

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：

深圳國際 ( 152 ) : 宣佈回購消息屬利好，短線仍有上升空間，可看 15.2 元，止蝕在 14 元。

香港電訊-SS ( 6823 ) : 波動市況下香港電訊-SS 上日逆市造好，創一年新高 10.38 元，可博繼續強勢，目標價 11 元，反方向下跌至 10.15 元可先行觀望。

今天有正/負面消息的公司：

正面：申洲國際 ( 2313 )、合和公路基建 ( 737 )、禹洲地產 ( 1628 )、中國中鐵 ( 390 )、香港國際建投 ( 687 )、中國鋁業 ( 2600 )。

其中可留意的股份：禹洲地產。

市場展望及評論：

周一在大市在極低成交下再試低位 (-1.3%) 但在上周四 (大升市) 開市價 26,798 附近見支持，收市價失守仍在下跌中的十日線 26,978，短線仍以廿天線 27,520 為下個上升目標；隔晚新聞落實 10% 的關稅率但有 300 項貨品被剔除，美股及場外期貨下跌，預期今早港股會低開再探 26,600 點支持。昨早提及大弱勢股瑞聲科技 ( 2018 ) 低位曾稍作反彈但向上阻力仍重重，股價亦跌穿 80 元大關，暫宜觀望；同板塊舜宇光學 ( 2382 ) 亦跌半成，未宜撈底；三桶油中中國海洋石油 ( 883 ) 及中國石油化工 ( 386 ) 轉弱，逢反彈套利候低再買入較佳；中國石油股份 ( 857 ) 可投機買入追落後；汽車股中吉利 ( 175 ) 隨市回吐暫未到吸納時；比亞迪股份 ( 1211 ) 短線仍看能否升穿及企穩 50 元以上，密集區在 46-47 元；華晨中國汽車 ( 1114 )、廣汽集團 ( 2238 ) 逆市升，前者阻力在 \$13，後者看可試 8.55 元但基本面乏善足陳。

濠賭股上周四/五報復式反彈後受颱風影響停業一天，今日走勢卻迥異；金沙中國 ( 1928 ) 報升，宜企穩大阻力 36 元；銀河娛樂 ( 27 ) 略回順，52 元阻力仍大；其他賭股中新濠 ( 200 )、美高梅中國 ( 2282 )、永利澳門 ( 1128 )、澳博控股 ( 880 ) 逆市回升，暫未能確定見底。中銀航空租賃 ( 2588 ) 周五太陽燭破頂後略回順，仍反覆看 \$65；中國通信服務 ( 552 ) 續看 7.5 元目標才套利；深圳國際 ( 152 ) 昨早宣布擬斥不超過 7 億回購不超過 4300 萬股股份，價逆市升 1.1%，回購數量佔總股本百份之二；估值不昂貴 ( 2018/2019 年度市盈率為 6.7/5.8 倍 ) 而 5.9/6.3% 息率亦具防守性，可留意，短線阻力約 15.2 元；內保股中中國太平 ( 966 ) 及中國平安 ( 2318 ) 仍可留意。

本地電訊股板塊呈異動，香港電訊 - S S ( 6823 ) 破頂，先看 10.8-11 元；和記電訊香港 ( 215 ) 突破橫行區升半成，短線仍有勢再上；早前在 8 元左右已推介的數碼通電訊 ( 315 ) 再升，9.5 元前應套利；落後的電訊盈科 ( 8 ) 也升 1.9%，先看 4.4 元的大阻力；新創建集團 ( 659 ) 逆市有好表現，如有成交配合可見 15 元；教育股中暫只看仍在磨底中

### 每日觀察名單

公司	原因
申洲國際 ( 2313 )	投資設施
合和公路基建 ( 737 )	復牌
禹洲地產 ( 1628 )	增持股份
中國中鐵 ( 390 )	上市掛牌
香港國際建投 ( 687 )	戰略合作
中國鋁業 ( 2600 )	增資
四川成渝高速公路 ( 107 )	營運數據
中國再保險 ( 1508 )	營運數據

