌 140 點 (0.5%)；國指指數收報 11,021 點，挫 53 點 (0.5%)。大市成交金額約 814 億港元。內地股市，上證指數報 2,832 點，下 21 點 (0.7%)。深成指反覆下滑，收報 9,352 點，跌 111 點 (1.2%)。兩市成交合計約至 3,802 億元人民幣。藍籌股方面，騰訊 (700) 跌 1.3%；滙控 (5) 報跌 0.4%；吉利 (175) 下 3.3%；石藥 (1093) 揚 0.5%；中國聯通 (762) 回 0.6%；中移動 (941) 下 0.07%。

調研機構 Canalys 報告指，中國智能手機出貨量第二季按年跌 8%。舜宇 (2382) 跌

每日觀察名單

公司	原因
樂遊科技控股 (1089)	盈喜預告
金地商置 (535)	盈喜預告
百奧家庭互動 (2100)	盈喜預告
中國恒大 (3333)	回購股份
復星醫藥 (2196)	增持股份
中國銀河 (6881)	半年業績
惠生工程 (2236)	盈警預告
長江基建集團 (1038)	中期業績
金沙 (1928)	中期業績
電能 (6)	中期業績

數據速覽

昨天恒指	28,871
變動/%	-140/-0.5%
昨天國企指數	11,021
變動/%	-53/-0.5%
大市成交 (億港元)	814
沽空金額 (億港元)	105
佔大市成交比率	12.9%
上證指數	2,832
變動/%	-21/-0.7%
昨晚道指	25,527
變動/%	113/0.4%
金價 (美元/安士)	1,222
變動/%	-8/-0.7%
油價 (美元/桶)	69.5
變動/%	0.2/0.3%
美國 10 年債息 (%)	2.97
變動 (點子)	0bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.15700	1.14130

2.0%；瑞聲（2018）降 0.8%；丘鈦（1478）回 5.6%；通達（698）下滑 0.6%；信利（732）挫 1.6%；小米（1810）落 1.5%；中興（763）報跌 4.1%。內銀股個受壓，工行（1398）下滑 0.5%；農行（1288）回 1.0%；招商銀行（3968）落 1.1%；建行（939）報跌 0.6%。

內險股回吐，平保（2318）下滑 0.3%；太保（2601）回 0.8%；國壽（2628）挫 0.7%；中國太平（966）落 1.1%；新華保險（1336）跌 2.3%；人保（1339）報跌 0.3%。港股昨日全日上升股份 759 隻，下跌 971 隻。整體市況偏軟。

九龍倉置業（1997）上日回落至 56.5 元，已到達一百天支持位，可少注在該位置博反彈，下跌穿 55.8 元以極少損失止蝕。地緣政治升溫，沙特能源部長發表聲明，指其兩艘超大油輪遭到也門什葉派胡塞叛軍攻擊，因此暫停紅海的石油運輸及暫停巴布至曼德布海峽的所有油品運輸，消息或刺激石油股，當中中國海洋石油（883）企穩 100 天及在 10 天樓上，可現價留意，博升穿 13.5 元，回落至 12.2 元止蝕。

利好消息方面，樂遊科技控股（1089）盈喜預告，預期截至今年 6 月底止半年盈利至少為 1200 萬元（美元·下同），較去年同期約 300 萬美元，增加 3 倍。主要由於收益大幅增加、旗艦視頻遊戲產品增長、遊戲業務的穩定增長。屬利好。金地商置（535）盈喜預告，預期截至 6 月底止，中期盈利將錄得不少於 40% 增長，去年同期盈利 4.25 億元人民幣。主要是期內銷售物業交付的面積較去年同期大增、收入大幅增長，屬利好。百奧家庭互動（2100）盈喜預告，預期截至 6 月底止，中期盈利介乎 8630 萬元至 1.05 億元，按年上升約 10.82 倍至 13.44 倍。主要是出售附屬公司廣州百漫文化傳播 7% 權益所得收益，預料利好。中國恒大（3333）回購股份，以每股 21.4 元至 21.7 元，回購該公司 350 萬股，作價 7562.29 萬元。累計斥資約 32.13 億元，回購 1.54 億股，預料利好。復星醫藥（2196）增持股份，控股股東復星高科技於昨日（25 日）累計增持該公司 270.5 萬股 H 股，佔已發行股份總數約 0.11%。長江基建集團（1038）中期業績，截至 6 月底止中期盈利 59.42 億元，按年增長 5.04%。每股盈利 2.36 元，中期息派 0.68 元，較去年同期派 0.67 元，增加 1.49%，屬利好。金沙（1928）中期業績，截至 6 月底止，中期盈利 9.79 億元（美元·下同），按年增長 44.4%，每股盈利 12.11 仙，不派中期息。屬利好。電能（6）中期業績，截至 6 月底止中期股東應佔溢利 41.2 億元，按年增 2.39%，溢利上升主要由於 DUET 作出首次全期貢獻。屬利好。

利淡消息方面，中國銀河（6881）半年業績，截至今年6月底止半年盈利為13.26億元（人民幣·下同），按年跌37.22%，預料利差。惠生工程（2236）盈警預告，預期截至6月底止，中期稅後溢利將按年大幅減少，去年同期盈利4053.5萬元人民幣。

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 27 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。