

張健民, CFA

研究部主管

ivan.cheung@sinopac.com

■ 大市分析

是日推介：

中興通訊 (763)：近兩個月呈大型三角收集形態，先看成交會否增加，再看 15 元關；止蝕只要放在 3% 以外的 50 天線 13.75 元便可。

新鴻基地產 (16)：昨日資金流入地產股，新地近日從低位反彈，加上公佈業績屬利好，可在現價留意，博繼續反彈，先試 118 元，萬一反方向下跌至 110 元可先行觀望。

今天有正/負面消息的公司：

正面：新鴻基地產 (16)、Sisram Medical (1696)、招金礦業 (1818)、恒和珠寶集團 (513)、都市麗人 (2298)、騰訊控股 (700)、中國再保險 (1508)、國美零售 (493)、金界控股 (3918)、康健國際醫療 (3886)、映客 (3700)。

負面：亞太資源 (1104)、中電控股 (2)。

其中可留意的股份：騰訊控股、新鴻基地產、金界控股。

其中應特別避免的股份：亞太資源。

市場展望及評論：

大市終於扭轉連跌的命運，受中美有機會就貿易戰展開談判消息刺激下成交配合大升；上方最近阻力為 10 天線 27,116，估計不容易一次上破，較理想的走勢便是再試低位不破前底成為「高低腳」，升勢會更健康。藍籌股買盤廣泛，僅中國生物製藥 (1177) 及石藥集團 (1093) 下跌，中電 (2) 及中國海洋石油 (883) 更破頂；指數權重股中匯控 (5) 跑輸而騰訊 (700) 跑贏；後者更成為夾倉工具，先看 340 元阻力；銀河娛樂 (27)、吉利汽車 (175) 亦呈報復式反彈，分別先看 50-51 元及 16 元；中國平安 (2318) 屬偏強股份，這反彈浪可以挑戰 77-78 元；港鐵公司 (66) 隨大市續升，息率不吸引沒有甚佳的中長線投資價值。

鋼鐵股鞍鋼股份 (347)、馬鞍山鋼鐵 (323)、重慶鋼鐵 (1053) 未能言見底，反彈後仍要跌；創科實業 (669) 破頂，先看 53 元；長江基建 (1038) 中線仍反覆看 65 元；中國中鐵 (390) 亦破頂，新高無阻力，7.5 元可見；香港寬頻 (1310) 仍可持有博破頂；小米集團 (1810) 大反彈，有勢可升越 17.5 元但仍應待回落才投機性買入；早前推介的中海油田服務 (2883) 勢如破竹，宜分批套利；中海油 (883) 亦然，也可轉碼至板塊內落後的中石油 (857)；金界控股 (3918) 先看 7.8 元；中遠海能 (1138) 能破 3.75 元可試 4 元大關；太平洋航運 (2343) 反彈看 1.85 元；中興通訊 (763) 低位呈大型三角收集形態，成交配合上破 15 元可試廿元大關。

大市回顧：

每日觀察名單

公司	原因
新鴻基地產 (16)	業績
Sisram Medical (1696)	推出技術
招金礦業 (1818)	合併
恒和珠寶集團 (513)	盈喜預告
都市麗人 (2298)	合作協議
騰訊控股 (700)	回購股份
中國再保險 (1508)	收購事項
國美零售 (493)	收購物業
金界控股 (3918)	股份增持
康健國際醫療 (3886)	合資協議
亞太資源 (1104)	盈警預告
中電控股 (2)	出售資產
中國中冶 (1618)	營運數據
恒鼎實業 (1393)	營運數據
江山控股 (295)	營運數據
映客 (3700)	購入資產

數據速覽

昨天恆指	27,014
變動/%	669/2.5%
昨天國企指數	10,503
變動/%	264/2.6%
大市成交 (億港元)	1,064
沽空金額 (億港元)	152.5
佔大市成交比率	14.3%
上證指數	2,686
變動/%	30/1.2%
昨晚道指	26,146
變動/%	147/0.6%
金價 (美元/安士)	1,204
變動/%	8/0.7%
油價 (美元/桶)	68.9
變動/%	-1.5/-2.1%
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
1.15460	1.13850

中美或重啟貿易談判，人民幣回升。昨日恒指高開 453 點，收報 27,014 點，升 669 點 (2.5%)；國指指數高開 202 點，收報 10,503 點，上升 264 點 (2.6%)。大市成交金額約 1,064 億港元。內地股市，上證指數報 2,686 點，漲 30 點 (1.2%)。深成指，收報 8,163 點，升 52 點 (0.7%)。兩市成交合計約至 2,609 億元人民幣。藍籌股方面，騰訊 (700) 收市升 5.0%；滙控 (5) 上升 1.4%；中國聯通 (762) 上 1.8%；中移動 (941) 揚 0.3%；碧桂園 (2007) 升 5.8%。