### 數據速覽

昨天恆指	26,933
變動/%	-354/-1.3%
昨天國企指數	10,462
變動/%	-113/-1.1%
大市成交 ( 億港元 )	644
沽空金額 ( 億港元 )	95.9
佔大市成交比率	13.9%
上證指數	2,651
變動/%	-29/-1.1%
昨晚道指	26,062
變動/%	-93/-0.4%
金價 ( 美元/安士 )	1,198
變動/%	-8/-0.7%
油價 ( 美元/桶 )	68.7
變動/%	-0.3/-0.4%
美國 10 年債息 ( % )	2.99
變動 ( 點子 )	±0bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.14840	1.13270

的中教控股 ( 839 ) · 宜企穩 10 元才決定是否買入。

#### 大市回顧：

市場憂慮美國隨時向中國 2000 億美元商品徵收關稅。昨日恒指低開 256 點，收市跌 354 點 ( 1.3% )，報 26,933 點。國企指數低開 88 點，報 10,462 點，收跌 113 點 ( 1.1% )。大市成交金額約 644 億港元。上證指數低開 10 點，收市報 2,651 點，挫 29 點 ( 1.1% )；深成指低開低走，收報 7,999 點，下挫 114 點 ( 1.4% )，兩市總成交額約為 2,068 億元人民幣。藍籌股方面，騰訊 ( 700 ) 跌 3.3%；聯通 ( 762 ) 報跌 1.9%；友邦 ( 1299 ) 下跌 0.7%；滙控 ( 5 ) 下 0.5%；港交所 ( 388 ) 挫 1.4%；平保 ( 2318 ) 回 0.8%。

超強颱風重創粵港澳地區，澳門有史以來首次暫停所有博彩活動。銀娛 ( 27 ) 跌 1.4%；永利 ( 1128 ) 升 1.0%；澳博 ( 880 ) 報升 0.3%。iPhone XS 首周末預售情況不如預期，拖累手機股。瑞聲 ( 2018 ) 下挫 5.9%；舜宇 ( 2382 ) 挫 5.3%；比亞迪電子 ( 285 ) 落 2.6%；丘鈦 ( 1478 ) 下滑 1.2%。

美國或向 2000 億中國商品徵 10%關稅，拖累人民幣中間價下調，內地航空及紙業股普遍受壓。國航 ( 753 ) 跌 0.4%；南方航空 ( 1055 ) 挫 1.3%；東方航空 ( 670 ) 升 0.8%。紙業股方面，理文造紙 ( 2314 ) 回 1.4%；玖龍紙業 ( 2689 ) 下 2.7%；晨鳴紙業 ( 1812 ) 下滑 1.5%。9 月 17 日的香港股市下挫，上升股票達 509 隻，下跌股票 1,165 隻。

#### 利好/淡消息

利好消息方面：申洲國際 ( 2313 ) 投資設施：擬投資約 1 億美元，在柬埔寨興建下游成衣生產設施，包括興建廠房、員工宿舍，以及購置機器及設備等。合和公路基建 ( 737 ) 復牌：控股股東與 CMF Fund 受託人訂立補充協議後，獲港交所通知，該公司能夠符合最低公眾持股量規定。自 5 月 3 日停牌，將於明日恢復買賣。禹洲地產 ( 1628 ) 增持股份：控股股東兼主席林龍安，在市場上購入該公司 100 萬股，總代價 330.15 萬元，每股平均價 3.3 元。完成增持後，林龍安共持有佔公司已發行股本約 56.02%。中國中鐵 ( 390 ) 上市掛牌：旗下高鐵電氣已獲准於全國中小企業股份轉讓系統 ( 新三板 ) 掛牌。香港國際建投 ( 687 ) 戰略合作：與佳源國際 ( 2768 ) 訂立戰略合作協議，將會就地基打樁的物業開發項目組成全面合作。中國鋁業 ( 2600 ) 增資：擬按照股權比例向廣西華昇增資，金額為 8.38 億元。

營運數據方面：四川成渝高速公路（107）旗下高速公路8月的通行費按年增長20.19%。  
中國再保險（1508）首8個月經由子公司中國大地財產保險所獲得的原保費收入總額按年增長16.74%。

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、提呈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呈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18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。