

張健民, CFA

研究部主管

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

黃景成

研究員

[gary.wong@sinopac.com](mailto:gary.wong@sinopac.com)

每日觀察名單

公司	原因
中國天然氣 (931)	發行債券
騰訊控股 (700)	回購股份
中國擎天軟件 (1297)	合作協議
南方航空 (1055)	發行債券
中國燃氣 (384)	終止基金

數據速覽

昨天恆指	27,817
變動/%	317/1.2%
昨天國企指數	10,986
變動/%	158/1.5%
大市成交 (億港元)	1,080
沽空金額 (億港元)	151.5
佔大市成交比率	14.0%
上證指數	2,806
變動/%	25/0.9%
昨晚道指	26,385
變動/%	-107/-0.4%
金價 (美元/安士)	1,196
變動/%	-4/-0.3%
油價 (美元/桶)	72.4
變動/%	0.1/0.2%
美國 10 年債息 (%)	3.06
變動 (點子)	-1bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.14310	1.12740

## ■ 大市分析

### 是日推介：

中海石油化學 (3983)：昨破頂升逾半成，短線動力仍足可先看 3.24-3.30 元阻力，回調不跌穿 2.90 元收市仍可以持有。

申洲國際 (2313)：申洲國際上日表現不錯，可博繼續強勢升至目標價 102 元八月高位，反方向下跌至 89 元可先行觀望。

### 推介版塊：

恆生銀行 (11)：美國於 9 月 27 日 (周四) 凌晨加息機會大，預期本港銀行將會加 P (最優惠利率)，本港銀行上日普遍造好，當中恆生銀行 (11) 上日在 205 元企穩，可在 205 至 210 元附近留意，目標價預期可再破頂，萬一回落穿 200 元可暫宜觀望。

### 今天有正/負面消息的公司：

正面：中國天然氣 (931)、騰訊控股 (700)、中國擎天軟件 (1297)。

負面：南方航空 (1055)、中國燃氣 (384)。

其中應特別避免的股份：中國燃氣。

### 市場展望及評論：

美聯儲局如預期加息 0.25%，亦將在今年內再加一次；道指先升後回跌 107 點收市，高低波幅達 257 點；港夜期收報升 75 點但今早場外期貨則預期恆指會平開，相信加息對短期本港大市影響不大，投資者多已消化消息。昨日假後復市走高，扭轉周一的跌勢，恆指曾突破 28,000 點，收市亦守在 27,800 之上，成交同步上升；國指表現更佳，盤中高位為 11,122，高於上周五的高位 11,068 點，後者在上月 28 日的高位為 11,190，亦是短線上升目標，十及廿日線支持在 10,700 區域，50 天線支持在 10,771。恆指短線支持則為 10 / 20 天線 27,297 / 27,368，目標仍為 28 日高位 28,580。國指自七月中旬起跑贏恆指，後者主要受累騰訊 (700) 及匯豐控股 (5)；而內銀及內險 (主要是權重的中國平安 (2318)) 表現較佳亦對國指有所支持。

我們昨早亦有推介的平保隨大市上升兼創一個月新高，仍可以留意；板塊中落後股可留意中國財險 (2328) 及中國太保 (2601)，中國人壽 (2628) 則應避開；三桶油為昨日升市功臣，仍看好中國石油股份 (857) 追落後及中國海洋石油 (883) 的領先地位；後者的同系公司中海石油化學 (3983) 亦屬強勢，昨日破頂跑贏大市升 2.4%，短線可試 2015 年次季高位 3.24 元；上海石油化工 (338) 追落後，可短線望挑戰 5.00-5.05 元。逆市下跌藍籌有華潤電力 (836)、金沙中國 (1928)、碧桂園 (2007)，其中以碧桂園的走勢較差，板塊短線負面消息不絕宜暫避；華潤電力向下空間亦頗大，金沙中國以至大部分澳門賭業股仍在尋底。

