

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：

雅生活服務 (3319) 隨大市連升三天，成交維持活躍。股價在 15.2-15.3 才有較大阻力，上破兼企穩則可試 16 元。短線以 13.5 作止蝕。

恒大健康 (708)：醫藥股回勇，恒大健康上日企穩 13.5，以 13.5 元作支持位留意，目標價 15 元，可以上日低位 13.08 元作止蝕位。

推介版塊：

中國財險 (2328)：內險股企穩，當中中國財險 (2328) 上日走勢企穩，企穩 9.5 元頸線之上，股價均在 10 天及 100 天樓上，可在接近 9.5 元附近再留意，目標價 10 元，下跌穿 9.1 元止蝕。

今天有正/負面消息的公司：

正面：中國平安 (2318)、中軟國際 (354)、上海石油化工股份 (338)、中煤能源 (1898)、泰凌醫藥 (1011)、中國外運 (598)、龍源電力 (916)、通達集團 (698)、中石化煉化工程 (2386)、中國擎天軟件 (1297)、華能新能源 (958)。

負面：敏實集團 (425)、金鷹商貿 (3308)、金山軟件 (3888)、美圖公司 (1357)。

其中可留意的股份：中軟國際、龍源電力、華能新能源。

其中應特別避免的股份：金山軟件、美圖公司。

每日觀察名單

公司	原因
中國平安 (2318)	中期業績
中軟國際 (354)	中期業績
上海石油化工股份 (338)	中期業績
中煤能源 (1898)	中期業績
泰凌醫藥 (1011)	中期業績
中國外運 (598)	中期業績
龍源電力 (916)	中期業績
通達集團 (698)	中期業績
中石化煉化工程 (2386)	中期業績
中國擎天軟件 (1297)	中期業績
華能新能源 (958)	中期業績
敏實集團 (425)	中期業績
金鷹商貿 (3308)	中期業績
金山軟件 (3888)	中期業績
美圖公司 (1357)	中期業績

數據速覽

昨天恆指	27,753
變動/%	155/0.6%
昨天國企指數	10,738
變動/%	105/1.0%
大市成交 (億港元)	1,003
沽空金額 (億港元)	131.2
佔大市成交比率	13.1%
上證指數	2,733
變動/%	35/1.3%
昨晚道指	25,822
變動/%	64/0.2%
金價 (美元/安士)	1,196
變動/%	8/0.7%
油價 (美元/桶)	66.0
變動/%	0.6/0.9%
美國 10 年債息 (%)	2.82
變動 (點子)	±0bps

人民幣兌換參考價格

賣出	買入
1.15560	1.13990

市場展望及評論：

人民幣從本年低位回升利好中港股市，上證綜合指數連升兩天兼升幅擴大，成交亦見配合。恒指更連升三天，盤中高位僅跟下跌中的 10 天線 27,801 相差 30 點。我們相信短線有力再試高位，惟即市已見超買的情況下，稍為回調將更健康。昨日所見防守性股份如領展 (823)、中電 (2)、中國移動 (941) 及恆生 (11) 皆逆市報跌，其中中電更跌逾 3%；相反高啤打值及低殘股份如內保、汽車、手機、藥業以至內房、濠賭等則企穩或報升，市場整體風險胃納似慢慢回升。恒指短線仍以上周五暨全年低位 26,871 作最後防線，待指數再試高位後才將止賺位逐步上移。

個股中聯想 (992) 回調跌不穿 4.7 元仍可以留意；中銀航空租賃 (2588) 破頂升近半成，可分批套利候低再吸納；鴻騰六零八八科技 (6088) 及創科實業 (669) 仍可試頂；物管股以規模最大 (亦為行業整合的贏家) 的雅生活服務 (3319) 及碧桂園服務 (6098) 較佳；內房股華潤置地 (1109)、世茂房地產 (813) 升幅較大，這兩股份亦分別為國企及民企內房股首選，中國恒大 (3333) 波幅較大則為投機佳選；基建股中中車時代電氣 (3898) 及中國交通建設 (1800) 升勢不俗，基本面仍以中國中鐵 (390) 最好；教育板塊有回補淡倉活動，楓葉教育 (1317)、民生教育 (1569)、中教控股 (839) 皆勁升，反彈過後相信

