

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 9.5 元支持位附近小注留意，目標位 10.5 元早前高位，止蝕位 9.5 元。

推介版塊：

中國鐵建 (1186)：基建股昨日靠穩，第三季業績將陸續公布，預計表現突出，抗跌能力強，在 10-10.5 元區間橫行，可在 10 元附近小注留意，目標價 12 元，止蝕位 9.3 元。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：中國綠地博大綠澤 (1253)、騰訊控股 (700)、哈爾濱電氣 (1133)、利時集團控股 (526)、建發國際集團 (1908)。

利淡消息：中國中藥 (570)、中國疏浚環保 (871)。

其中可留意的股份：哈爾濱電氣。

市場展望及評論：

恒指在周一五連跌後，昨早上稍低開再創 17 個月新低，曾因隔晚美國道指拗腰高收 39 點而作反彈，但收市仍要微跌成六連跌，成交亦偏淡靜，低位願意買貨的意欲仍很低。騰訊 (700) 再創逾一年低，仍要看 288 元；今天特首將宣佈施政報告，個別建築股如榮智控股 (6080) 及立基工程控股 (1690) 等昨已偷步炒上但板塊無吸引力，半地地產股中以農地土儲較多的股份長遠可受惠，包括新地 (16)、恆地 (12) 及新世界 (17)。焦點板塊中，內地原油期貨合約續升，更創歷史新高，多隻石油股跑出，中海油 (883)、中石油 (857)、中海油服 (2883) 升幅在 1.6-5.2% 不等，相信短期仍能跑贏大市，其中中海油服急回逾一成後有趁低吸納，仍可留意；板塊內市值較細的華油能源集團 (1251) 升 2.6%，安東油田服務 (3337) 更升 3.8%，以後者更強勢。

內房股則受推進棚改、商品住房庫存不足、取消貨幣化安置優惠政策等消息拖累，昨日一度急挫後跌幅收窄，受降價傳聞困擾的碧桂園 (2007) 低位似有補淡倉買盤，但短線未能言穩；其餘股份萬科 (2202)、龍湖 (960)、世房 (813) 走勢類似，而恒大 (3333)、融创 (1918) 更倒升，但兩者的基本面較我們喜歡的個股萬科、龍湖差。藍籌股中，中國神華 (1088) 回吐後再有買盤，短線可挑戰 \$18.5；九龍倉置業 (1997) 近期頗強勢，應和收租股板塊內換碼有關，先看能否上企 54 元；華潤電力 (836) 低位企穩，有力先看 \$14；上月中曾提及留意申洲國際 (2313) 90 元的重要支持，股價其後不跌反升，更曾破 100 元大關，現只用五個交易日再重試支持兼曾創一個月新低，估值並不便宜；中國旺旺 (151)、恒安國際 (1044)、中國聯通 (762) 跌幅大宜避開。

個別板塊內，華潤醫藥 (3320) 及國藥控股 (1099) 兩者皆屬板塊內強勢股份，短線分別有勢上升至 13 及 40 元；異動股中，勝獅貨櫃 (716) 及波司登 (3998) 兩者仍在高位整

每日觀察名單

公司	原因
中國綠地博大綠澤 (1253)	項目中標
騰訊控股 (700)	回購股份
哈爾濱電氣 (1133)	購入資產
利時集團控股 (526)	購入資產
建發國際集團 (1908)	購入資產
中國中藥 (570)	出售資產
丘鈦科技 (1478)	營運數據
遠洋集團 (3377)	營運數據
國瑞置業 (2329)	營運數據
中國通號 (3969)	營運數據
龍源電力 (916)	營運數據
雅居樂集團 (3383)	營運數據
弘陽地產 (1996)	營運數據
萬科企業 (2202)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	26,173
變動/%	-30/-0.1%
昨天國企指數	10,421
變動/%	27/0.3%
大市成交 (億港元)	854
沽空金額 (億港元)	123.7
佔大市成交比率	14.5%
上證指數	2721
變動/%	5/0.2%
昨晚道指	26,431
變動/%	-56/0.2%
金價 (美元/安士)	1,191
變動/%	-4/0.3%
油價 (美元/桶)	74.7
變動/%	04/0.6%
美國 10 年債息 (%)	3.21
變動 (點子)	-1bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.13990	1.12430

固·勝獅如突破 1.2 元則可挑戰 1.4 元；波司登企穩 1.15 元上則可破頂兼望空；龍源電力 (916) 在支持位約 \$6.2 上有買盤·昨升 0.8%·6.6 元已有較大阻力；美圖公司 (1357) 在五元之上稍喘定·如成交配合下可投機買入上望 5.5 元；卡森國際 (496) 走勢極強·貨源仍應在強者手中·頂部 3.75 元屬下目標；安踏體育 (2020) 六連跌及連續開陰燭·沽家信心十足·下破 30 元要反覆下試 25 元大關；中遠海能 (1138) 受惠油輪運費大升·昨五連升兼再開陽燭·離超買尚遠仍有上升空間。

