

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
禹洲地產 (1628)	股東增持
宏基集團控股 (1718)	購買資產
力寶華潤 (156)	盈警
力寶 (226)	盈警

數據速覽

昨天恆指	27,126
變動/%	-662/-2.4%
昨天國企指數	10,755
變動/%	-263/-2.4%
大市成交 (億港元)	910
沽空金額 (億港元)	158.9
佔大市成交比率	17.5%
上證指數	N/A
變動/%	N/A
昨晚道指	26,774
變動/%	123/0.5%
金價 (美元/安士)	1,206
變動/%	20/1.7%
油價 (美元/桶)	75.1
變動/%	-0.2/-0.2%
美國 10 年債息 (%)	3.05
變動 (點子)	-1bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.14610	1.13040

■ 大市分析

是日推介：

六福集團 (590)：屬較可取的本地消費股，調整幅度已足夠，短線目標先看 29 元，下破 \$26.5 先行止蝕。

電能實業 (6)：市況波動下，公用事業股相對跌幅較少，54 元有支持，可在 54.5 至 55 元附近再留意，博上升，止蝕位 53 元。

推介版塊：

中電控股 (2)：公用股成市場避險方向，期望中電控股可在 90 元企穩，可在該價小注留意，目標位 93 元，止蝕位 90 元。

今天有正/負面消息的公司：

正面：禹洲地產 (1628)、宏基集團控股 (1718)。

負面：力寶華潤 (156)、力寶 (226)。

其中可留意的股份：禹洲地產。

其中應特別避免的股份：力寶華潤。

市場展望及評論：

恒指周二國慶假期後復市大跌 2.4%，成交稍為增加 8%，收市跌穿 10/20 天兩條重要移動平均線 (27,268 / 27,480)，主要受國內數據轉差影響；內地 9 月份財新製造業 PMI 跌至 50 遜預期，為 17 年 5 月以來新低；然而我們認為即市走勢已極超買，短線大市可能先反彈上試從支持變成阻力的十天線 27,480，再行定奪。板塊方面除石油、零售及電訊三個上升外，其餘全部下跌；燃氣股受重慶人大日前宣佈推進價格改革進程，取消天然氣初裝費消息重挫，短線仍未宜博反彈；當中新奧 (2688) 瀉逾一成四，中線可能要探 50 元大關支持；中國燃氣 (384) 20 元關岌岌可危，下破則有勢試 18-19 元；華潤燃氣 (1193) 挫近一成，短線似無可避免地下試 28 元；北控 (392) 跌 3.8%，走勢較佳但仍有機會回到 \$40。

藍籌方面，中國海洋石油 (883) 屬表現最佳藍籌，短線極超買，一旦回吐幅度可以頗大不建議追入；中國石油 (857) 曾逆市升近 3%但收市倒跌，回落至 6.05-6.10 較具吸引力；中信股份 (267) 昨高位跟周五相同，亦曾報升百分之一，短線仍有力挑戰 12 元；萬洲國際 (288) 稍反彈，成交亦同步增加似在組織反彈，短線可留意；金沙中國 (1928) 跌幅較大，息率較高為板塊內較具防守性，短線向下空間頗大；同業銀河娛樂 (27) 中線走勢更差，仍未到撈底時；工商銀行 (1398) 跌勢亦大，將要再試低位；碧桂園 (2007) 續破底，回購消息並未能提振股價；中國海外發展 (688) 似追回跌幅，未宜吼買；太古公司 A (19) 防守股份跌幅大，應升不升宜審慎；吉利汽車 (175) 追回跌幅，有勢破底。

其他股份方面，ASM PACIFIC (522) 低位有成交配合反彈 7%，先上試 88 元阻力；中國人民保險 (1339) 獲發 A 股 IPO 批文，可發行不逾 23 億股而逆市升，回落至 \$3.50 可留意；達利食品 (3799) 低位亦有反彈，企穩 6 元可再上 6.2 元；思捷環球 (330) 承接上兩周強勢昨升 13%，基本面乏善足陳；六福集團 (590) 屬較可取的本地消費股，調整幅度已足夠，短線目標先看 29 元；我們推介過的中國通信服務 (552)、聯想集團 (992) 雙雙逆市再破頂，仍以逢高回吐作短線策略。

#### 大市回顧：

美國總統特朗普表示與中國進行貿易磋商仍為時尚早，另外內地 9 月製造業 PMI 指數差過預期，市場憂慮經濟下行壓力大。恒指低開 72 點，收報 27,126 點，跌 662 點 (2.4%)；國企指數低開 37 點，收報 10,755 點，下跌 263 點 (2.4%)。大市成交金額報約 910 億港元。內地股市休市至下周一 (8 日) 復市。藍籌股方面，騰訊 (700) 跌 1.9%；平保 (2318) 回 2.7%；滙控 (5) 報跌 2.1%；友邦 (1299) 下 3.4%；萬洲國際 (288) 上 0.9%。

重慶人大日前發出《關於取消天然氣初裝費減輕群眾負擔的建議》，建議推進價格改革的進程中取消天然氣初裝費。德銀發表報告，認為若重慶市落實相關政策，初裝及接入監管將趨向嚴格。新奧 (2688) 挫 14.3%；中國燃氣 (384) 跌 8.8%；華潤燃氣 (1193) 回 9.6%。

隔夜油價升近 3%，創 4 年新高，內地航空股全線捱打，國航 (753) 挫 5.0%；東方航空 (670) 報跌 5.2%；南方航空 (1055) 下滑 4.4%。石油股，中海油 (883) 升 0.9%；中石油 (857) 下 0.2%；中石化 (386) 落 2.7%。港股星期一全日上升股份 432 隻，下跌 1,299 隻。整體市況受壓。

#### 利好/淡消息

利好消息方面：禹洲地產 (1628) 股東增持：主席兼控股股東林龍安在市場上收購該公司 100 萬股，總代價約 311.13 萬元，平均每股 3.11 元，完成後共持已發行股本總數約 56.04%。宏基集團控股 (1718) 購買資產：以現金代價 3.2 億元，收購 Blue Marble 約 51.315% 權益。Blue Marble 目前主要於內地從事營辦電子競技比賽業務、網絡電子競技賽事視頻製作及網絡劇的攝製。

利淡消息方面：力寶華潤 (156) 盈警：預期截至 9 月底止 6 個月，可能錄得公平值虧損淨額

不少於 1.8 億元，去年同期則錄得公平值收益淨額約 8090 萬元，主因於近期股票市場動盪，導致所持有之若干投資公平值減少。力寶（226）盈警：預期截至 9 月底止 6 個月，損益表之財務工具可能錄得公平值虧損淨額不少於 1.8 億元，去年同期則錄得公平值收益淨額約 8110 萬元，主因近期股票市場動盪，導致所持有之若干投資公平值減少。

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10月3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。