

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：

中國石油 (857)：油價再創近月高位，中石油仍屬落後股份可留意，近期亦有利好收購消息，以上試 6.6 元為短線目標，跌破 6.25 元收市止蝕。

海螺水泥 (914)：海螺水泥企穩於 47 元，可以在現價少注買入，目標價 50 元，建議止蝕位 45 元。

推介版塊：

中國聯通 (762)：內地發布 5G 第三階段測試已全部完成，電訊股上日造好，當中可追落後的為中國聯通 (762)，期望在 9 元有支持後反彈，可在現價留意，目標價 10.35 元，反方向連續下跌穿 9 元可先行觀望。

今天有正/負面消息的公司：

正面：中石油 (857)、海螺水泥 (914)、達力集團 (29)、遠見控股 (862)、中國人民保險集團 (1339)、金斯瑞生物科技 (1548)。

負面：實力建業 (519)、天成國際 (109)、博駿教育 (1758)、中國高精密 (591)、中國金融國際投資 (721)、中國航空工業國際 (232)。

其中可留意的股份：中國人民保險集團、金斯瑞生物科技。

其中應特別避免的股份：實力建業。

市場展望及評論：

恒指上周五在國慶長假前稍作反彈 0.3%，國指跑贏升 0.7%，成交亦如預期般回落，亦受港股通南向通自上周四起關閉影響。投資者在各本地銀行陸續宣佈加息後仍持觀望態度。中資股自七月中起跑贏大市後表現仍屬強勢，料短線仍會較恒指成份股表現佳。美股周一晚走勢個別發展，ADR 及場外期貨顯示今 (周二) 早上將平開；主要藍籌股方面，中國海洋石油 (883) 仍帶領大市，周五破頂惟短線已極超買，再往上的空間已有限；同業中國石油化工 (386) 則有勢破頂；另外中國石油 (857) 亦可上試 6.6 元；早前推介的中海石油化學 (3983) 破頂，短線仍有升勢；中信股份 (267) 亦創第三季以來新高，可先挑戰 12 元；蒙牛乳業 (2319) 追落後，有望挑戰 27.5-28 元但估值不便宜宜逢高換碼；申洲國際 (2313) 早前力守 90 元不破掉頭回升，且看能否破 104 元頂部；中國移動 (941) 大陽燭上升，宜企穩 \$77.5 便可試八十元大關；友邦保險 (1299) 更突破自六月中起的徘徊區強勢畢呈，回落到 \$68 關口吸引力更大。

恒安國際 (1044) 回復升勢，企穩 70 元可再上試高位；交通銀行 (3328) 及招商銀行 (3968) 屬內銀股中強者，前者的走勢較落後可留意，招商銀行則屬板塊首選，郵儲銀行

每日觀察名單

公司	原因
中石油 (857)	項目投資
海螺水泥 (914)	銷售合同
達力集團 (29)	業績
遠見控股 (862)	業績
中國人民保險集團 (1339)	獲 A 股發行
金斯瑞生物科技 (1548)	回購股份
實力建業 (519)	業績
天成國際 (109)	業績
博駿教育 (1758)	盈警預告
中國高精密 (591)	業績
中國金融國際投資 (721)	業績
中國航空工業國際 (232)	資產出售
碧桂園 (2007)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	27,788
變動/%	72.9/0.3%
昨天國企指數	11,017
變動/%	78/0.7%
大市成交 (億港元)	844
沽空金額 (億港元)	143.2
佔大市成交比率	17.0%
上證指數	2,821
變動/%	29/1.1%
昨晚道指	26,651
變動/%	193/0.7%
金價 (美元/安士)	1,191
變動/%	9/0.7%
油價 (美元/桶)	75.5
變動/%	2.3/3.1%
美國 10 年債息 (%)	3.08
變動 (點子)	1bps

人民幣兌換參考價格

賣出	買入
1.14510	1.12940

(1658) 則亦強可追落後；我們的心水股份中國平安 (2318) 周五亦能報升但 80 元大關阻力不輕；本港息口 (優惠利率·P) 12 年來首度調升，長實集團 (1113) 及九龍倉置業 (1997) 回落，前者仍為發展商中最強勢，主要受回購消息刺激仍可留意低吸機會；其餘弱股銀河娛樂 (27)、石藥集團 (1093)、碧桂園 (2007) 及中國生物製藥 (1177) 仍未界留意時；中國神華 (1088)、中國海外 (688) 屬周五報跌指數股中走勢較好的兩檔股份，可候低才留意。