市場憧憬領展房產基金 ( 823 ) 售資產，價昨升 4%，短線水位已有限；另一房託春泉產業信託 ( 1426 ) 獲溢價提全購漲 35%，資產有價，匯賢產業信託 ( 87001 ) 亦可取；兩隻較冷門的醫藥股百濟神州 - B ( 6160 )、四環醫藥 ( 460 ) 低位皆有反彈，前者為風險較大的生物製藥公司，過去兩年皆要虧損，只可投機買入；四環醫藥以市值計，即使較 52 周高位跌逾半，仍屬板塊中被遺忘的個股，股值不昂貴但投資者要很有耐性；神州租車 ( 699 )、中國航空科技工業 ( 2357 ) 昨皆以大陽燭報升，後者橫行逾三個月，昨日呈突破，短線有望先試 5.45-5.50 元；神州租車 7 元阻力大；龍源電力 ( 916 ) 5 月起橫行整固以消化年初起的升幅，企穩 50 天線 6.73 元短線可望 7.1 元。

#### 大市回顧：

昨日中秋假後復市兼期指結算前夕造好，受到惠 MSCI 考慮調高中國 A 股於全球指數中的權重，並納入大量小型科技股，恒指高開 107 點，收報 27,817 點，升 317 點 ( 1.2% )。國企指數高開 51 點，報升 158 點 ( 1.5% )，報 10,986 點。大市成交金額約 1,080 億港元。內地股市，上證指數高開 4 點，收報 2,806 點，收升 25 點 ( 0.9% )。深成指收市報 8,420 點，上升 67 點 ( 0.8% )。兩市成交金額合共 3,104 約億元人民幣。藍籌股方面：滙控 ( 5 ) 升 1.0%；港交所 ( 388 ) 上 1.3%；長和 ( 1 ) 報升 0.6%；吉利 ( 175 ) 無升跌；蒙牛 ( 2319 ) 揚 2.2%；騰訊 ( 700 ) 上升 0.7%；平保 ( 2318 ) 收升 0.9%。

布蘭特期油再創 4 年新高，帶挈石油股上揚，中海油 ( 883 ) 揚 4.4%；中石油 ( 857 ) 抽高 4.8%；中石化 ( 386 ) 彈 2.3%。油服股亦受追捧，中海油服 ( 2883 ) 上揚 5.3%；中石化油服 ( 1033 ) 升 4.9%；海隆 ( 1623 ) 上 8.8%；宏華 ( 196 ) 漲 8.2%；華油能源 ( 1251 ) 上 1.4%；安東油服 ( 3337 ) 彈 7.5%。汽車股逆市下挫，華晨 ( 1114 ) 跌幅 4.9%；廣汽 ( 2238 ) 跌 0.5%；東風 ( 489 ) 下跌 3.1%；長汽 ( 2333 ) 挫 3.2%。

新股方面，海底撈 ( 6862 ) 昨日首掛，以招股價 17.8 元上市，最高見過 19.64 元，比招股價高 10.3%，收報 17.82 元，成交金額約 23 億元。港股昨日表現靠穩，上升股票 911 隻，下跌股票 870 隻。

#### 利好/淡消息

利好消息方面：中國天然氣 ( 931 ) 發行債券：配售本金額上限 3 億元的債券，年利率 7%，每半年支付，到期日為債券之第一周年日。所得款項淨額用於拓展現有業務，尤其是天然氣業務之營運資金。騰訊控股 ( 700 ) 回購股份：連續第 13 個交易日回購。以每股 328 元至 332.6 元，回購 11.65 萬股，作價約 3844.77 萬元。自本月 7 日回購股份至今，

合共回購 142.95 萬股，涉資約 4.59 億元。中國擎天軟件 ( 1297 ) 合作協議：與 360 企業安全簽訂戰略合作協議，共同拓展全國各省司法行政及社會治理相關行業的訊息安全市場，及建設有關部門的訊息安全防控體系。

利淡消息方面：南方航空 ( 1055 ) 發行債券：擬面向合格投資者公開發行公司債券，規模不超過 100 億元人民幣，期限不超過 10 年。募資用途包括但不限於補充營運資金、償還有息負債或對外投資等。中國燃氣 ( 384 ) 終止基金：終止與交銀國際信託成立投資基金。

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/涉及範圍內之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/涉及範圍內之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27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。