

張健民, CFA

研究部主管

[ivan.cheung@sinopac.com](mailto:ivan.cheung@sinopac.com)

## ■ 大市分析

是日推介：

創科實業 (669)：周五破頂短線有勢，基本面持續有改善，中線可先看 53-54 元阻力，止蝕位在 47 元。

新鴻基地產 (16)：週五新地走勢甚強，加上股息增長強勁，業績達標，曾升至 117.9 元接近目標價 118 元，可博繼續強勢，目標價升至 8 月高位 123 元，止蝕位 115.5 元。

今天有正/負面消息的公司：

正面：正恒國際 (185)、騰訊控股 (700)、光大銀行 (6818)、星光文化 (1159)、冠城鐘錶珠寶 (256)。

負面：金利豐金融 (1031)、福晟國際 (627)、星美控股 (198)。

其中應特別避免的股份：星美控股、金利豐金融。

市場展望及評論：

大市連升兩天順利收服仍在下跌中的十日線 (27,056)，廿天線 27,520 自然是好友下個目標。留意周五大市交投量顯著萎縮，夜期及 ADR 指數受紐約股市期間恒指成份股全線下跌 (匯控 (5) 除外)，跌約 200-300 點，今早復市可能需要先低開；十日線及周四 (大升市) 開市價 26,798 可能備受考驗。大弱勢股瑞聲科技 (2018) 低位稍作反彈，向上阻力仍重重，90 元關暫不容易升穿，候 80 元左右才買入較佳，板塊仍未受投資者喜歡；濠賭股及石油股走勢兩極化，前者報復式反彈後，相信要再試低位才能言穩，後者則借油價調整回順，短線仍有上升空間；其中金沙中國 (1928) 見 36 元宜先沽出；銀河娛樂 (27) 52 元阻力大；其他賭股暫未宜沾手。

中國海洋石油 (883) 及中國石油化工 (386) 則位板塊中基本面較佳的選擇；中國石油股份 (857) 和中海油田服務 (2883) 可待回吐後投機買入；九龍倉置業 (1997) 衝破並企穩 52.8-53 元前阻力區，將向 \$56 進發。另一跑輸板塊汽車股近兩天亦大多呈報復式反彈，其中比亞迪股份 (1211) 早前再試底不破，算是弱中之強，短線看能否升穿及企穩 50 元以上，密集區在 46-47 元；華晨中國汽車 (1114) 阻力則在 \$13；廣汽集團 (2238) 可試 8.55 元但基本面乏善足陳；細市值股中中國和諧汽車 (3836) 升幅較亮麗，七月底高位 3.4 元先套利。

當炒股豐盛控股 (607) 雙圓底上升而成交配合，短線有勢挑戰 3.7 元，3.35 止蝕；中國光大控股 (165) 亦追落後但十四元應有大壓力；強勢股阿里健康 (241) 僅以橫行整固對應

### 每日觀察名單

公司	原因
正恒國際 (185)	購入資產
騰訊控股 (700)	回購股份
光大銀行 (6818)	拓展合作
星光文化 (1159)	要約全購
冠城鐘錶珠寶 (256)	收購
金利豐金融 (1031)	盈警預告
福晟國際 (627)	配股
星美控股 (198)	董事辭任
佳源國際 (2768)	營運數據
中煤能源 (1898)	營運數據
深圳控股 (604)	營運數據
中國太平 (966)	營運數據
國航 (753)	營運數據
東方航空 (670)	營運數據
佳兆業 (1638)	營運數據
中國平安 (2318)	營運數據

### 數據速覽

昨天恆指	27,286
變動/%	272/1.0%
昨天國企指數	10,575
變動/%	72/0.7%
大市成交 (億港元)	869
沽空金額 (億港元)	103.1
佔大市成交比率	11.9%
上證指數	2,681
變動/%	-4/-0.2%
昨晚道指	26,155
變動/%	9/0%
金價 (美元/安士)	1,194
變動/%	-11/-0.9%
油價 (美元/桶)	68.9
變動/%	0.3/0.5%
美國 10 年債息 (%)	3.00
變動 (點子)	1bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.14900	1.13330

逾二千點的跌市，站穩八元以上可望破頂再上望 9.8-10 元；中國太平（966）走勢亦強，調整幅度不大，25 至 28 元間可炒上落，基本面仍以中國平安（2318）最好；早前推介過的中銀航空租賃（2588）周五大陽燭破頂，反覆看\$65；另外中國通信服務（552）跑出，曾見 7.11 元十年高位，7.5 元才套利。