中遠海運港口 (1199) 及國泰航空 (293) 兩隻運輸類股份大升，前者表現更佳可續留意；中聯重科 (1157) 大落後股回升，基本面一般而已；金界控股 (3918) 屬賭業股中奇葩，可挑戰 8.6 元；康哲藥業 (867)、上海醫藥 (2607) 反彈但板塊仍充滿負面消息；優源控股 (2268) 股價大跌逾半後反彈，要再觀察動力能否維持；新創建集團 (659) 大成交大升，可追入博破頂；中國高速傳動 (658) 破底後大升，向上阻力仍重重。

大市回顧：

上周五恒指高開 163 點，收報 27,788 點，升 72 點 (0.3%)，總結上周回 165 點。國指指數高開 163 點，收報 11,017 點，上升 78 點 (0.7%)，全周回 10 點。大市成交金額約 844 億港元。內地股市，上證指數報 2,821 點，報升 29 點 (1.1%)。深成指收報 8,401 點，升 66 點 (0.8%)。兩市成交合計約至 2,632 億元人民幣。藍籌股方面；騰訊 (700) 跌 0.7%；領展 (823) 升 0.6%；滙控 (5) 報回 0.3%；港交所 (388) 落 1.0%；吉利 (175) 下 0.4%。

布蘭特期油上揚，帶挈石油股上揚，中海油 (883) 揚 3.7%；中石油 (857) 抽高 1.8%；中石化 (386) 彈 2.0%。濠賭股反彈後回落，銀娛 (27) 回 1.3%；金沙中國 (1928) 漲 0.4%；澳博 (880) 反彈 1.2%；永利 (1128) 回 0.2%；美高梅 (2282) 升 0.6%。

內房股個股下挫，碧桂園 (2007) 跌 5.3%；恒大 (3333) 回 8.8%；萬科 (2202) 下 3.2%；雅居樂 (3383) 下滑 3.8%；龍湖 (960) 下跌 2.2%。融創 (1918) 挫 7.0%。港股上日全日上升股份有 951 隻，下跌 780 隻。整體市況持平。

利好消息方面，中石油 (857) 項目投資：董事會同意子公司中石油國際投資參與加拿大 LNG 項目一期工程建設投資，共計權益投資金額為 34.6 億美元。海螺水泥 (914) 銷售合同：該公司位於華東地區的若干附屬公司，將向江蘇海螺建材銷售水泥產品，由即日起至今年

底合同期，預期總交易金額不多於 16 億元人民幣。達力集團 (29) 業績：截至 6 月底止，全年盈利 1.26 億元，按年增 9.11%，派末期息 4 仙。期內收入按年增 11.07%。遠見控股 (862) 業績：截至 6 月底止，全年盈利 981.9 萬元，不派末期息。去年虧損 4605.5 萬元。期內收益按年增 36.66%。中國人民保險集團 (1339) 獲 A 股發行：正式獲得中證監書面通知，已獲核准 A 股發行。金斯瑞生物科技 (1548) 回購股份：並於同日回購 20 萬股。該公司自 6 月 1 日起，已累計回購 236 萬股。

利淡消息方面，實力建業 (519) 業績：截至 6 月底止，全年盈利 1063.8 萬元，按年跌 96.34%，不派末期息。期內收益按年下跌 73.81%。天成國際 (109) 業績：截至 6 月底止年度業績，盈利 7436.5 萬元，按年下跌 1.08%，不派末期息。期內營業額按年下跌 19.73%。博駿教育 (1758) 盈警預告：預期截至 8 月底止年度，純利將按年減少約 55% 至 65%。純利減少主要是三所於 2018/19 學年開始營運的新成立學校的開辦成本。中國高精密 (591) 業績：截至 6 月底止，全年虧損 5925.6 萬元，不派息。去年虧損 8968.6 萬元。期內營業額按年下跌 11.86%。中國金融國際投資 (721) 業績：截至 6 月底止，全年虧損 7284.2 萬元，不派末期息。去年虧損 1.85 億元。期內收益按年增 61.99%。中國航空工業國際 (232) 資產出售：以總代價 18.25 億元人民幣，向恒大地產附屬出售拓業全部股本及股東貸款。完成後，拓業不再為旗下附屬公司。

營運數據方面，碧桂園 (2007) 首 9 個月，公司及其附屬公司，連同其合營和聯營公司，實現歸屬該公司股東權益的合同銷售額約 4155.8 億元，按年增長 38.36%。

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10月2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。