仍要再探底；舜宇光學（2382）及瑞聲科技（2018）報復式反彈，分別先看100及90元大關能否被衝破，兩者皆未能算見中期底部。

大市回顧：

週二美股向好，道指創逾六個月高位。恒指高開72點，收報27,753點，升155點（0.6%）；國企指數不足1點，收報10,738點，上升105點（1.0%）。大市成交金額報約1,003億港元。內地股市，上證指數高開1點，收報2,733點，漲35點（1.3%）。深成指反覆走高，收市報8,549點，揚134點（1.6%）。兩市成交金額合共2,808約億元人民幣。藍籌股方面，騰訊（700）跌0.06%；平保（2318）上升1.4%；滙控（5）報跌0.4%；友邦（1299）上1.7%；萬洲國際（288）上揚0.7%。

多隻教育股造好，民生教育（1569）收升34.5%；中教（839）漲15.8%；新高教（2001）升13.5%；希望教育（1765）上升8.3%；宇華教育（6169）報升7.5%；睿見（6068）揚15.3%；新華教育（2779）上18.8%。舜宇（2382）公布回購15.03萬股，股價升逾8%，其他科技股，瑞聲（2018）升8.6%；長飛光纖光纜（6869）上5.7%；比亞迪電子（285）漲3.7%；丘鈦科技（1478）揚3.4%。

醫藥股回勇，藥明生物（2269）升9.0%；石藥（1093）漲9.9%；平安好醫生（1833）上1.1%；中國中藥（570）揚8.5%；中國生物製藥（1177）收升7.2%。港股昨日全日上升股份1,220隻，下跌530隻。整體市況靠穩。

利好消息方面，中國平安（2318）中期業績：截至6月底，中期股東應佔淨利潤580.95億元（人民幣），按年增長33.78%，派中期息0.62元，期內收入5874.15億元，按年上升16.75%。中軟國際（354）中期業績：截至6月底止，中期盈利3.59億元，按年增46.15%，不派中期息，期內營業額48.14億元，按年增16.13%。上海石油化工股份（338）中期業績：截至6月底止，中期盈利35.24億元（人民幣），按年增36.83%，期內收入521.88億元，按年增21.07%。中煤能源（1898）中期業績：截至6月底止，中期盈利34.31億元（人民幣），按年增53.94%，不派中期息，期內收入502.1億，按年增34.5%。泰凌醫藥（1011）中期業績：截至6月底止中期業績，股東應佔溢利8294萬元（人民幣），按年上升2.81%，不派中期息，期內收益3.12億元，按年下跌0.77%。中國外運（598）中期業績：截至6月底止，中期盈利12.96億元（人民幣），按年增長5.7%，不派中期息，期內營業額361.76億元，按年增4.13%。龍源電力（916）中期業績：截至6月底止，中期盈利30.72億元（人民幣），按年增27.22%，不派中期息，期內收入133.63

億元，按年增 8.51%。通達集團 (698) 中期業績：截至 6 月底止中期業績，股東應佔溢利 4.19 億元，按年上升 44.21%，派中期息 2 仙，期內收入 41.5 億元，按年增加 14.71%。中石化煉化工程 (2386) 中期業績：截至 6 月底止，中期盈利 11.08 億元 (人民幣)，按年增 32.66%，派中期息 10 分，期內收入 183.36 億元，按年增 33.21%。中國擎天軟件 (1297) 中期業績：截至 6 月底止，中期盈利 8878.5 萬元 (人民幣)，按年增 18.03%，不派中期息，期內收益 2.87 億元，按年增 19.81%。華能新能源 (958) 中期業績：截至 6 月底止中期業績，股東應佔淨利潤 23.49 億元 (人民幣)，按年增長 15.61%，不派中期息，期內收入 63.18 億元，按年上升 12.48%。

利淡消息方面，敏實集團 (425) 中期業績：截至 6 月底止，中期盈利 9.86 億元，按年跌 6.41%，不派中期息，期內營業額 59.93 億元，按年增 13.81%。金鷹商貿 (3308) 中期業績：截至 6 月底止，中期盈利 5.04 億元 (人民幣)，按年下跌 12.42%，派中期息 13.38 分，期內收益 27.81 億元，按年增 20.12%。金山軟件 (3888) 中期業績：截至 6 月底止中期股東應佔溢利 2.19 億元 (人民幣)，按年下跌 55.1%，不派中期息，期內收益 26.1 億元，按年上升 4.47%。美圖公司 (1357) 中期業績：截至 6 月底止，中期虧損 1.3 億元 (人民幣)，不派息，期內收入 20.52 億元，按年下跌 5.86%。

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8月22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。