

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：

中國神華 (1088)：周五以大陽燭報升近 7%，屬指數股中落後一族，先看 19.5-20 元，以 18 元止蝕。

招商銀行 (3968)：招商銀行近日從低位反彈，突破了 31 元有支持，可在現價小注留意，目標 33 元，如反方向下跌，29.7 元止蝕。

推介版塊：

交通銀行 (3328)：內銀股經過兩周的沽壓下，上日領漲，當中交通銀行 (3328) 在 5.75 元企穩，提供投機機會，可在 5.75 支持位中留意，短暫目標 6 元，反方向可在 5.63 元止蝕。

今天有正/負面消息的公司：

正面：金粵控股 (70)、華章科技 (1673)、奧邦建築 (1615)、布萊克萬礦業 (159)、Mega Expo (1360)、卓能集團 (131)、騰訊控股 (700)。

負面：超大現代 (682)、HKE Holdings (1726)、傳遞娛樂 (1326)、亞太資源 (1104)、中國環境資源 (1130)、惠生國際 (1340)。

其中可留意的股份：華章科技、奧邦建築。

其中應特別避免的股份：超大現代。

市場展望及評論：

大市連升四日勢如破竹，利好的觀察有：1) 總成交為 1,306 億增加約 50%，是 7 月 3 日 1,330 億以來的新高；2) 8 月 29 日以來首次升穿 50 天線收市；3) 連續兩天收市企穩 20 天線 27,425；4) 港匯突見轉強，最高曾升破 7.800 強弱兌換保證中間位，上漲 0.6%，錄得自 2003 年以來最大升幅。本周的焦點自然是美國議息 (香港時間本周四 (27 日) 凌晨 2 時公布，市場亦差不多 100% 預期會加 25 點子) 後香港會否跟加最優惠利率；然而會否加 P 卻非一面倒，故此上文提及港匯轉強亦不一定代表熱錢流入，套息投資者及港匯炒家在議息前平倉亦屬管理好風險的正常操作。萬種行情歸於市，本周恒指縱有回落亦不宜跌穿廿日線，稍後再升穿 50 天線並企穩其上，往上阻力則至 8/28 高位 28,580。

藍籌股中吉利汽車 (175) 怒升 11%，50 天線 16.76 元以至 17 元大關未言容易一下子被升破；同板塊中正通汽車 (1728) 轉強，站穩五元可試 \$5.5；中國重汽 (3808) 創上市新高，短線極超買不宜再追入；中國神華 (1088) 追落後升近 7%，先看 19.5-20 元；另一煤炭股兗州煤業股份 (1171) 較落後可先試十元關；本地地產股新世界發展 (17) 借佳績抽上，11.2 元宜先套利，行業首選是新地 (16)；個別收租股表現亦佳，太古地產 (1972) 升逾 4%，可再試前高位 32.2 元；鷹君 (41) 有大異動，短線仍有力再破頂。

其他股份中，中國高速傳動 (658) 低位橫行已久，上企 9.8 元才再留意；易鑫集團

每日觀察名單

公司	原因
金粵控股 (70)	業績公布
華章科技 (1673)	業績公布
奧邦建築 (1615)	業績公布
布萊克萬礦業 (159)	業績公布
Mega Expo (1360)	業績公布
卓能集團 (131)	盈喜
騰訊控股 (700)	回購
超大現代 (682)	業績公布
HKE Holdings (1726)	業績公布
傳遞娛樂 (1326)	業績公布
亞太資源 (1104)	業績公布
中國環境資源 (1130)	盈警
惠生國際 (1340)	配股

數據速覽

昨天恆指	27,953
變動/%	475/1.7%
昨天國企指數	11,027
變動/%	234/2.2%
大市成交 (億港元)	1,305
沽空金額 (億港元)	192
佔大市成交比率	14%
上證指數	2,797
變動/%	68/2.5%
昨晚道指	26,744
變動/%	87/0.3%
金價 (美元/安士)	1,197
變動/%	-6/-0.5%
油價 (美元/桶)	71.5
變動/%	1.2/1.7%
美國 10 年債息 (%)	3.06
變動 (點子)	±bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.14550	1.12980

(2858) 久沉股上試 50 天線阻力，2.9-3 元才有較大壓力；平安好醫生 (1833) 大漲一成四，52-56 元阻力甚大；中國建材 (3323) 升半成，短線可試 \$7.5-7.6；阿里健康 (241) 繼續在高位橫行整固代替下跌，升破八元向上動力才增強；信義玻璃 (868) 上破 10.5 元可先試 11.5 元。