美主動提議與中國談判，貿易戰或現轉機，汽車股大升，廣汽 (2238) 升 3.9%；比亞迪 (1211) 上升 4.5%；耐世特 (1316) 報升 5.6%；長汽 (2333) 揚 4.5%。連日受壓的濠賭股昨日反彈，銀娛 (27) 上 5.0%；金沙中國 (1928) 漲 6.6%；澳博 (880) 反彈 3.8%；永利 (1128) 上 5.6%；美高梅 (2282) 升 5.2%。蘋果公司發布三款新 iPhone 和 Apple Watch，市場憧憬手機股可受惠。舜宇光學 (2382) 上升 6.0%；瑞聲 (2018) 上漲 0.3%；比亞迪電子 (285) 上 6.7%；丘鈦科技 (1478) 揚 2.6%。

另一方面，市場擔心中央採購或逼藥廠劈價，醫藥股個別受壓。石藥 (1093) 跌 2.0%；中國生物製藥 (1177) 下跌 1.6%；康哲藥業 (867) 瀉 8.0%；三生製藥 (1530) 挫 3.0%；李氏大藥廠 (950) 升 0.6%；石四藥 (02005) 上 3.6%。港股昨日全日上升股份有 1321 隻，下跌 488 隻。整體市況好轉。

利好/淡消息

利好消息方面：新鴻基地產 (16) 業績：截至 6 月底止年度業績，股東應佔溢利 499.51 億元，按年增長 19.55%，末期息派 3.45 元。期內收入按年上升 9.51%。Sisram Medical (1696) 推出技術：主要營運附屬公司 Alma Lasers 推出 PICO CLEAR 技術。有關技術將為該公司的發展創造新商機。招金礦業 (1818) 合併：擬通過吸收合併，重組全資子公司金時礦業，惟須待股東會通過。恒和珠寶集團 (513) 盈喜預告：預期截至 6 月底止年度，盈利將按年錄得顯著增長，去年全年盈利 9830.6 萬元。增長主要是出售一間 50% 合營企業所產生的一次性收益。都市麗人 (2298) 合作協議：旗下廣東都市麗人與騰飛科技訂立框架戰略合作協議，成立一家合資公司，開發、設計、推廣及銷售智能科技型貼身衣物產品。騰訊控股 (700) 回購股份：連續 5 個交易日回購股份，今日以每股 316.2 至 322.8 元，回購 12.4 萬股，作價約 3950.32 萬元。自上周五回購股份至今，合共回購 52.17 萬股，涉資約 1.64 億元。中國再保險 (1508) 收購事項：收購 3 家從事特殊風險保險及再保險業務的公司，合計約 67.47 億港元。國美零售 (493) 收購物業：以代價 6.03 億元人民幣，向鵬潤控

股收購位於廣州琶洲 A 區之物業開發項目。金界控股 (3918) 股份增持：行政總裁兼執行董事曾立強於 9 月 12 日及 13 日，在場內購入合共 600 萬股，總代價 4380.2 萬元，持股增至 65.98%。康健國際醫療 (3886) 合資協議：旗下康健醫美與太鋼醫療訂立合資協議，分別向合資企業出資 3000 萬元及 2000 萬元，佔股為 60%及 40%。映客 (3700) 購入資產：以 4.9 億元人民幣，投得湖南省長沙土地使用權。

利淡消息方面：亞太資源 (1104) 盈警預告：預期截至 6 月底止年度，股東應佔溢利介乎 2.4 億至 4 億元，2017 年股東應佔溢利 5.49 億元。中電控股 (2) 出售資產：將全資附屬公司中電印度的 40% 股權轉讓予 CDPQ，現金代價約 29.09 億港元。

營運數據方面：中國中冶 (1618) 首 8 個月新簽合同額 3938.4 億元，按年增長 8%。恒鼎實業 (1393) 首 8 個月，累計煤產量 40.8 萬噸，按年增長 47.83%。8 月煤產量 3.6 萬噸，按年下跌 30.77%，主要受到公司位於貴州的煤礦均需停產。江山控股 (295) 太陽能發電站首 8 個月的總發電量約 152 萬兆瓦時，按年上升 51.2%。

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14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。