

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)、華潤電力 (836)

推介版塊：

公共事業股

今天有正面消息的公司：

恒隆集團 (10)、恒隆地產 (101)、中國石油 (857)、中裕燃氣 (3633)、首長國際 (697)、旭輝控股 (884)、洛陽鋁業 (3993)

今天有負面消息的公司：

信義光能 (968)、國泰君安證券 (2611)、雲頂香港 (678)、萊蒙國際 (3688)

市場展望及評論：

大市在低成交 (723 億) 下表現梅花間竹，日升日跌；本地地產、本地銀行及電力股等防守性股份表現較佳。碧桂園 (2007) 昨日沽壓極大，加上中央短線仍以收緊行業活動為主，留意會拖累板塊表現。騰訊 (700) 亦拖累大市，隔夜美國科網股繼續走弱，ADR 收市再跌約六元，迫近 360 元關口。相信要到去年 10 月成交密集區 350 元左右的支持才較可信。本地地產股中我們較喜愛嘉里建設 (683)，新地 (16) 卻是正路之選；領展房產基金 (823) 是收息王牌，我們一直喜歡的置富產業信託 (778) 近兩周亦走強，後兩者短線皆有勢破頂。

板塊方面只有數個有短線留意價值；鐵路基建 / 建材股屬焦點。水泥股中華潤水泥控股 (1313) 及海螺水泥 (914) 屬大路選擇；落後者可留意金隅集團 (2009) 及中國建材 (3323)。基建股中仍以剛創新高的中鐵 (390) 為首選，亦可留意中國中車 (1766)、中交建 (1800) 及中鐵建 (1186)。

藥業股在近來開始轉弱，當中重磅藥業股中國生物製藥 (1177) 及石藥集團 (1093) 均在 100 天線之下及到達了關鍵位置，如再往下跌穿 11 元 (前者) / 20 元 (後者)，股份將轉成弱勢，如反彈至 100 天線樓上才可留意，否則不宜撈底。

大市回顧：

美股三大指數上周五集體向下，昨日恒指低開 173 點，收市跌 71 點 (0.3%)，報 28,733 點。國企指數低開 47 點，報 11,046 點，落 1 點 (0.01%)。期指結算下大市成交金額約 723 億港元。上證指數低開 1 點，收市報 2,869 點，跌 4 點 (0.2%)；深成指反覆下滑，

每日觀察名單

公司	原因
恒隆集團 (10)	中期業績
恒隆地產 (101)	中期業績
中國石油 (857)	盈喜預告
中裕燃氣 (3633)	盈喜預告
首長國際 (697)	增持股份
旭輝控股 (884)	盈喜預告
洛陽鋁業 (3993)	盈喜預告
信義光能 (968)	中期業績
國泰君安證券 (2611)	中期業績
雲頂香港 (678)	盈警預告
萊蒙國際 (3688)	盈警預告

數據速覽

昨天恒指	28,733
變動/%	-71/-0.3%
昨天國企指數	11,046
變動/%	-1/-0.01%
大市成交 (億港元)	723
沽空金額 (億港元)	105.1
佔大市成交比率	14.5%
上證指數	2,869
變動/%	-4/-0.2%
昨晚道指	25,307
變動/%	-144/-0.6%
金價 (美元/安士)	1,222
變動/%	3/0.3%
油價 (美元/桶)	70.1
變動/%	1.4/2.1%
美國 10 年債息 (%)	2.97
變動 (點子)	1bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.15780	1.14220

收報 9,181 點，挫 113 點 (1.2%)，兩市總成交額約為 3,267 億元人民幣。藍籌股方面，聯通 (762) 上 1.2%；友邦 (1299) 上升 0.1%；滙控 (5) 跌 0.2%；港交所 (388) 下 0.7%；平保 (2318) 上 0.1%。

