

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：

華潤水泥控股 (1313)、華潤電力 (836)

推介版塊：

電力股

今天有正面消息的公司：

IGG (799)、雅生活服務 (3319)、保誠 (2378)、同仁堂國藥 (3613)、高鑫零售 (6808)、億勝生物 (1061)

今天有負面消息的公司：

美高梅中國 (2282)、百富環球 (327)、高陽科技 (818)、華人置業 (127)、京信通信 (2342)

市場展望及評論：

恒指走勢稍轉強，能連升三天而撇除中國鐵塔 (788) 後，大市成交亦有約 876 億元，與周二相若。最近我們提及，大市短線阻力在急速下跌中的 10 天及 20 天線 (現分別位於 28,264 及 28,343)，昨日收市皆被成功收復；我們應特別留意這數天的走勢，且看大市能否企穩從阻力變新支持的區域。騰訊 (700) 轉強帶動大市，378-380 元有較大阻力。銀河娛樂 (27) 升幅冠藍籌，短線先挑戰下跌裂口位 61.5-62.05。其餘成份股永利澳門 (1128) 及金沙中國 (1928) 走勢較弱，暫不宜撈底；板塊內卻以市值較小的澳博控股 (880) 為最強。

其他股份方面，港鐵公司 (66) 仍有大沽壓，先看本年底位 40.5 區域支持；海運物流股久沉初起，中遠海運 (1199) 及中遠海能 (1138) 短線可先試 8 元和 3.85 元阻力，以前者走勢較強；閱文集團 (772) 可挑戰 70 大關，慧聰集團 (2280) 低位成交大增，先試 5 元；半導體股似有換碼，華虹半導體 (1347) 大陰燭下跌，可留意中芯國際 (981) 及 ASM 太平洋 (522) 的追落後機會。

早前提及的藥業股如我們所料有反彈「我們觀察到石藥 (1093) 及中國生物製藥 (1177) 低位有大手買進，這並不表示可博反彈，只是暫不宜建議再跟沽落。」兩者的壓力位置在 20.7 元 (石藥)、10.6 元 (中國生物製藥)。

大市回顧：

週二的美股繼續升，標普 500 指數逼近歷史高位。昨天恒指高開 224 點，收報 28,359 點，升 110 點 (0.4%)。國企指數高開 74 點，報升 35 點 (0.3%)，報 10,901 點。大市成交金額約 931 億港元。內地股市，上證指數低開 8 點，收報 2,744 點，收跌 35 點 (1.3%)。

每日觀察名單

公司	原因
IGG (799)	中期業績
雅生活服務 (3319)	中期業績
保誠 (2378)	中期業績
同仁堂國藥 (3613)	中期業績
高鑫零售 (6808)	中期業績
億勝生物 (1061)	中期業績
美高梅中國 (2282)	中期業績
百富環球 (327)	中期業績
高陽科技 (818)	中期業績
華人置業 (127)	盈警
京信通信 (2342)	盈警

數據速覽

昨天恆指	28,359
變動/%	110/0.4%
昨天國企指數	10,901
變動/%	35/0.3%
大市成交 (億港元)	931
沽空金額 (億港元)	117.9
佔大市成交比率	12.7%
上證指數	2,744
變動/%	-35/-1.3%
昨晚道指	25,584
變動/%	-45/-0.2%
金價 (美元/安士)	1,214
變動/%	-1/-0.1%
油價 (美元/桶)	66.9
變動/%	-2.3/-3.4%
美國 10 年債息 (%)	2.95
變動 (點子)	-1bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.15720	1.14160

深成指低開低走，收市報 8,499 點，下挫 174 點 (2.0%)。兩市成交金額合共 3,053 約億元人民幣。藍籌股方面：滙控 (5) 升 0.1%；港交所 (388) 上升 1.0%；長和 (1) 報升 1.6%；吉利 (175) 下挫 1.1%；蒙牛 (2319) 回吐 0.4%；石藥 (1093) 升 1.2%；騰訊 (700) 領漲大市，揚 2.0%。

