

本地市場導報

2016年9月29日

李聲揚, CFA

研究部主管

isyli@sinopac.com

(852) 3609 6868

李文傑

研究員

mkli@sinopac.com

伍其峰

研究員

dkfng@sinopac.com

大市分析

是日推介：

中海油服 (2883)

今天有正面消息的公司：

石油相關股 · 中國恒大 (3333) ·

今天有負面消息的公司：

五龍電動車 (729) · 專業旅運 (1235) · 滉達富控股 (1348)

每天市場展望及評論：

每日觀察名單

公司	原因
中國恒大(3333)	出售業務
五龍電動車(729)	股東減持
中國環境資源(1130)	業績
看通集團(1059)	業績
冠軍科技(92)	業績
專業旅運(1235)	盈警
滉達富控股(1348)	盈警
361度(1361)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	23,620
變動/%	48/0.2%
昨天國企指數	9,720
變動/%	-27/-0.3%
大市成交(億港元)	615.5
沽空金額(億港元)	68.0
佔大市成交比率	11.0%
上證指數	2,988
變動/%	-10/-0.3%
昨晚道指	18,339
變動/%	111/0.6%
金價 (美元/安士)	1,323
變動/%	-4/-0.3%
油價 (美元/桶)	47.2
變動/%	2.6/5.7%
美國 10 年債息 (%)	1.59
變動 (點子)	+3bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.16760	1.15210

昨晚美股做好，而今天是香港期指結算日。同時留意「港股通」今天起暫時 8 個交易日，10 月 11 日才重新開通。傳媒報導稱石油輸出國組織 (OPEC) 已達成限制產量協定，昨晚油價急升，今天定要留意石油股。筆者首選仍是中海油服 (2883)。可上望 7 元。

昨天港股表現靠穩，大市波幅不大，到 U 盤時段才抽高。恒指升約 50 點 (0.2%)，國企指數則跌約 30 點 (0.3%)。大市成交只有 620 億左右，觀望氣氛濃厚。A 股上試 3,000 點不果，收市跌約 0.3%。

中移動 (941) 及騰訊 (700) 仍微升，友邦 (1299) 更創 52 週新高。香港地產股如九倉 (4)，恒隆 (101) 則有調整。中資金融股普遍較差，券商股表現更不濟，光大證券 (6178) 和東方證券 (3958) 創上市新低。正在招股的招商證券 (6099) 估值不算貴，但行業前景似乎暗淡。

澳門博彩股是較強的板塊，筆者認為仍可買入。昨天金沙 (1928) 及銀河 (27) 跑贏大市，小型的新濠國際 (200) 更強，未持有賭牌的澳門勵駿 (1680) 更升 17%。另外留意港交所聲稱未來一兩日會公佈深港通細節，應該會在 11 月初宣佈開通日期。港交所 (388) 及一眾 AH 折讓股有機會受追捧。

中國恒大 (3333) 出售其礦泉水，糧油及乳品業務。公司一向被人覺得業務太分散，是次交易應會利好股價。五龍電動車 (729) 遭李嘉誠基金會減持，是壞消息。中國環境資源 (1130) 已發盈警，業績其實不算差。冠軍科技 (92) 及看通集團 (1059) 的業績令人失望。專業旅運 (1235) 的盈警是壞消息。滉達富控股 (1348) 的盈警則在預期中。361 度 (1361) 的訂貨會數字不太理想。

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 9 月 29 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。