

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

永豐金證券亞洲 – 8月8日(三)本地市場導報 [預覽]

是日推介：

海螺水泥 (914)、中海油 (883)

推介版塊：

石油股

今天有正面消息的公司：

統一企業中國 (220)、華虹半導體 (1347)、九龍倉置業 (1997)、希慎興業 (14)、徽商銀行 (3698)、香港飛機工程 (44)

今天有負面消息的公司：

電訊盈科 (8)、思捷環球 (330)、天安 (28)、港鐵公司 (66)

市場展望及評論：

恒指連升兩天而反彈幅度增大，成交尚算配合稍有增加。最近跑輸大市的久沉及落後股發力追上，碧桂園 (2007)、吉利汽車 (175)、華潤置地 (1109) 及舜宇光學科技 (2382) 升幅 3.9-6.4% 之間，帶領大市。恒生指數成份股中僅有長江基建集團 (1038) 及萬洲國際 (288) 報跌或持平。昨日提及短線阻力是急速下跌中的 10/20 天線，現位於 28,350 左右；在夜期及 ADR 指數升逾 100 點下，相信今天早上可望上試阻力，但未必在第一次挑戰便企穩。28,000 以至上次低位 27,578 為短線支持。

個別股份方面，最近提及的長江和記 (1) 續升，仍可留意。中國恒大 (3333) 盈喜飄兩成，回落到 24 元左右可留意。物管股雅生活服務 (3319)、碧桂園服務 (6098) 反彈，基本面仍以前者較佳。阜豐集團 (546) 久沉反彈，先看 3.85-3.90 阻力。建築股亦升，其中中國鐵建 (1186) 最強勢；中國鐵建 (390) 及中國交通建設 (1800) 可追落後。三桶油中海油 (883) 是首選但以中石化 (386) 最強。新股希望教育 (1765) 短線動力仍強。

大市回顧：

週二美股靠穩，恒指高開 69 點，收報 28,249 點，升 429 點 (1.5%)；國企指數高開 26 點，收報 10,866 點，上升 164 點 (1.5%)。大市成交金額報約 890 億港元。內地股市，上證指數高開 6 點，收報 2,779 點，升 77 點 (2.7%)。深成指以全日最高位收市，收市報 8,674 點，漲 251 點 (3.0%)。兩市成交金額合共 3167 約億元人民幣。藍籌股方面，騰訊 (700) 升 1.1%；平保 (2318) 上升 1.4%；滙控 (5) 報升 0.3%；友邦 (1299) 上 0.8%；萬洲國際 (288) 挫 1.0%；石藥 (1093) 揚 3.8%。

每日觀察名單

公司	原因
統一企業中國 (220)	中期業績
華虹半導體 (1347)	中期業績
九龍倉置業 (1997)	中期業績
希慎興業 (14)	中期業績
徽商銀行 (3698)	盈喜預告
電訊盈科 (8)	中期業績
思捷環球 (330)	盈警預告
天安 (28)	盈警預告
長城汽車 (2333)	營運數據
越秀地產 (123)	營運數據
龍湖集團 (960)	營運數據
香港飛機工程 (44)	中期業績

數據速覽

昨天恆指	28,249
變動/%	429/1.5%
昨天國企指數	10,866
變動/%	164/1.5%
大市成交 (億港元)	890
沽空金額 (億港元)	121
佔大市成交比率	13.6%
上證指數	2,779
變動/%	77/2.7%
昨晚道指	2,779
變動/%	74/2.7%
金價 (美元/安士)	25,629
變動/%	127/0.5%
油價 (美元/桶)	1,211
變動/%	1/0.1%
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
1.15930	1.14370

汽車股造好，比亞迪（1211）上升 1.8%；吉利（175）升 4.9%；華晨（1114）漲 1.1%；廣汽（2238）上揚 1.8%。內房股反彈，中國恒大（3333）發盈喜，大升 21.2%；碧桂園（2007）上 6.4%；華潤置地（1109）升 4.5%；融創中國（1918）上升 8.2%；中海外（688）報升 2.8%；萬科（2202）漲 5.1%。

沙地減產消息，刺激油價造好，紐約期油升 0.8%，收 69.01 美元。帶動『三桶油』。中海油（883）升 2.9%；中石油（857）上 3.2%；中石化（386）漲 2.6%。港股昨日全日上升股份 1239 隻，下跌 558 隻。整體市況造好。

海螺水泥（914）國策扶持下，憧憬內地基建步伐或加快，水泥股及鐵路基建股中期還看好，海螺水泥（914）可在 45 元樓上再留意，目標價上穿 50 元，下跌穿 42.3 元止蝕。留意版塊，石油股，沙地減產消息，刺激油價造好，紐約期油升 0.8%，收 69.01 美元。帶動『三桶油』上升。當中中海油（883）現價可留意，目標價 14 元，下跌穿 12 元止蝕。

利好消息方面，統一企業中國（220）中期業績：截至 6 月底止中期業績，盈利 7.14 億元（人民幣·下同），按年增長 25.4%，不派中期息，利好。華虹半導體（1347）中期業績：截至 6 月底止，中期盈利 8589 萬元（美元·下同），按年增長 25.5%，不派中期息。九龍倉置業（1997）中期業績：截至今年 6 月底止半年盈利 101.79 億元，按年增 1.08 倍。派中期息 1.05 元，預料利好。希慎興業（14）中期業績：截至 6 月底止中期股東應佔溢利 30.13 億元，按年飆升 3.04 倍。第一次中期股息派 27 仙，預料利好。徽商銀行（3698）盈喜預告：截至 6 月底止中期淨利潤不低於 42 億元（人民幣·下同），按年料上升逾一成，利好。香港飛機工程（44）中期業績：截至今年 6 月底止中期業績，股東應佔溢利 4.69 億元，按年增長 34.77%，派第一次中期息每股 0.72 元，預料利好。

利淡消息方面，電訊盈科（8）中期業績：截至 6 月底止中期業績，股東應佔溢利 1.85 億元，按年跌 83.9%。中期息 8.91 仙，利淡。思捷環球（330）盈警預告：截至 6 月底止，年度虧損約 25.5 億元，上一個年度則盈利 6700 萬元，預料利差。天安（28）盈警預告：預期截至 6 月底止，中期盈利將按年下跌約 50%。主要因為去年同期曾出售一間附屬公司帶來約 16 億元的收益，但今年並無出售附屬公司，預料利淡。港鐵公司（66）高層離任及改組，料對短線股價有壓力。

營運數據方面，長城汽車（2333）7 月銷售表現未如理想，按年下跌 21.3%。越秀地產

(123) 7月銷售表現理想，按年上升 33.4%。龍湖集團 (960) 7月銷售金額增長表現良好，按年增 65.8%。

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8月8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。