

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：

長江基建 (1038)：整固兩天後昨日以大陽燭上升亦有成交配合，先看 61.25 元，守穩可試 65 元關，59 元作止蝕。

中電控股 (2)：中電控股上日繼續強勢，可在現價小注留意，博繼續破頂，目標位 96 元，止蝕位 90 元。

推介版塊：

領展 (823)：波動市況下，收息股成市場避險方向，領展 (823) 回調後在 75 元企穩，可在現價 76.5 元附近再留意，目標位博升穿 78 元橫行上限，止蝕位可暫定至 75.0 元。

今天有正/負面消息的公司：

正面：承興國際 (2662)、首創環境 (3989)、中交建 (1800)、俊知集團 (1300)、騰訊控股 (700)。

負面：普匯中金國際 (997)、珠江船務 (560)。

其中可留意的股份：承興國際、俊知集團。

其中應特別避免的股份：珠江船務。

市場展望及評論：

大市六連跌，創 14 個月新低，總成交有所增加而指數從全日低位反彈到收市價亦有一定的力度，反映低位有沽壓但買意亦開始增加。昨天的低位已接近我們前天預期的 26,000-26,100 短線支持區域；隔夜傳出華爾街日報 (WSJ) 引述知情人士透露，美國正籌備與中國進行新一輪貿易談判；離岸人民幣兌美元應聲上漲近 400 點子，升幅約 0.6%，創本月 7 日以來高位，夜期，ADR 指數及場外期貨升逾 250-350 點，有利今早高開及反彈；位於 27,231 的十日線仍屬大阻力。匯控 (5) 低位喘定醞釀反彈，6% 股息率有防守性，可先小注買入，分批吸納較佳；九龍倉置業 (1997) 盤中曾跌穿 50 元大關但收回其上，先看 52.8-53 元阻力區。

港鐵公司 (66) 大落後股份昨大升 2.5%，運輸業務具防守性但息率並不吸引，沒有甚佳的中長線投資價值；友邦保險 (1299) 反彈但我們認為其股價尚未曾跌至一個具吸引力的位置，撈底仍宜等候；其餘醫藥、濠賭及汽車股繼續試底，中國生物製藥 (1177) 大陰燭破底，守不住 7.5 元要看 6.7 元支持；石藥集團 (1093) 亦破底，16-16.5 元為下個下跌目標；銀河娛樂 (27) 及金沙中國有限公司 (1928) 跌勢未止，昨天的專題報告中提及市場對濠賭股的盈利增長過份樂觀，距離買入時間仍遠；吉利汽車 (175) 尋底，華晨中國汽車 (1114) 及比亞迪股份 (1211) 則稍強，前者似追回跌幅，三者以至整個板塊亦仍未到吸納時；水泥[海螺水泥 (914)、華潤水泥 (1313)]、鋼鐵[鞍鋼股份 (347)、馬鞍山鋼鐵 (323)、重慶鋼鐵 (1053)]及教育股中一眾股份亦仍未到買入時機。

每日觀察名單

公司	原因
承興國際 (2662)	業績
首創環境 (3989)	項目中標
中交建 (1800)	合資協議
俊知集團 (1300)	項目中標
騰訊控股 (700)	回購股份
普匯中金國際 (997)	配股
珠江船務 (560)	股權出售
金地商置 (535)	營運數據
中國人壽 (2628)	營運數據
華潤置地 (1109)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	26,345
變動/%	-78/-0.3%
昨天國企指數	10,239
變動/%	-94/-0.9%
大市成交 (億港元)	948
沽空金額 (億港元)	143.1
佔大市成交比率	15.1%
上證指數	2,656
變動/%	-8/-0.3%
昨晚道指	25,999
變動/%	28/0.1%
金價 (美元/安士)	1,206
變動/%	11/1%
油價 (美元/桶)	70.1
變動/%	0.8/1.2%
美國 10 年債息 (%)	2.97
變動 (點子)	±0bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.15520	1.13950