大市回顧：

恒指昨日低開 8 點高·收報 26,173 點·跌 30 點 (0.1%)。國企指數高開 17 點·收報 10,421 點·升 27 點 (0.3%)。大市成交金額約 854 億元。內地股市·上證指數收報 2,721 點·升 5 點 (0.2%)。深成指收報 8046 點·挫 14 點 (0.2%)。兩市成交金額合共約 2,318 億元人民幣。藍籌股方面·騰訊 (700) 收市跌 1.7%；平保 (2318) 落 0.2%；滙控 (5) 降 0.6%；建行 (939) 揚 0.5%；港交所 (388) 無升跌；友邦 (1299) 落 0.9%；中國神華 (1088) 收漲 2.2%。

國務院總理李克強在國務院常務會議上提到推進棚改·商品住房庫存不足·房價上漲壓力大的市縣要盡快取消貨幣化安置優惠政策。內房股普遍反彈·花樣年 (1777) 升 2.4%；中國奧園 (3883) 漲 4.8%；中國恒大 (3333) 揚 1%；中海物業 (2669) 上升 0.5%；融創中國 (1918) 升 0.2%；富力地產 (2777) 漲 2.9%；雅居樂 (3383) 跌 2.3%；中國金茂 (817) 落 0.3%；雅生活 (3319) 降 1.3%。

內地原油期貨主力合約突破每桶 580 元人民幣·再創歷史新高·令石油股造好。中海油 (883) 漲 2%；中石化 (386) 升 1.1%；中石油 (857) 揚 1.6%；中海油田服務 (2883) 升 5.2%；海隆 (1623) 漲 2%。

瑞銀發表報告·料內地體用品股受國際品牌 Adidas 減價及促銷·與本身清理存貨影響·於未來 6 個月的盈利有下行風險。體育用品股受沽壓下挫·安踏 (2020) 跌 10.5%；李寧 (2331) 瀉 5.2%；特步 (1368) 下滑 0.5%。

異動股方面·新奧能源 (2688) 獲大和升級提價·收報 64.8 元·漲 5.8%。中遠海能 (1138) 受中金看好其前景·大幅調升目標價 51%·收報 4.4 元·升 4.3%。新股方面·浦林成山 (1809) 昨日開報 5.8 元·較招股價低 1.5%·收報為 4.4 元·跌 25.6%。港股昨日全日上升股份 732 隻·下跌 906 隻。整體市況偏軟。

利好/淡消息

利好消息方面：中國綠地博大綠澤（1253）項目中標：成功中標開封市 PPP 項目。騰訊控股（700）回購股份：連續第 21 個交易日回購。以每股 293.8 元至 300 元，回購 13.1 萬股，作價約 3888.9 萬元。自上月 7 日回購股份至今，合共回購 242.4 萬股，涉資約 7.6 億元。哈爾濱電氣（1133）購入資產：認購華能國際電力（902）7633.5 萬股非公開發行 A 股，認購價每股 6.55 元（人民幣·下同），總金額約 5 億元。利時集團控股（526）購入資產：就擬收購 Robust Cooperation 的 51% 權益，簽訂諒解備忘錄，後者間接持有天津濱海國際汽車城全部股權。建發國際集團（1908）購入資產：旗下間接全資附屬益悅成功競得位於福建省莆田市一幅地皮，總代價 7.5 億元，土地用途為住宅及服務設施用地。

利淡消息方面：中國中藥（570）出售資產：以現金代價 9060 萬元人民幣，出售國藥集團貴州血液制品 20% 股權。出售完成後，該公司將不再持有國藥集團貴州血液制品任何權益。中國疏浚環保（871）配股：按每股配售價 0.12 元，配售 2.96 億股新股，淨集資 3522.2 萬元。配售股份佔經擴大後已發行股本約 16.67%，配售價較收市價 0.115 元，溢價約 4.35%。

營運數據方面：丘鈦科技（1478）9 月指紋識別模組產品銷量按年升 80.7%，攝像頭模組產品銷量按年升 69.9%。遠洋集團（3377）首 9 個月累積協議銷售額按年上升 49%，單計 9 月協議銷售額按年升 1.03 倍。國瑞置業（2329）9 月實現簽約銷售額按年增 27.7%，首 9 個月累計簽約銷售總額按年增 30.6%。中國通號（3969）截至 9 月底止，累計簽訂外部合同總額按年增長 5.2%。龍源電力（916）9 月完成發電量按年增加 11.22%，首 9 個月累計完成發電量按年增加 11.8%。雅居樂集團（3383）首 9 個月累積預售金額按年增 22.87%，單計 9 月預售金額按年增 42.8%。弘陽地產（1996）今年首三季，累計合約銷售金額 312 億元。萬科企業（2202）首 9 個月合同銷售按年增長 8.9%，單計 9 月合同銷售額按年下跌 6.2%。

免責聲明

本報告所載資訊、工具及資料僅作參考資料用途，並不用作或視作為銷售、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。

過往表現並不可視作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10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。