

本地市場導報

2016年8月3日

李聲揚, CFA

策略師

isyli@sinopac.com

(852) 3609 6868

每日觀察名單

公司	原因
川河集團(281)	盈喜
中國澱粉(3838)	盈喜
中國集成(1027)	盈喜
爪哇控股(251)	盈喜
利民實業(229)	盈喜
華融金控(993)	盈喜
融創中國(1918)	盈警
麗新發展(488)	盈警
麗新國際(191)	盈警
藍鼎國際(582)	盈警
力量能源(1277)	盈警
利福國際(1212)	盈警
信達國際(111)	盈警
雲頂香港(678)	盈警
新灑集團(1223)	盈警
十方控股(1831)	盈警
宏華(196)	盈警
招商銀行(3968)	業績快報
有線寬頻(1097)	業績
華虹半導體(1347)	業績
華能(902)	業績
和電香港(215)	業績
信義光能(968)	業績
信義玻璃(868)	業績
富力地產(2777)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	22,129
變動/%	238/1.1%
昨天國企指數	9,129
變動/%	170/1.9%
大市成交(億港元)	634.3
沽空金額(億港元)	75.0
佔大市成交比率	11.8%
上證指數	2,971
變動/%	18/0.6%
昨晚道指	18,314
變動/%	-91/-0.5%
金價(美元/安士)	1,365
變動/%	12.1/0.9%
油價(美元/桶)	39.7
變動/%	-0.4/-0.9%
美國10年債息(%)	1.55
變動(點子)	+3bps
人民幣兌換參考價格	

大市分析

是日推介：

信義光能(968) · 友邦(1299)

今天有正面消息的公司：

川河集團(281) · 中國澱粉(3838) · 中國集成(1027) · 爪哇控股(251) · 利民實業(229) · 華融金控(993)

今天有負面消息的公司：

融創中國(1918) · 麗新發展(488) · 麗新國際(191) · 藍鼎國際(582) · 力量能源(1277) · 利福國際(1212) · 信達國際(111) · 雲頂香港(678) · 新灑集團(1223) · 十方控股(1831) · 宏華(196)

每天市場展望及評論：

昨天香港股市因風暴休息。A股星期一跌約0.9%，但並未拖累港股。港股在8月有個好開始，恒指一度升約370點，但尾市升幅大幅收窄，恒指收市只升約240點(1.1%)，並重上22,000點水平。國企指數跑贏，升170點(1.9%)。大市成交縮至約630億。留意昨晚歐美股市回調。而日本政府公佈的刺激計劃未如預期，日元急升，日股也跌。

內銀股普遍跑出，昨晚招商銀行(3968)公佈了中期業績快報。第二季純利數字略低於第一季，但增速平穩。而壞帳率僅微升，應會令市場滿意。藍籌如友邦(1299)及中移動(941)均反彈，我們早前提到的長江基建(1038)也強。

星期一內地方面的消息不少，先是7月官方PMI僅得49.9，按月跌0.1，低於預期。但其後公佈的財新PMI由48.6反彈至50.6，勝於預期，亦是2015年2月以來首次重上擴張區域(即高於50)。相關數據支持了大市。

另一方面，人民幣收市5連升，創下5周新高。澳門也公佈了7月的博彩收入。博彩收入按年跌4.5%，但較上個月已大幅收窄。而收入銀碼較上個月更回升12%。澳門博彩股值得追入，但留意部份將於未來數天公佈業績。

有線寬頻(1097)的業績不算太差，但股價已在高位，或會回調。華虹半導體(1347) · 華能(902)及和電香港(215)的業績也不出色。和電香港的ARPU(每戶月收入)數字倒是不错。信義光能(968)及信義玻璃(868)已發盈喜，真實業績在盈喜指引上限，仍有上升動力。以信義光能(968)較為可取。



本地市場導報

2016年8月3日

賣出	買入
1.17710	1.16160

公司新聞仍以盈警盈喜為主。留意融創中國 (1918) 的盈警是壞消息，富力地產 (2777) 的 7 月銷售數字也令人失望。其他公司方面，川河集團 (281)，中國澱粉 (3838) 及華融金控 (993) 的盈喜是好消息。中國集成 (1027)，爪哇控股 (251) 及利民實業 (229) 的盈喜在預期中。

麗新發展 (488)，麗新國際 (191)，力量能源 (1277)，利福國際 (1212)，新豐集團 (1223) 及雲頂香港 (678) 的盈警是壞消息。藍鼎國際 (582)，宏華 (196) 及十方控股 (1831) 的盈警在預期中。信達國際 (111) 的盈警可能不是壞消息。

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東盛（經紀）集團及／或其附屬公司或聯屬公司（統稱「東盛」）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東盛可信之資料來源，但東盛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，東盛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。東盛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。

東盛之董事或僱員，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

東盛及其高級職員、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。東盛可以在法律准許下，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。東盛一名或以上之董事、高級職員及／或僱員可擔任本報告所載證券發行人之董事。東盛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

東盛證券（經紀）有限公司（「東盛證券」）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。

東盛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（包括東盛證券）（「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 2016 年 8 月 3 日，東盛證券（經紀）有限公司及其編制該報告之分析師與上述公司沒有任何利益關係。

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。

© 2015 東盛證券（經紀）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東盛證券（經紀）有限公司事先書面許可以任何方式進行複製或分發。東盛證券（經紀）有限公司概不承擔第三方此方面行為的任何責任。