

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：

高鑫零售 (6808)：高鑫零售上日跌市有好表現，可在 10.5 元小注留意，目標位 11.5 元六月高位，止蝕位 9.5 元。

推介版塊：

平安保險 (2318)：上日內險股回吐，當中部份已回至關鍵位置，當中平安保險 (2318) 已回調至 75 元 (50 及 100 天線) 支持位，可考慮回調至該位置投機性留意，短暫目標 78 元，反方向再下跌穿 70 元暫宜觀望。

今天有利好/淡消息的公司：

利好：耀才證券金融 (1428)、騰訊控股 (700)、錢唐控股 (1466)、高山企業 (616)、中國奧園 (3883)。

其中可留意的股份：錢唐控股 (1466)、中國奧園 (3883)。

市場展望及評論：

受慮美滙指數連升 6 天，亞太股市普遍向下，恒指開市在 27,000 之上僅曇花一現，收市前稍反彈，曾跌 540 點，見 26,551 點為上月 12 日以來新低，成交額增加 19% 至 802 億但仍屬淡靜。國企指數報 10,548 點，挫 2.2%。權重股份中友邦 (1299)、騰訊 (700)、建行 (939) 跌幅較大，其中僅友邦較可取但亦應待企穩 65 元才考慮；舜宇光學科技 (2382) 曾挫 5.9% 見一個半月低，八月低位 83.2 元岌岌可危；隔晚油價重拾升勢，紐約期油創近 4 年高但石油及油服股無跟升，中海油 (883)、中石化 (386)、中石油 (857)、中海油服 (2883) 等等跌 2.6-4.7% 不等，下跌空間亦不小。

澳門於國慶黃金周首兩天總訪澳旅客按年升 14.3%，內地遊客按年更升兩成四；濠賭股中金沙中國 (1928)、銀娛 (27)、永利 (1128) 升 1.8-2.1% 不等，仍要觀察是否見短期底部；吉利汽車 (175) 再探底，有勢再試 9 月低位 13.8 元宜避開；石藥集團 (1093) 險守上月低位但相信下破指日可待，14.5 元左右才有較大支持。中國神華 (1088) 反彈勢頭似已完結，留意下跌風險；匯賢產業信託 (87001) 企穩，資產有價，派息穩定惟要留意人民幣下跌風險；倫敦鋁期貨超過三個月高位，中國鋁業 (2600) 創一個月高位，回落至 3.6 元不破才考慮買入，博升破四元；華潤燃氣 (1193) 升 7%，31.5 元以上阻力已大，伺機回吐較佳；中車時代電氣 (3898) 亦隨中國交通建設 (1800) 追落後，估值較同業有溢價因盈利率大幅拋離，短線先看 \$47。

金界控股 (3918) 仍強，突破並企穩 8.7 元可望破頂；利福國際 (1212) 緩緩上升，本地零售股近期亦受追捧，可留意能否升破 16 元；俄鋁 (486) 成交稍配合突破近期徘徊區 2.0-2.1 元，可先博升至 \$2.3；中興通訊 (763) 亦在跌市中有好表現，無視法院延長對其監

每日觀察名單

公司	原因
耀才證券金融 (1428)	預期業績公布
騰訊控股 (700)	回購股份
中國奧園 (3883)	營運數據
錢唐控股 (1466)	擬組合營
高山企業 (616)	標售

數據速覽

昨天恆指	26,624
變動/%	-467/-1.7%
昨天國企指數	10,548
變動/%	-239/-2.2%
大市成交 (億港元)	802
沽空金額 (億港元)	144.1
佔大市成交比率	18.0%
上證指數	N/A
變動/%	N/A
昨晚道指	26,627
變動/%	-201/-0.7%
金價 (美元/安士)	1,199
變動/%	-4/-0.4%
油價 (美元/桶)	74.9
變動/%	-1.5/-2%
美國 10 年債息 (%)	3.20
變動 (點子)	1bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.14350	1.12780

察期兩年，上企\$14.8 確認轉強；萬洲國際（288）再升，短線仍有可博之道，續望六元；聯想集團（992）再上的空間相信有限，數碼通電訊（315）高位壓力漸大，皆宜套利；早前推介過的Dynam Japan（6889）、洛陽鋁業（3993）、日清食品（1475）、四環（460）仍可以候低留意；ASM（522）則好消息出貨，中國重汽（3808）跌幅較大，兩者暫不考慮。

大市回顧：

市場憂慮美元復現強勢下，人民幣及其他新興市場貨幣持續貶值。走資陰霾拖累下，昨日恒指低開61點，收報26,624點，跌467點（1.7%）；國指指數低開71點，收報10,548點，下降239點（2.2%）。大市成交金額約802億港元。內地股市休市至下周一（8日）復市。藍籌股方面，騰訊（700）收市跌2.4%；滙控（5）升0.1%；中國聯通（762）下0.1%；中移動（941）落0.3%；碧桂園（2007）挫1.4%；萬洲（288）升3.4%。

周二重創的燃氣股，昨日個別發展，中國燃氣（384）升2.4%；華潤燃氣（1193）彈6.9%；新奧（2688）上升3.2%；中裕燃氣（3633）上1.6%；天倫燃氣（1600）揚1.5%。不過，京能（579）下滑1.3%；港華燃氣（1083）挫3.5%。

美國10年期債息升至7年高位，十年美債亞洲時段升穿3.2厘。以收息做主打的公用股全挫，中電（2）挫3.2%；電能實業（6）跌1.0%；領展（823）降2.4%；長江基建（1038）落1.9%；煤氣（3）報跌1.2%；港燈（2638）下滑1.3%；香港電訊（6823）回2.2%。

澳門於國慶黃金周首兩天總訪澳旅客按年升14.3%。濠賭股普遍靠穩。金沙中國（1928）升1.9%；銀娛（27）上升1.8%；永利（1128）報升2.1%。港股昨日全日上升股份有452隻，下跌1,265隻。整體市況受壓。

利好/淡消息

利好消息方面：耀才證券金融（1428）預期業績公布：期截至9月底止，6個月稅後純利約2.4億元。去年同期盈利2.14億元。騰訊控股（700）回購股份：上日以每股307.4元至313.2元，回購12.4萬股，作價約3834.72萬元，由上月至今，合共回購203.7萬股，涉資約6.51億元。錢唐控股（1466）擬組合營：擬組51%合營拓英國地產業務，將於英國尋求收購及發展學生房屋、服務式公寓，以及建造以供出租分部的物業。高山企業（616）標售：擬標售位於告士打道151號資本中心物業之全部權益。

營運數據方面：中國奧園（3883）9月合同銷售金額78.8億元（人民幣），按年增93.14%，今年首9月，合同銷售額累計約610.4億元，按年增1.37倍，屬利好。

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5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。