#### 大市回顧：

上周五恒指高開 215 點，收報 27,286 點，升 272 點（1.0%），總結本周升 313 點（1.2%）。國指指數高開 75 點，收報 10,575 點，上升 72 點（0.7%），全周升 16 點（0.1%）。大市成交金額約 869 億港元。內地股市，上證指數報 2,681 點，報跌 4 點（0.2%）。深成指收報 8,113 點，下跌 49 點（0.6%）。兩市成交合計約至 2,508 億元人民幣。藍籌股方面，騰訊（700）收市升 1.9%；滙控（5）上升 0.5%；中國聯通（762）上 3.0%；中移動（941）升 1.2%；工商銀行（1398）跌 0.2%。

內地傳媒報道，全國政協副主席萬鋼，就新能源汽車產業發展情況進行調研，汽車股週五受追捧。比亞迪（1211）漲 8.2%。摩根士丹利將廣汽（2238）2018 年至 2020 年淨收入預測上調，H 股評級亦上調至「增持」，收升 7.5%；東風（489）上 5.0%；華晨（1114）走高 4.8%；長城汽車（2333）亦升 3.0%。

國家醫療保障局日前表明試行以價低者得方式統一採購，震散整體醫藥股板塊。醫藥股有改善，中國生物製藥（1177）連跌七個交易日後，收升 0.7%；石藥（1093）止四連跌，上 2.9%；藥明（2269）升 1.6%。港股昨日全日上升股份有 1,011 隻，下跌 697 隻。整體市況好轉。

#### 利好/淡消息

利好消息方面：正恒國際（185）購入資產：間接全資附屬公司河南鄭東，以代價 17.4 億元，成功投得一幅位於河南省鄭州市的地皮作住宅用途。騰訊控股（700）回購股份：連續 6 個交易日回購股份。以每股 328.2 元至 329.8 元，回購 7.1 萬股，作價約 2336.73 萬元。自上周五回購股份至今，合共回購 59.27 萬股，涉資約 1.87 億元。光大銀行（6818）拓展合作：與中青旅及王道銀行擬共同出資成立消費金融公司，註冊資本總額 10 億元，公司佔合營公司 60%。星光文化（1159）要約全購：要約人國投中聯以總代價 3.3 億元，購入 3.69 億股，相當於該公司已發行股本約 54.83%，每股作價 0.8936 元。冠城鐘錶珠寶（256）收購：全資附屬公司按每股 1.85 元，收購依波路（1856）2.02 億股，佔約

58.22%股權，涉資約 3.74 億元。每股收購價較依波路停牌前報 1.44 元，溢價 28.47%。

利淡消息方面：金利豐金融（1031）盈警預告：預期截至 9 月底止中期綜合純利將按年顯著下跌，去年同期股東應佔盈利 9.09 億元。主要由於接獲通知有關集團所持 15 份地下礦產租賃被取消。福晟國際（627）配股：按配售價每股 0.9 元，配售最多 1.15 億股，淨集資 1.02 億元。配售股份佔經擴大已發行股本約 1.01%，溢價約 3.45%。星美控股（198）董事辭任：魏裕泰因其太太病重，需要投放更多時間處理家事，辭任執行董事兼董事會主席，自本月 3 日起生效。另外，鄭吉崇、任曉楠及孔大路已辭任執行董事，自本月 2 日起生效。

營運數據方面：佳源國際（2768）8 月合同銷售金額按年增長 1.86 倍，首 8 按年增長 1.15 倍。中煤能源（1898）首 8 個月商品煤銷量按年增 20.53%，8 月份商品煤銷量按年增 10.93%。深圳控股（604）首 8 個月總合同銷售額按年下跌 47.71%，8 月份合同銷售按年升 2.39%。中國太平（966）附屬太平人壽、太平財險及太平養老今年首 8 個月累計保費收入按年增長 6.16%。該 3 間附屬首 8 個月累計保費收入，按年分別增長 4.92%、15.34%及 1.31%。國航（753）8 月客運運力投入按年上升 9.5%，旅客周轉量按年上升 11.1%。東方航空（670）8 月客運運力投入按年上升 4.6%；旅客周轉量上升 8.4%。佳兆業（1638）8 月合約銷售按年增加約 57.8%，首 8 個月總合約銷售按年增加約 31.8%。中國平安（2318）旗下 4 家子公司首 8 個月保費收入按年上升 19.23%。

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17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。