我們近期推介的股份不乏表現甚佳的例子，其中創科實業（669）、數碼通電訊（315）、聯想集團（992）、中國通信服務（552）、長江基建（1038）及中國中鐵（390）昨日皆報捷仍可以留意。另一電訊服務股香港寬頻（1310）仍有勢探頂；小米集團（1810）則應小心再試底；中國鐵鈦（893）順利到達兼超越我們的目標0.25元，有貨先套利；昨日推介中海油田服務（2883）仍可看7.6-7.7元左右；新創建集團（659）仍可候低留意；且看領展房產基金（823）在大市反彈中能否挑戰78.5元。

大市回顧：

市場繼續憂慮貿易戰。恒指高開40點，收報26,345點，跌78點（0.3%）。國企指數高開1點，報跌94點（0.9%），報10,239點。大市成交金額約948億港元。內地股市，上證指數低開5點，收報2,656點，收跌8點（0.3%）。深成指收市報8,111點，下挫56點（0.7%）。兩市成交金額合共2,178約億元人民幣。藍籌股方面：滙控（5）升0.5%；港交所（388）下跌0.8%；長和（1）報跌2.3%；吉利（175）下挫1.3%；蒙牛（2319）回1.4%；騰訊（700）上升0.1%；平保（2318）下1.4%。

大市值醫藥股沽壓大，石藥（1093）挫9.7%；中生製藥（1177）跌14.4%；藥明生物（2269）下跌5.0%；康哲藥業（867）落12.3%；復星醫藥（2196）回7.7%。遭德銀全線劈目標價的濠賭股，繼續放血，銀河娛樂（27）再創52周低，報跌5.0%；金沙（1928）亦再創一年新低，下跌2.0%；永利澳門（1128）挫6.3%；澳博（880）下滑2.9%；新濠（200）挫0.6%；美高梅（2282）下降6.8%。內銀股有沽壓，建行（939）跌1.9%；中行（3988）落1.2%；農行（1288）下跌1.1%；招商銀行（3968）回1.1%。港股昨日表現疲弱，上升股票582隻，下跌股票1,184隻。

利好/淡消息

利好消息方面：承興國際（2662）業績：截至今年6月底止全年盈利8681.9萬元，按年增91.94%，派末期息1.2仙。期內收益按年增21.65%。首創環境（3989）項目中標：該公司附屬中標河北省唐山市玉田縣城鄉一體化環境治理工程項目。中交建（1800）合資協議：與附屬公司一公局及三航局與振華重工、連同鹽城市路網公司及中國PPP基金，就建議成立項目公司訂立合資協議，共同開發鹽城市快速路網三期工程PPP項目。俊知集團（1300）項目中標：首次中標中移動（941）通訊用電力電纜合同。公司預期，中標對其今年下半年及明年全年業績存在正面影響。騰訊控股（700）回購股份：連續4個交易日回購股份，今日以每股306至312元，回購12.5萬股，作價約3859.83萬元。自上周五回購股份至今，合共回購39.77萬股，涉資1.24億元。

利淡消息方面：普匯中金國際 (997) 配股：按每股配售價 0.8 元，配售最多 1.37 億股，淨集資 1.06 億元。配售股份佔擴大後已發行股本約 9.36%；配售價較該股今天收市價 0.88 元，折讓 9.09%。珠江船務 (560) 股權出售：以代價 2876.37 萬元，向廣東珠江出售廣東珠船 49% 股權。出售所得款項用於一般企業用途。

營運數據方面：金地商置 (535) 首 8 個月，累計合約銷售額約 243.7 億元，按年減少 15.97%。單計 8 月合約銷售額約按年升 19.92%。中國人壽 (2628) 首 8 個月，累計保費收入約 4190 億元人民幣，按年增 4.05%。華潤置地 (1109) 8 月份投資物業實現租金收入約按年增長 28%。首 8 個月，累計投資物業實現租金收入按年增長 28%。

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13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。