

本地市場導報

2016年8月17日

李聲揚, CFA

策略師

isyli@sinopac.com

(852) 3609 6868

每日觀察名單

公司	原因
弘達金融(1822)	盈喜
保利協鑫(3800)	盈喜
金寶寶(1239)	盈警
偉俊礦業(660)	盈警
錦州銀行(416)	業績
五礦資源(1208)	業績
天福(6868)	業績
慧聰網(2280)	業績
新天綠色能源(956)	業績
中泛控股(715)	業績
華潤燃氣(1193)	業績
港華燃氣(1083)	業績
惠理集團(806)	業績
中信國際電訊(1883)	業績
銀泰商業(1833)	業績
華地國際(1700)	業績

數據速覽

昨天恆指	22,911
變動/%	-22/-0.1%
昨天國企指數	9,708
變動/%	-1/0%
大市成交(億港元)	841.7
沽空金額(億港元)	109.7
佔大市成交比率	13.0%
上證指數	3,110
變動/%	-15/-0.5%
昨晚道指	18,552
變動/%	-84/-0.5%
金價(美元/安士)	1,346
變動/%	6.8/0.5%
油價(美元/桶)	46.3
變動/%	0.6/1.2%
美國 10 年債息 (%)	1.57
變動(點子)	+2bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.17750	1.16200

大市分析

是日推介：

惠理集團 (806)

今天有正面消息的公司：

弘達金融 (1822) , 保利協鑫 (3800)

今天有負面消息的公司：

金寶寶 (1239) , 偉俊礦業 (660)

每天市場展望及評論：

昨天港股連升趨勢中止，恒指一度重上 23,000 點，但未能守在此水平上，恒指收市跌 22 點 (0.1%)，國企指數平收，成交稍為跌至約 842 億。A 股跌約 0.5%，成交仍算活躍，約有 7,100 億。留意美國聯儲局有官員指或會在 9 月加息，稍為冷卻了環球股市。

昨天的大事沒有其他，只有「深港通」。官方正式宣佈深港通獲批，先說要點：

1. 留意「深港通」仍未開通，正式開通日子另行宣佈，應會在大約 4 個月後。
2. 「深港通」每日額度與「滬港通」現行標準相同，即「北上」每日額度為 130 億元人民幣；而「南下」每日額度為 105 億元人民幣。
3. 「深港通」不再設總額度限制，「滬港通」總額度亦即日起取消。
4. 「北上」的股票範圍是市值 60 億元以上的深證成份指數和深證中小創新指數成份股，以及 A+H 股公司股票。
5. 開通初期只限專業投資者買賣創業板股票。
6. 「南下」的股票範圍是恆生綜合大型股指數的成份股、恆生綜合中型股指數的成份股、市值 50 億元港幣及以上的恆生綜合小型股指數的成份股，以及香港聯合交易所上市的 A+H 股公司股票。

筆者的看法如下：

1. 大市很可能仍有動力上升，但未必因為「深港通」。留意深港通仍要 4 個月才開通，而近日消息已傳遍每一個角落。昨天恒指其實倒跌收場。
2. 深港通未必能帶來太多成交。現在要南下的資金早已可經「滬港通」進行。北上方面，投資者興趣應在科技股，但此類公司市值不大。
3. 大型股份受惠不大，應留意其他中小型股份。
4. AH 差價或在短期會收窄，但預期趨勢不會長久——滬港通推出多時，AH 差價也沒有收窄太多。



短期值得留意的包括:

- 1) 科技股份：金蝶 (268) · 金山 (3888) · 網龍 (777) · 中芯 (981) 等等
- 2) 券商股：第一上海 (227) · 海通國際 (665) · 國泰君安國際 (1788) 等
- 3) 中小型股份：雲遊 (484) · 復星醫藥 (2196) 等
- 4) AH 差價股：浙江世寶 (1057) · 山東墨龍 (568) · 海信科龍 (921) 等

惠理集團 (806) 早發盈警，業績公佈純利大跌根本無關重要，股價離高位仍有距離。公司或有機會受惠於深港通消息，今天可留意。

其他公司新聞方面，錦州銀行 (416) 已發盈喜，但業績仍勝預期，不良貸款也維持穩定。新天綠色能源 (956) · 中泛控股 (715) · 華潤燃氣 (1193) · 港華燃氣 (1083) · 華地國際 (1700) 及天福 (6868) 的業績不錯。五礦資源 (1208) 及慧聰網 (2280) 業績其實有改善。中信國際電訊 (1883) 業績無甚特別，銀泰商業 (1833) 業績也差。

弘達金融 (1822) 的盈喜在預期中，保利協鑫 (3800) 的盈喜不算好消息。金寶寶 (1239) 及偉俊礦業 (660) 的盈警在預期中。

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 17 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。