

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：

比亞迪股份 (1211)：股價突破自六月底以來的橫行區，昨大升 8% 料短線仍有追買盤，先看 57 元裂口位阻力，49 元作止蝕。

推介版塊：

建設銀行 (939)：內銀股經過兩周的沽壓下，上日微微企穩，當中建設銀行 (939) 在 6.5 元企穩，提供投機機會博反彈，短暫目標 6.77 元，反方向可在 6.5 元止蝕。

今天有正/負面消息的公司：

正面：金達控股 (528)、騰訊控股 (700)。

負面：堡獅龍 (592)、中國天化工 (362)、匯銀控股集團 (1178)。

其中可留意的股份：金達控股。

其中應特別避免的股份：中國天化工。

市場展望及評論：

昨日我們提及「大市再試低位不穿可以視為中期見底，現在大膽假設如此」，大市繼續在 A 股帶動下連升兩天，收復 27,400 關口而在廿天線 27,427 前稍受阻，然而成交卻同步連升兩日屬利好；藍籌中權重股騰訊控股 (700) 升幅逾 1.1%，向上仍有阻力；我們喜歡的強勢股中國平安 (2318) 突破最近徘徊區創一個月新高升 2.4%，短線仍可看好；三大國有銀行升 0.6-1.7%，基本面仍以招商銀行 (3968) 最佳升幅亦較大 (逾 2.9%)；交通銀行 (3328) 較早前已轉強昨日升幅卻稍落後；其他藍籌友邦保險 (1299) 走勢轉好，看 66.5-67 區域能否被升破；中國石化 (386)、中國海洋石油 (883) 短線有勢再破頂；中海油田服務 (2883) 及中國石油 (857) 仍可追落後；申洲國際 (2313) 暫能守 90 元大關，再觀察能否重拾強勢。

昨日升市中我們喜見防守性指數股下跌 0.3-1%，包括恒生銀行 (11)、長江基建 (1038)、港鐵公司 (66)、中國移動 (941)、領展房產基金 (823)、電能實業 (6) 及太古 A (19) 等，風險胃納緩緩上升；飲食股青島啤酒 (168) 升 5.4%、蒙牛乳業 (2319) 及統一企業 (220) 更升 6.9-8.3%，追落實可看中國旺旺 (151) 及康師傅 (322)；濠賭銀河娛樂 (27) 及永利澳門 (1128) 亦有反彈，可留意澳博控股 (880) 及美高梅中國 (2282)；吉利汽車 (175) 有反彈但往上阻力仍重重；長城汽車 (2333) 基本面乏善足陳；比亞迪股份 (1211) 則成交配合大升，仍有力再探高位；內房股中國金茂 (817)、中國海外 (688)、萬科企業 (2202)、華潤置地 (1109) 及龍湖集團 (960) 亦呈報復式反彈，基本面我們最喜歡萬科企業及龍湖集團；玖龍紙業 (2689) 績佳估值便宜息率吸引，仍可留意。

每日觀察名單

公司	原因
金達控股 (528)	盈喜
騰訊控股 (700)	回購股份
堡獅龍 (592)	業績公布
中國天化工 (362)	配股
匯銀控股集團 (1178)	盈警
中國聯通 (762)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	27,407
變動/%	322/1.2%
昨天國企指數	10,741
變動/%	184/1.8%
大市成交 (億港元)	963.8
沽空金額 (億港元)	135.7
佔大市成交比率	14.0%
上證指數	2,730
變動/%	30/1.1%
昨晚道指	26,406
變動/%	159/0.6%
金價 (美元/安士)	1,205
變動/%	5/0.4%
油價 (美元/桶)	71.7
變動/%	1.9/2.7%
美國 10 年債息 (%)	3.06
變動 (點子)	±0bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.15250	1.13670

大市回顧：

上日恒指高開 85 點，收報 27,411 點，升 324 點 (1.2%)。國企指數 174 點 (1.6%)，收報 10,732 點。大市成交約 445 億。藍籌股方面：騰訊 (700) 反彈 1.1%；友邦 (1299) 升 0.9%；滙控 (5) 升 0.3%；港交所 (388) 報上 1.8%；中國旺旺 (151) 上 1.5%；萬洲 (288) 微升 0.2%；華潤置地 (1109) 上 4.6%。

發改委昨日表示，在防範地方政府債務風險前提下，將加大基礎設施領域補短板力度，同時穩定有效投資，不斷提高投資效益。水泥股向上，海螺水泥 (914) 揚 2.0%。基建三寶上揚。中交建 (1800) 升 1.8%；中鐵 (390) 升 1.6%；中國鐵建 (1186) 揚 2.6%。

上日油股造好，「三桶油」全線上升，中海油 (883) 揚 2.5%；中石化 (386) 升 2.9%；中石油 (857) 則升 2.0%。汽車股反彈，吉利 (175) 升 5.7%；比亞迪 (1211) 上揚 8.2%；華晨 (1114) 上 2.5%；北汽 (1958) 漲 4.0%。

異動股方面：長城汽車 (2333) 獲主席增持，上升 11.9%；玖龍紙業 (2689) 公布截至 6 月底止年度業績，盈利 78.48 億元人民幣，按年增長 79.03%，上日股價上揚 4.9%。港股昨日全日上升股份 1,632 隻，下跌 533 隻。整體市況反覆走高。

利好/淡消息

利好消息方面，金達控股 (528) 盈喜，預期截至今年底止全年純利，將不少於 8000 萬元 (人民幣)，去年純利 62.2 萬元，股東應佔虧損 313.2 萬元，主因毛利率有所提升，以及衍生金融工具產生的公允價值收益約 547.4 萬元。騰訊控股 (700) 回購股份，連續第 9 個交易日進行回購，以每股 320 元至 326.4 元，回購 12 萬股，作價約 3875.94 萬元。本月至今，合共回購 95.57 萬股。

利淡消息方面，堡獅龍 (592) 業績公布，截至 6 月底止全年虧損 2897.2 萬元，去年同期盈利 488.6 萬元，派末期息 1.22 仙，期內收益 19.58 億元，按年跌 3.06%。中國天化工 (362) 配股，每股配售 0.315 元，配售最多 2.2 億股新股，淨集資 6850 萬元，佔擴大後發行股本約 16.54%，較上日收市價 0.335 元，折讓約 5.97%。匯銀控股集團 (1178) 盈警，預期截至 6 月底止，淨虧損不少於 1.64 億元，去年同期股東應佔虧損 7050.5 萬元，主要是就 ECrent 以及 YSK1860 Investment 的股權，產生減值虧損約 1.1 億元。

營運數據方面，中國聯通（762）8月移動用戶累計有3.07億戶，按月增268.6萬戶，其中，4G用戶按月增407.5萬戶，屬利好。

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20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。