

本地市場導報

2016年10月3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：

金沙 (1928) · 信利國際 (732)

今天有正面消息的公司：

冠軍科技 (92) · 信利國際 (732)

今天有負面消息的公司：

毅信控股 (1246) · 香港教育 (1082) ·

米蘭站 (1150) · 西伯利亞礦業 (1142)

每天市場展望及評論：

一如所料，港股星期五受外圍拖累而重挫，但今天應可反彈。外圍股市在星期五晚普遍回穩，而ADR的交易也預示港股今天將高開約300點。市場傳出德意志銀行 (Deutsche Bank) 和美國司法部的和解金額或只會達到54億美元，較之前預計的140億大幅減少。無論如何，筆者從來不相信德意志銀行會成為雷曼翻版。但港美股市均在高位，所以有獲利回吐十分合理。留意恒指在第三季累升12%，其實跑贏全球主要市場。恒指在9月也仍升約300點。

港股星期五甫開市已跌約300點，失守10天 (23,588) 及20天 (23,569) 平均線。全日恒指跌約440點 (1.9%)，國企指數也跌約210點 (2.2%)。成交略升至約700億。A股反而造好，微升0.2%，並在國慶假期前重上3,000點關口，但成交不足3,000億，是9個月新低。

中資、香港及國際金融股均受壓，是預期之中。傳統藍籌騰訊 (700) 及中移動 (941) 也跌。新能源股全數受壓，發改委下調補貼金額，並降低光伏上網電價。內房股也是跌市重災區，收市後碧桂園 (2007) 公佈的銷售數字強勁，綠城中國 (3900) 則較差。但留意北京在周末推出新限購令，重點是二套房首付不低於50%，相信板塊短期仍會跑輸。

星期五收市鄭氏家族公佈創辦人鄭裕彤逝世，鄭先生已病重多年，相信此消息對集團不會有負面影響，新世界發展 (17) ADR 甚至升近3%，市場甚至會憧憬集團旗下市值較細的公司或會加快重組。

週末澳門公佈9月博彩收入按年升7.4%，勝過預期的5%，升幅更是2014年5月最高。當然這和去年基數較低有關，9月博彩收入其實較8月略低，但考慮到8月日數較多，日均博彩收入其實仍有按月反彈，所以仍應視作好消息。而留意近年澳門博彩股逢

每日觀察名單

| 公司 | 原因 |
|--------------|------|
| 碧桂園(2007) | 營運數據 |
| 綠城中國(3900) | 營運數據 |
| 亨泰(197) | 業績 |
| 中國天化工(362) | 業績 |
| 天成國際(109) | 業績 |
| 毅信控股(1246) | 配新股 |
| 香港教育(1082) | 配新股 |
| 米蘭站(1150) | 配新股 |
| 西伯利亞礦業(1142) | 配新股 |
| 冠軍科技(92) | 股權出讓 |
| 信利國際(732) | 獲得合約 |

數據速覽

| | |
|-------------|------------|
| 昨天恆指 | 23,297 |
| 變動/% | -442/-1.9% |
| 昨天國企指數 | 9,582 |
| 變動/% | -212/-2.2% |
| 大市成交(億港元) | 704.1 |
| 沽空金額(億港元) | 69.8 |
| 佔大市成交比率 | 9.9% |
| 上證指數 | 3,005 |
| 變動/% | 6/0.2% |
| 昨晚道指 | 18,308 |
| 變動/% | 165/0.9% |
| 金價 (美元/安士) | 1,319 |
| 變動/% | -1.4/-0.1% |
| 油價 (美元/桶) | 47.9 |
| 變動/% | 0/0% |
| 美國10年債息 (%) | 1.60 |
| 變動 (點子) | +4bps |
| 人民幣兌換參考價格 | |
| 賣出 | 買入 |
| 1.16910 | 1.15370 |



10月必然跑出，今天可以留意金沙(1928)。

週末內地公佈9月的PMI為50.4，略低於預期，和8月持平，但仍是2014年10月以來最高水平。

個股方面，信利國際(732)獲得中建八局的合約，價值12億，應會利好股價。大市急跌仍有不少公司配股集資，包括毅信控股(1246)、香港教育(1082)、米蘭站(1150)及西伯利亞礦業(1142)。亨泰(197)、中國天化工(362)、天成國際(109)及星凱控股(1166)已發盈警，業績依然令人失望。冠軍科技(92)主要股東悉售27.9%股權，或會利好股價。

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 10 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。