內銀股普遍受壓，工行 (1398) 跌 0.2%；農行 (1288) 下跌 0.3%；交通銀行 (3328) 報跌 0.4%；招商銀行 (3968) 升 0.3%；建行 (939) 回 0.4%；郵儲銀行 (1658) 挫 0.2%。

週二美國啟動制裁伊朗，布蘭特期油升逾 1%。『三桶油』跑出，中海油 (883) 升 1.5%；中石油 (857) 上 3.2%；中石化 (386) 漲 0.8%。油服股，安東 (3337) 揚 0.9%；中海油田服務 (2883) 報升 10.5%。

港鐵 (66) 沙中線工程爆出醜聞，公司公布高層變動，股份昨日復牌後受壓，收跌 2.6%。中國鐵塔 (788) 昨日首掛，收報 1.26 元，與招股價相同，成交達 55 億元，成交第二大的股票。港股昨日受壓，上升股票達 849 隻，下跌股票 880 隻。

華潤水泥控股 (1313) 上日所推薦的海螺水泥 (914) 造好，當中可再留意華潤水泥控股 (1313)，9 元附近應有支持可留意，目標價上穿早前高位 9.5 元，下跌穿 8.6 元止蝕。

電力股 我們早前推薦的華潤電力 (836) 上日造好，技術上算強勢，建議回落至 15 元再留意，博其再上穿 15.5 元，可上調止蝕位至 14.5 元。

利好消息方面，IGG (799) 中期業績，截至 6 月底止中期業績，股東應佔溢利 9861.3 萬元 (美元)，按年上升 28.56%，派中期息 17.7 港仙，期內收益達 3.88 億元，按年增長 42.03%，預料利好。雅生活服務 (3319) 中期業績，截至 6 月底止中期業績，股東應佔利潤 3.32 億元 (人民幣)，按年增長 1.96 倍，不派中期息，期內營業額 14.06 億元，按年上升 1.03 倍，預料利好。保誠 (2378) 中期業績，截至 6 月底止中期業績，股東應佔利潤 13.56 億英鎊，按年跌 9.9%，派第一次中期息 15.67 便士，期內經營溢利 24.05 億英鎊，按年增 1.99%，預料利好。同仁堂國藥 (3613) 中期業績，截至 6 月底止，中期盈利 3.08 億元，按年增 19.49%，不派息，期內收入 7.6 億元，按年增 21.77%，預料利好。高鑫零售 (6808) 中期業績，截至 6 月底止中期業績，股東應佔溢利 17.58 億元 (人民幣)，按年上升 0.06%，不派中期息，期內營業額 540.6 億元，同期相若，預料一般利好。億勝生物

(1061) 中期業績，截至6月底止，中期盈利9891.6萬元，按年增28.26%，派中期息3仙，期內營業額5.61億元，按年增28.25%，屬利好。

利淡消息方面，美高梅中國(2282)中期業績，截至今年6月底止，中期盈利7.05億元，按年減少44.45%，派中期息6.4仙，期內經營收益90.7億元，增長29.74%，預料利淡。百富環球(327)中期業績，截至6月底止，中期盈利2.58億元，按年跌2.44%，派中期息4仙，期內收入18.76億元，按年增16.81%，屬利差。高陽科技(818)中期業績，截至6月底止，中期盈利6754.4萬元，按年下跌65.02%，不派中期息，期內收入19.45億元，按年上升80.92%，因附屬公司之僱員獎勵金太高，屬利差。華人置業(127)盈警，預期截至今年6月底止半年虧損介乎3.45億至3.82億元，去年同期為盈利25.63億元虧損，主因今年顯著支出，包括恒大(3333)股份未變現公平值虧損約59億元，預料利差。京信通信(2342)盈警，截至6月底止，中期綜合淨溢利將按年顯著減少，去年同期股東應佔溢利9420.5萬元，主因研發成本增加，加上產品需求下降，以致營業額下降，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2018年8月9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。