受疫苗造假風波震驚國內外，負面氣氛仍未消散，醫療股繼續弱勢。石藥 (1093) 收跌 2.6%；中生製藥 (1177) 挫 3.0%；藥明 (2269) 下 1.1%；平安好醫生 (1833) 報跌 3.7%；中國中藥 (570) 回 2.1%；綠葉 (2186) 挫逾 4%。

憧憬內地基建投資或加快，鐵路基建股承接上周強勢個別發展，中國中車 (1766) 收升 5.0%；中交建 (1800) 升 1.4%；中鐵 (390) 創新高，上 1.0%；中鐵建 (1186) 上揚 2.1%。

受 Facebook 及 Twitter 股價先後大跌影響科網股氣氛，騰訊 (700) 昨日低見 361.6 元，創今年以來低位，收跌 1.6%。7 月 30 日的香港股市偏軟，上升股票達 642 隻，下跌股票 1098 隻。

九龍倉置業 (1997) 上日企穩 56.4 元至 57.5 元橫行區，目前有一百天線支持位，可少注在 56 元附近位置留意，博升穿橫行區，目標價 60 元，下跌穿 56 元以極少損失止蝕。公共事業股，早前推薦的華潤電力 (836) 企穩 15.25 元，「我們注意到現價已到達 15 元的成交密集區，如能企穩現位置，可再期望破頂，否則可以 14.75 作止賺位。」，預望可升望至 15.9 元，可突破 15.5 元留意，以 15.1 元作第二注止蝕位。

利好消息方面，中國人壽 (2628) 盈喜預告：預期截至 6 月底止中期盈利將按年增加 25% 至 35%，預料利好。太平洋航運 (2343) 中期業績：截至 6 月底止，中期盈利 3075.2 萬元 (美元·下同)，每股盈利 0.7 仙，派中期息 2.5 港仙；去年同期虧損 1196.6 萬元，預料利好。國際家居零售 (1373) 末期業績：截至 4 月底止年度業績，盈利 1.05 億元，按年增長 19.83%，每股盈利 14.6 仙，派末期息 7 仙，預料利好。置富產業信託 (778) 中期業績：截至 6 月底止，中期可供分派收益 5.05 億元，按年增長 3.67%，每基金單位分派 26.34 仙，預料利好。藍鼎國際 (582) 盈喜預告：預期截至 6 月底止，中期盈利將按年增加約 5 倍，去年同期盈利 4858.3 萬元。主要來自位於南韓濟州的博彩業務，隨藍鼎娛樂場由濟州凱悅酒店遷至濟州神話世界後之收益增加，預料利好。江西銅業 (358) 盈喜預告：預料截至今年 6 月底止，按中國會計準則，中期淨利潤按年增加 50% 至 80%，去年同期淨利潤

8.29 億元人民幣，預料利好。中信資源 (1205) 中期業績：截至 6 月底止中期業績，股東應佔溢利 5.29 億元，按年上升 1.86 倍，每股盈利 6.73 仙，不派中期息，預料利好。

利淡消息方面，哈爾濱電氣 (1133) 盈警預告：預期今年上半年股東應佔淨利潤按年明顯下跌。主要由於期內國際工程項目大部分處於初期階段或收尾階段，收入兌現較少，預料利差。中國醫療網絡 (383) 盈警預告：預期截至今年 6 月底止，全年虧損按年增加，去年同期虧損 7181.3 萬元。主要因為持作買賣之投資錄得公平值變動虧損、物業銷售額減少、以及護老分部之獨立生活單元銷售額減少，預料利差。雲鋒金融 (376) 盈警預告：截至 6 月底止，中期虧損初步估計超過 1.85 億元，去年同期虧損 2.36 億元。虧損主要是集團仍在建立客戶量及擴大資產管理規模，同時授出員工股份獎勵計劃的費用攤銷合計 1.12 億元入賬，預料利差。隆基泰和 (1281) 配股：按每股配售價 1.37 元，配售 2.76 億股，淨集資 3.72 億元，預料利差。

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、提示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示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/涉及範圍內之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/涉及範圍內之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31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。