

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：

裕元集團 (551)：八月初起股價呈橫行，市場在消化取消派發特別息的利淡因素，公司持續在市場回購，中短線先看 23 及 24 元阻力，21.2 元止蝕。

電訊盈科 (8)：波動市況下電訊盈科上日跌市中表現算不錯，當中 4.4 元作支持，博繼續升至目標價 5 月高位 4.6 元，下跌穿至 4.2 元止蝕。

推介版塊：

領展 (823)：上日在短暫偏向淡波動市況下，收息股上日企穩，領展 (823) 回調後在 73.8 元企穩，可在 73.8 元一百天線附近再留意，博升到 76 元阻力位置附近，止蝕位可暫定至 72.5 元。

今天有正/負面消息的公司：

正面：騰訊控股 (700)、領展 (823)、建業地產 (832)、IDG 能源投資 (650)、建設銀行 (939)、華泰證券 (6886) (HTSC)。

負面：恒安國際 (1044)、星凱控股 (1166)、卓能集團 (131)、澳洲成峰高教 (1752)。

其中可留意的股份：建設銀行、華泰證券。

其中應特別避免的股份：澳洲成峰高教。

市場展望及評論：

大市在中秋節回吐，成交如預期大減，觀望氣氛濃厚，投資者在假日前採取保守態度。周一收市恒指仍守在 20 天線 27,387 之上，已轉為上升三天的 10 日線 27,142 屬短線重中之重的支持，切忌失守。大市上周五收穿 50 天線 (27,810，亦為對上一級的阻力) 不果，回落調整反對而更好。香港銀行如在本月內跟隨美國加息步伐而上調最優惠利率 (P)，反而能令短期不確定性消除，有利大市回升。另一陰霾貿易戰方面，我們相信在 11 月 6 日美國中期選舉之前不會有重大突破，惟投資者亦已對消息麻木。藍籌中僅有中國海洋石油 (883) 及長江基建集團 (1038) 報升，我們近期推介的後者仍看 65 元目標；另一喜歡的中國平安 (2318) 跌幅小於大市，仍看好其中期走勢。

其餘藍籌中，中國聯通 (762) 跌幅較大，留意 9 元關口支持；銀河娛樂 (27) 上周表現甚佳而周一跑輸大市，回試 51-52 元可以留意；華潤置地 (1109) 受板塊利淡消息拖累跌近半成，短期未收低於 27 元仍有短炒價值；同業碧桂園 (2007) 走勢較差，宜守穩 10.5 元；吉利汽車 (175) 上周五爆升後回吐，現價有可博之道，目標看 17 元。其餘股份中廣匯實信 (1293) 受惠中國恒大 (3333) 入股消息大幅高開後回落，多看數個交易天才決定

每日觀察名單

公司	原因
騰訊控股 (700)	回購股份
領展 (823)	優化資產
建業地產 (832)	購入資產
IDG 能源投資 (650)	合資協議
建設銀行 (939)	出任職位
華泰證券 (6886) (HTSC)	發行 GDR
恒安國際 (1044)	發行融資
星凱控股 (1166)	盈警預告
卓能集團 (131)	業績
澳洲成峰高教 (1752)	業績

數據速覽

恆指 (週一)	27,499
變動/%	-454/-1.6%
昨天國企指數	10,828
變動/%	-200/-1.8%
大市成交 (億港元)	693
沽空金額 (億港元)	108.95
佔大市成交比率	15.7%
昨天上證指數	2,781
變動/%	-16/-0.6%
昨晚道指	26,492
變動/%	-70/-0.3%
金價 (美元/安士)	1,201
變動/%	2/0.2%
油價 (美元/桶)	72.1
變動/%	0/0%
美國 10 年債息 (%)	3.09
變動 (點子)	±0bps

人民幣兌換參考價格

賣出	買入
1.14570	1.13000

入貨價；冷門股自動系統（771）升近9%，有力挑戰1.2元；互太紡織（1382）逆市升，6.8元才有較大阻力；我們另一推介裕元集團（551）橫行多時，23元屬短線目標，逾六厘息率可守；海天國際（1882）低位亦有反彈，先看\$18。

大市回顧：

上周五美國道指連續兩天創收市新高，納指則回落。昨日假期港股休市，週一恒指低開169點，收報27,499點，跌454點（1.6%）；國企指數低開105點，收報10,828點，下跌200點（1.8%）。大市成交金額報約693億港元。內地股市，昨日上證指數低開22點，收報2,781點，收跌16點（0.6%）。深成指，收市報8,353點，下挫55點（0.7%）。兩市成交金額合共2,423約億元人民幣。藍籌股方面，騰訊（700）跌2.0%；平保（2318）回0.6%；滙控（5）報跌1.1%；友邦（1299）下1.3%；萬洲國際（288）落3.3%。

上周反彈的汽車股，全線捱沽。吉利汽車（175）股價挫4.0%；廣汽（2238）插3.6%；長城汽車（2333）落5.1%；華晨（1114）下滑2.8%；比亞迪（1211）回吐0.1%；北京汽車（1958）報跌2.6%；東風（489）下2.5%。

上周五廣東省傳出將逐步取消商品房預售制度，並實施全現樓發售制度，內房股下挫，碧桂園（2007）跌5.6%；潤地（1109）報跌4.8%；中海外（688）落3.3%；恒大（3333）回3.6%；萬科（2202）下2.9%；雅居樂（3383）下滑3.9%；龍湖（960）下跌3.5%。融創（1918）挫4.0%。港股星期一全日上升股份495隻，下跌1,218隻。整體市況受壓。

利好/淡消息

利好消息方面：騰訊控股（700）回購股份：連續第12個交易日進行回購。騰訊以每股326元至332.2元，回購11.7萬股，作價約3845.06萬元。自本月7日回購股份至今，合共回購131.3萬股，涉資約4.21億元。領展（823）優化資產：擬就資產組合進行評估，以優化資產組合，可能涉及潛在的資產出售或收購。為進行資產組合評估，已委聘滙豐作為財務顧問。建業地產（832）購入資產：以代價2.9億元人民幣，向主席、執行董事兼控股股東胡葆森，收購位於河南的寫字樓物業。交易完成後，部分物業會由建業地產自用，其餘部分將出租以收取租金。IDG能源投資（650）合資協議：透過全資子公司與準時達及管理團隊簽訂合資協議，成立上海準時達能源供應鏈有限公司，從事提供液化天然氣（LNG）物流服務。建設銀行（939）出任職位：中國銀行保險監督管理委員會核准廖林出任副行長。華泰證券（6886）（HTSC）發行GDR：董事會會議上，已審議並通過建議發行全球存託憑

證 (GDR) 並上市議案。

利淡消息方面：恒安國際 (1044) 發行融資：旗下恒安中國投資已完成發行本金額為 5 億元的第二期超短期融資券。所得款項擬用作補充恒安中國投資的營運資金。星凱控股 (1166) 盈警預告：預期截至 6 月底止年度，虧損將按年增加，去年虧損 7019.7 萬元。虧損主要是證券業務商譽的減值虧損卓能集團 (131) 業績：截至 6 月底止，全年盈利 6.07 億元，按年增 37.66%，派末期息 15 仙。期內收入 6835 萬元，按年跌 95.94%。澳洲成峰高教 (1752) 業績：截至 6 月底止年度，盈利 155.3 萬元，按年下跌 66.25%，不派末期息。期內收益 2382.3 萬元，按年增 12.7%。

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26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。