大市回顧：

上周五恒指高開 234 點，收報 27,953 點，升 475 點 (1.7%)，總結本周升 667 點。國企指數高開 85 點，上升 234 點 (2.2%)，收報 11,027 點，全周升 452 點。大市成交約 1,305 億。內地股市，上證指數報 2797 點，報升 68 點 (2.5%)。深成指收報 8,409 點，上升 175 點 (2.13%)。兩市成交合計約至 3,215 億元人民幣。藍籌股方面：騰訊 (700) 升 3.1%；友邦 (1299) 揚 3.5%；滙控 (5) 升 1.6%；平保 (2318) 報上 1.7%；渣打 (2888) 上 1.0%。

內銀股普遍造好。工行 (1398) 升 3.2%；農行 (1288) 報升 4.6%；交通銀行 (3328) 上揚 2.1%；招商銀行 (3968) 上漲 5.0%；建行 (939) 揚 3.1%。

內險股普漲，太保 (2601) 升 2.8%；國壽 (2628) 上升 2.6%；中國太平 (966) 報升 3.5%。汽車股向上，吉利 (175) 升 11.0%；比亞迪 (1211) 上揚 6.1%；長城汽車 (2333) 上 8.9%；北汽 (1958) 漲 7.0%；廣汽 (2238) 揚 6.9%。

異動股方面，新世界 (17) 公布 6 月底止全年業績，股東應佔溢利 233.38 億元，急增 2.04 倍，大部分受惠出售收益及投資物業公平值變動增加，撇除有關影響，基本溢利則 79.78 億元，按年增長 11.8%，符合市場預期，上升 5.6%。港股昨日全日上升股份有 1,237 隻，下跌 591 隻。整體市況好轉。

利好消息方面，金粵控股 (70) 業績公布，截至 6 月底止全年盈利 3900.9 萬元，去年同期虧損 1015.3 萬元，不派息，期內收益 1.3 億元，按年跌 56.04%。華章科技 (1673) 業績公布：截至 6 月底止，盈利 4828.5 萬元 (人民幣)，按年增長 57.59%，派末期息 3 港仙，期內收入 6.12 億元，按年上升 47.14%。奧邦建築 (1615) 業績公布：截至 6 月底止，中期盈利 1513.5 萬元 (澳門元)，按年增 0.08%，不派息，期內收益 1.25 億元，按年增 47.79%。布萊克萬礦業 (159) 業績公布：截至 6 月底止，盈利 1.08 億元，不派末期息。Mega Expo (1360) 業績公布：截至 6 月底止，股東應佔溢利 9070.6 萬元，派末期息 1 仙，去年虧損 3641.1 萬元，期內收益 2.54 億元，按年增 1.47 倍。卓能集團 (131) 盈喜：預期截至 6 月底，股東應佔溢利將按年大幅增加，去年盈利 4.41 億元，主因是所得稅支出減少，但被毛利減少所抵消。騰訊控股 (700) 回購：上日以每股 326 元至 333.4 元，回購 11.83 萬股，作價約 3905.24 萬元，自本月 7 日至今，合共回購 119.6 萬股，涉資約 3.83

億元。

利淡消息方面，超大現代（682）業績公布：截至6月底止，虧損7.19億元（人民幣），不派末期息，去年同期虧損32.46億元，期內收益2.13億元，按年減少74.18%。HKE Holdings（1726）業績公布：截至6月底止，全年盈利87.81萬元（坡元），按年減82.95%，不派末期息，期內收益1392.86萬元，下跌6.75%。傳遞娛樂（1326）業績公布：截至6月底止，全年股東應佔虧損1.9億元，不派末期息，去年全年虧損3998.4萬元，期內收益2.75億元，按年增21.72%。亞太資源（1104）業績公布：截至6月底止，全年盈利3.28億元，按年減少40.19%，派息6仙，期內收益1.56億元，增長55.38%。中國環境資源（1130）盈警：預期截至今年6月底止，全年虧損將顯著擴大，上一年度虧損4827.7萬元，主要資產期內公允值減少，及一般及行政開支增加。惠生國際（1340）配股：每股配售價0.159元，配售最多1.74億股，淨集資2658.8萬元，佔已發行股本約16.47%，配售價較上日收市價0.165元，折讓3.64%。

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24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。