

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：

雅居樂集團 (3383)：上日內房反彈，當中可博反彈作投機之選為雅居樂集團 (3383)，因日在 11 至 13 元橫行，可在 11 至 11.5 元小注留意，博反彈至橫行區上限 13 元，萬一下跌穿 11 元確定弱勢，可先行離場。

中興通訊 (763)：早前下跌至 7 月中的裂口後有支持上升，可在現價 13 元附近買進，博上 14.5 元，萬一下跌穿至 12.5 元止蝕。

推介版塊：

保險股：上日保險股跑贏大市，當中友邦保險 (1299) 股價在 100 天樓上，技術上屬較強勢的，可在 68.5 至 69.0 元分段吸納，博升穿 67 至 69 元的橫行區，跌穿 67 元可暫宜觀望。

今天有正面消息的公司：

越秀交通 (1052)、中芯國際 (981)、興發鋁業 (98)、富力地產 (2777)、力高集團 (1622)、雅居樂 (3383)。其中可留意的股份：中芯、力高、雅居樂

今天有負面消息的公司：

港鐵公司 (66)、依利安達 (1151)、百濟神州 (6160)。其中應避免的股份：港鐵、百濟神州

市場展望及評論：

恒指連升四日，在周三收服了 10 / 20 天線的阻力後再下一城，亦有着稍增的 911 億成交額支持。現位於 29,130 的 50 日線自然是下個上升目標，周末在即，指數回試平均線區域支持 (28,300-28,350) 更健康。騰訊控股 (700) 再升，380 大關阻力不輕。萬洲國際 (288) 再探底後回升，短線先試 6.7 元。香港交易所 (388) 亦屬久沉初起，240 大關是下個目標。

我們一直關注的建築及建築材料股板塊內，以中國中鐵 (390)、中國鐵建 (1186) 及中車時代電氣 (3898) 走勢較強；中國交通建設 (1800)、中國中車 (1766) 可追落後。物管股亦佳，碧桂園服務 (6098)、雅生活服務 (3319) 也可同時留意。報復式反彈的股票有蒙牛乳業 (2319) 及碧桂園 (2007)；蒙牛先看 25-25.5 阻力，碧桂園可試 12.68 裂口下方。其他股份方面，長飛光纖光纜 (6869) 反彈先試 29.5-30 元、小米集團 (1810) 收集已久，19 元為短線目標、正通汽車 (1728) 5.1 阻力較大。

大市回顧：

內地股市昨日大幅反彈，恒指低開 98 點，收報 28,607 點，升 248 點 (0.9%)；國指指數低開 81 點，收報 11,020 點，上升 119 點 (1.1%)。大市成交金額約 911 億港元。內地股

每日觀察名單

公司	原因
越秀交通 (1052)	業績
中芯國際 (981)	業績
興發鋁業 (98)	盈喜
富力地產 (2777)	盈喜
力高集團 (1622)	盈喜
雅居樂 (3383)	盈喜
港鐵公司 (66)	業績
依利安達 (1151)	業績
百濟神州 (6160)	業績
中國海外宏洋 (81)	營運數據
中國海外發展 (688)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	28,607
變動/%	248/0.9%
昨天國企指數	11,020
變動/%	119/1.1%
大市成交 (億港元)	911
沽空金額 (億港元)	126
佔大市成交比率	13.8%
上證指數	2,794
變動/%	50/1.8%
昨晚道指	25,509
變動/%	-75/-0.3%
金價 (美元/安士)	1,212
變動/%	2/0.2%
油價 (美元/桶)	66.7
變動/%	-0.3/-0.4%
美國 10 年債息 (%)	2.93
變動 (點子)	-2bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.15550	1.13990

市·上證指數報 2,794 點·報升 50 點 (1.8%)。深成指低開高走·收報 8,752 點·上揚 252 點 (3.0%)。兩市成交合計約至 3,471 億元人民幣。藍籌股方面·滙控 (5) 上漲 0.6%；石藥 (1093) 漲 1.3%；中國聯通 (762) 上 0.8%；中移動 (941) 升 1.7%。

內房股·萬科 (2202) 上升 5.6%；融創 (1918) 報升 7.3%；碧桂園 (2007) 上揚 2.9%；中國恒大 (3333) 上漲 5.4%；華潤置地 (1109) 揚 2.0%；SOHO 中國 (410) 漲 3.1%；新城發展 (1030) 上 3.2%；奧園 (3883) 升 3.4%；時代中國 (1233) 上升 3.8%；雅居樂 (3383) 升逾 3.7%。

汽車股回勇·比亞迪 (1211) 升 2.5%；吉利 (175) 漲 2.3%；華晨 (1114) 揚 0.8%；北京汽車 (1958) 報升 3.4%。教育股方面·中教 (839) 升 5.0%；澳洲成峰高教 (1752) 報升 3.2%；睿見教育 (6068) 上揚 2.5%；民生教育 (1569) 上漲 1.2%；宇華教育 (6169) 揚 0.9%。港股昨日全日上升股份有 1090 隻·下跌 635 隻。整體市況造好。

利好消息方面·越秀交通 (1052) 公布業績·截至 6 月底止·中期盈利 4.62 億元 (人民幣)·按年增 21.67%·派中期息 15 港仙·期內收入 13.71 億元·按年增 14.24%。中芯國際 (981) 公布業績·截至 6 月底止第二季盈利 5159.9 萬元 (美元)·按年增長 42.26%·期內收入 8.91 億元·按年升 18.57%。興發鋁業 (98) 盈喜·預期截至今年 6 月底止半年盈利將不少於 1.65 億元人民幣·按年增加 15.87%·主因銷售訂單大幅增加。富力地產 (2777) 盈喜·預期截至 6 月底止·中期利潤將按年大增超過 55%·去年同期股東應佔盈利 24.03 億元人民幣·主因期內的物業收入及毛利率增加。力高集團 (1622) 盈喜·預期截至今年 6 月底止·半年淨利潤將按年增長不少於 50%·去年同期淨利潤 3.22 億元人民幣·主因出售商業項目及交付的物業毛利潤率增加。雅居樂 (3383) 盈喜·預期截至 6 月底止中期股東應佔溢利·按年增長超過 90%·去年股東應佔溢利 18.59 億元人民幣·增長主因是期內房地產銷售收入的毛利率有增長。

利淡消息方面·港鐵公司 (66) 公布業績·截至 6 月底止半年股東應佔盈利 70.83 億元·按年跌 5.31%·派中期息 0.25 元·期內收入 263.73 億元·按年減少 12.1%。依利安達 (1151) 公布業績·截至 6 月底止中期業績·股東應佔溢利 1485 萬元 (美元)·按年下跌 10.14%·不派中期息·期內營業額 2.8 億元·按年增長 19.15%。百濟神州 (6160) 公布業績·截至 6 月底止第二季虧損 1.57 億元 (美元)·去年同期虧損為 6054.5 萬元·期內收入 5280.4 萬元·去年同期則無收入。

營運數據方面，中國海外宏洋（81）上月的實現合約銷售金額一般，按年下跌1成，累計之合約銷售額按年則升4成。中國海外發展（688）上月份的銷售額表現不錯，按年升3成6，累計之合約銷售額按年則升2成。

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。

過往表現並不可視為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8月10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。