

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：

電能實業 (6)：電能實業上日跌市中企穩，可在橫行區 53 至 54 元附近再留意，目標位博升穿 57 元橫行上限，止蝕位 52 元。

推介版塊：

香港電訊-SS (6823)：波動市況下，BETA 低的股份成市場避險方向，當中香港電訊-SS (6823) 今周企穩，而其為本地電訊行業中的領導者，其次派息穩定達 0.5 至 0.6 元，收益率達 6.31%，上日企穩 10.25 元密集區之中，可以留意，反方向下跌至 9.95 元可先行觀望。

今天有正/負面消息的公司：

正面：數碼通電訊 (315)、新意網 (1686)、慧聰集團 (2280)、陽光 100 中國 (2608)、建發國際集團 (1908)。

負面：萬威國際 (167)。

其中可留意的股份：慧聰集團、萬威國際。

市場展望及評論：

大市弱勢畢呈，恒指以低成交反彈一日後再跌逾 700 點，誠然昨日盤中我們所提及，恒指頭 20 大成份股 (市值計) 中只有六檔股份屬於強勢，而 9 隻弱勢股中包括影響指數最多的騰訊 (700) 及匯控 (5)，能解釋為何大市甚弱。指數正式向下突破 27,500，亦如我們預期般「突破任何一方應有一小段單邊市」。上月 16 日低位 26,871 將受考驗，位於 27,853 的廿天線已屬天價。短線應避開防守性股份以外所有板塊，尤其是高啤打類如汽車、地產、濠賭、軟件及科技等等。

中小型股在大跌市中亦有跌市奇葩，早前曾推介的聯想 (992) 破頂，然而短線已極超買，5.5 元相信阻力甚大，回落至 5 元大關才有值博率；巨騰國際 (3336) 成交配合下逆市升逾半成，上破並企穩 1.7 元可試 1.85-1.9 元；中國航空科技工業 (2357) 連升四天成交量亦同步增大，可挑戰五元；同系另一股份中國航空工業 (232) 周二大升後整固，短線仍可留意；昆侖能源 (135) 連升但超買，八元才考慮；早前提及可投機性買入的美圖公司 (1357) 亦跑贏，4.9 元阻力應不輕。

大市回顧：

中美貿易戰短期隨時再升級，加上新興市場貨幣未止跌。恒指低開 184 點，收報 27,244 點，跌 729 點 (2.6%)。國企指數低開 55 點，報跌 245 點 (2.3%)，報 10,646 點。大市成交金額約 952 億港元。內地股市，上證指數低開 9 點，收報 2,704 點，收跌 46 點

每日觀察名單

公司	原因
數碼通電訊 (315)	業績公布
新意網 (1686)	業績公布
慧聰集團 (2280)	股東增持
陽光 100 中國 (2608)	購入資產
建發國際集團 (1908)	購入資產
萬威國際 (167)	股東減持
陽光 100 中國 (2608)	營運數據
新城發展控股 (1030)	營運數據
萬科企業 (2202)	營運數據
協合新能源 (182)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	27,244
變動/%	-729/-2.6%
昨天國企指數	10,646
變動/%	-245/-2.3%
大市成交 (億港元)	952
沽空金額 (億港元)	144.7
佔大市成交比率	15.2%
上證指數	2,704
變動/%	-46/-1.7%
昨晚道指	25,975
變動/%	23/0.1%
金價 (美元/安士)	1,199
變動/%	5/0.4%
油價 (美元/桶)	68.6
變動/%	-1.3/-1.8%
美國 10 年債息 (%)	2.90
變動 (點子)	±0bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.15450	1.13890

(1.7%)。深成指收市報 8,402 點，下挫 151 點 (1.8%)。兩市成交金額合共 2,587 約億元人民幣。藍籌股方面：滙控 (5) 跌 1.5%；港交所 (388) 下跌 2.1%；長和 (1) 報跌 1.2%；吉利 (175) 下挫 4.4%；蒙牛 (2319) 回 2.2%；石藥 (1093) 下 2.6%；騰訊 (700) 回 4.1%；平保 (2318) 下 1.0%。

內銀股有沽壓，建行 (939) 跌 2.6%；中行 (3988) 落 1.7%；農行 (1288) 下跌 1.6%；交通銀行 (3328) 報跌 1.4%；招商銀行 (3968) 回 3.1%。內房股受壓，碧桂園 (2007) 挫 4.3%；華潤置地 (1109) 回 3.5%；融創中國 (1918) 報跌 8.0%；中國海外發展 (688) 下 2.0%；萬科 (2202) 挫 4.1%；中國恒大 (3333) 落 5.3%。異動股歌禮 (1672) 獲高盛及大摩唱好，分別給予買入及增持評級，目標價為 10.21 元及 14 元，最高升至 8.34 元，收升 9.5%。港股昨日表現疲弱，上升股票 350 隻，下跌股票 1477 隻。

利好消息方面，數碼通電訊 (315) 業績公布：截至 6 月底止全年盈利 6.15 億元，按年跌 8.46%，派末期息 23 仙，期內收入 99.88 億元，按年增 14.61%。新意網 (1686) 業績公布：截至 6 月底止，全年盈利 7.76 億元，按年增長 23.27%，派末期息 15.1 仙，期內收益 13.65 億元，上升 19.53%。慧聰集團 (2280) 股東增持：主席兼首席執行官劉軍上日在公開市場，購入 10 萬股，總代價 56.41 萬元，完成後，劉軍持有 4667 萬股，佔已發行股本約 4.16%。陽光 100 中國 (2608) 購入資產：旗下武漢易海嘉業中標武漢商住綜合地皮，中標價 8.19 億元(人民幣)，地皮總面積 12.5 萬平方米。建發國際集團 (1908) 購入資產：競得湖北省武漢市大花嶺村的土地使用權，總代價 10.74 億元人民幣，土地佔地約 7.16 萬平方米，用途為住宅用地。

利淡消息方面，萬威國際 (167) 股東減持：控股股東 Hongtu 以總代價約 8700 萬元，出售該公司 7.54 億股予中國華能基礎建設投資，每股約 0.115 元。完成後，Hongtu 的持股比例，將由 50.42%降至 21.42%。

營運數據方面，陽光 100 中國 (2608) 8 月合同銷售額約 10.91 億元(人民幣)，按年增長 95.52%，首 8 個月累積合同銷售額按年增長 5.17%。新城發展控股 (1030) 8 月合約銷售金額約 236.8 億元(人民幣)，按年增長 1.71 倍，首 8 個月累計合同銷售金額按年增長 1.15 倍。萬科企業 (2202) 8 月份合同銷售金額 383.4 億元，按年增 3.51%，首 8 個月累計合同銷售金額約 3881.4 億元(人民幣)，按年增 10.97%。協合新能源 (182) 8 月權益發電量按年增長 37.4%，首 8 個月累計發電量增長 51.93%。

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 6 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。