

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：

電訊盈科 (8)：息率有 6% 以上，股價似已完成調整，可挑戰 4.45-4.50 區域，下破 4.15 元宜先退守。

華潤電力 (836)：市場憂慮中美貿易戰升級，公用股華潤電力上日企穩 14 元，以 13.5 元作支持位留意，目標價 16 元，下跌穿至 13 元止蝕。

推介版塊：

信義光能 (968)：歐盟針對中國太陽能面板反傾銷及反補貼限制措施，將於上日 (9 月 3 日) 正式解除，光伏股逆市向上，當中信義光能 (968) 短期可在 2.35 留意，目標價在 2.5 元左右，如轉向下跌至 2.25 元可暫宜觀望。

今天有正/負面消息的公司：

正面：禹洲地產 (1628)、中滔環保 (1363)、正恒國際控股 (185)。

負面：國浩集團 (53)。

其中可留意的股份：中滔環保。

市場展望及評論：

恒指連跌三天，繼續受騰訊 (700) 及匯控 (5) 弱勢所影響但尾市跌幅稍收窄；短線仍要看 27,500 的支持。騰訊果然要試 330-335 元的重要支持 (盤中曾被跌破)，未來一兩日甚關鍵；匯控亦創低位，短期仍會跑輸大市。個別股份走勢亮麗，藍籌中中移動 (941) 發揮避風港角色，可先試 77.5 阻力；其餘中電 (2)、長江基建 (1038) 及太古 A (19) 短線皆可跑贏。內房藍籌如華潤置地 (1109)、碧桂園 (2007) 及中海外 (688) 在低位再轉弱，宜暫避。留意水泥股中中國建材 (3323)、西部水泥 (2233) 和亞洲水泥 (743) 剛轉弱，看緊會否拖累華潤水泥 (1313) 及海螺水泥。

電訊盈科 (8) 似已完成首季起升幅的調整，息率有逾 6%，中線有吸引力；中國重汽 (3808) 連升四日兼升幅擴大，昨日更以上升裂口開出，14 元阻力大應先回吐；保利協鑫能源 (3800) 久沉初醒，亦以上升裂口高開及全日走強，基本無甚特別，投機性買入看 0.65 元；有線寬頻 (1097) 受與中移動香港洽長期合作狂升，炒味甚濃難推介；華潤醫藥 (3320) 上周已展露強勢，昨日破頂而上，新高亦無阻力，中線可望反覆挑戰 15 元；中石化冠德 (934) 反攻及連升三日，短線已超買，3.55-3.60 左右才有較大吸引力。

第一太平 (142) 上周五盤中創新低後亦連升兩日，整固後可挑戰 4 元大關；中化化肥

每日觀察名單

| 公司 | 原因 |
|--------------|------|
| 禹洲地產 (1628) | 股東增持 |
| 中滔環保 (1363) | 股東增持 |
| 正恒國際控股 (185) | 購買資產 |
| 國浩集團 (53) | 業績公布 |
| 廣汽集團 (2238) | 營運數據 |
| 融信中國 (3301) | 營運數據 |
| 恒大 (3333) | 營運數據 |
| 富力地產 (2777) | 營運數據 |

數據速覽

| | |
|---------------|------------|
| 昨天恆指 | 27,712 |
| 變動/% | -176/-0.6% |
| 昨天國企指數 | 10,813 |
| 變動/% | -62/-0.6% |
| 大市成交 (億港元) | 789 |
| 沽空金額 (億港元) | 111.6 |
| 佔大市成交比率 | 14.1% |
| 上證指數 | 2,720 |
| 變動/% | -4/-0.2% |
| 昨晚道指 | 25,965 |
| 變動/% | -22/-0.1% |
| 金價 (美元/安士) | 1,200 |
| 變動/% | -7/-0.6% |
| 油價 (美元/桶) | 70.1 |
| 變動/% | -0.2/-0.3% |
| 美國 10 年債息 (%) | 2.85 |
| 變動 (點子) | ±0bps |

人民幣兌換參考價格

| 賣出 | 買入 |
|---------|---------|
| 1.15590 | 1.14020 |

(297) 短線亦有勢成交配合，可以上試一元；裕元集團(551)自上月21日大成交創新低後緩緩上升，公司回購對股價有支持，下跌裂口底部23元將有淡友守關；金蝶國際

(268) 上周四見近期高位後再兩連跌，月中自11.34跌至7.7元的反彈可能已完成，一日未能上企九元大關，再試低位的風險會增大，看8元能否守好；美圖公司(1357)大跌後在低位盤旋整固近兩星期，技術上極超賣，短線有投機性買入的值得博率但要嚴守止蝕。

大市回顧：

中美貿易戰升級，市場憂慮美國本周實施對華2,000億美元商品加徵關稅。昨日恒指低開79點，收市跌176點(0.6%)，報27,712點。國企指數低開39點，報10,813點，收跌62點(0.6%)。大市成交金額約789億港元。上證指數低開8點，收市報2,720點，挫4點(0.2%)；深成指低開低走，收報8,455點，下挫9點(0.1%)，兩市總成交額約為2,430億元人民幣。藍籌股方面，騰訊(700)跌2.1%；聯通(762)報跌0.9%；友邦(1299)下跌0.1%；滙控(5)下0.7%；港交所(388)挫0.6%；平保(2318)升0.3%。

長城汽車(2333)宣布減價促銷，股價插6.6%。投資者擔心爆發減價戰，汽車股全線下瀉。吉利(175)瀉4.4%；華晨(1114)插7.1%；北京汽車(1958)跌5.4%；東風(489)回4.5%；廣汽(2238)下挫6.1%；比亞迪(1211)跌1.1%。澳門8月博彩收入勝預期，不過濠賭股大致向下，銀河娛樂(27)下跌1.5%；金沙(1928)下挫2.5%；永利澳門(1128)回3.4%；澳博(880)下滑3.7%；美高梅(2282)下1.6%。歐盟上周五宣佈，對華光伏產品反傾銷和反補貼措施將於9月3日到期後終止，不再延長。光伏股逆市抽上，保利協鑫(3800)升11.3%；信義光能(968)上3.8%。早前推介過的中國通信服務(552)收升2.9%，曾創新高6.92元。9月3日上升股票555隻，下跌股票1196隻。

利好消息方面，禹洲地產(1628)股東增持：控股股東兼主席林龍安，上日在市場上購入該公司30萬股，總代價115.5萬元，每股平均價3.85元，完成後，林龍安共持有約26.05億股，佔該公司已發行股本約62.16%。中涇環保(1363)股東增持：控股股東兼主席徐湛滔持有的建大控股，近日在公開市場購入該公司2889萬股，完成後，徐湛滔合共持有35.56億股該公司股份，佔已發行股本約56.3%。正恒國際控股(185)購買資產：集團附屬公司以代價約6.56億元人民幣，競得於武漢市的土地使用權，佔地面46888平方米，指定作住宅用途，使用年限為70年。

利淡消息方面，國浩集團（53）業績公布：截至6月底止，全年盈利48.99億元，按年減少20.01%，不派末期息，期內營業額355.89億元，增長53.27%。

營運數據方面，廣汽集團（2238）8個月銷售汽車按年增長10.1%，單計8月產量，按年上升11.3%，預料利好。融信中國（3301）8月銷售額增78%。恒大（3333）8月合約銷售額增兩成。富力地產（2777）首8月銷售額升47%。

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9月4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。