

張健民, CFA

研究部主管

[ivan.cheung@sinopac.com](mailto:ivan.cheung@sinopac.com)

黃景成

研究員

[gary.wong@sinopac.com](mailto:gary.wong@sinopac.com)

黃淼雲

研究員

[james.wong@sinopac.com](mailto:james.wong@sinopac.com)

施佩妤

研究員

[kay.shih@sinopac.com](mailto:kay.shih@sinopac.com)

## ■ 大市分析

### 是日推介：

中信國際電訊 (1883) :業務穩健，不論在大市升跌下亦能保持平穩，昨日繼承上週升勢，在電訊股中脫穎而出。短期目標：\$3.47 (3月高位)，止蝕價：\$3.09 (昨日低位)。

中國海洋石油 (883) :重回100天線，在國際原油價格上漲帶動下，預估後市可望持續上漲。短期目標：\$14.55 (前波盤固區間)，止蝕價：\$11.94 (6月低點)

### 推介版塊：

中國太平 (966) :上日內險股全線上升，可短期留意追落後的中國太平，在21元有較大支持，可以在該價留意。短期目標：\$22.2 (今年3月28日最低價)，止蝕價：\$20.4 (6月27日最低位)。

### 今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：希瑪眼科 (3309)、中國鐵建 (1186)、青建國際 (1240)、建業地產 (832)、日清食品 (1475)。

利淡消息：五龍動力 (378)、五龍電動車 (729)、金貓銀貓 (1815)、聯泰控股 (311)、光麗科技 (6036)、雅高控股 (3313)。

其中可留意的股份：希瑪眼科、建業地產、日清食品。

其中應特別避免的股份：金貓銀貓、聯泰控股。

### 市場展望及評論：

[仍屬反覆尋頂階段、不應做淡] 昨日提出「先上試29,000大關再回落整固」，恒指最高曾見28,959漲416點後回落，跟二萬九大關僅差41點，收市仍升333點或1.2%報28,876，成交喜見按日大幅增加五成七至1,124億；大市已升抵我們早前目標(5月9日大陰燭高位28,891)，下一關為5月7日反彈高位29,480，回落以10及50天線28,300-28,400應有甚強支持；昨日看好的手機、出口相關以至賭業股果見跑贏大市，賭業股仍屬甚落後，銀河娛樂(27)及金沙中國(1928)屬領袖之選，落後優質股可留意新濠國際(200)；舜宇光學(2382)報復式大升，92左右宜先套利；強勢股友邦保險(1299)及中國平安(2318)破頂，仍將帶領大市；早前提出的創科實業(669)亦破頂，反覆上望64-65元關；招商銀行(3968)阻力緩緩增加宜留意；騰訊控股(700)果然見收復50天線，仍可留意。

其他股份方面，早前我們提及的波司登(3998)再創新高，可考慮以2.1元作止賺獲利離場價，可再期望再破頂；習近平強調將加速推進新能源汽車科技創新和相關產業發展，可留意華晨中國(1114)，表現續強勢，上望前頂9.5元；華為事件暫時緩和，金山軟件(3888)可投機性考慮博反彈，可考慮以前日收市17.0元作投機止損價；金蝶國際(268)近兩個月在8.0至9.0元橫行，期望在9.0元企穩後突破向上，跟勢而上勝算較大；中國國航(753)離岸人民幣中間價上日大升，國航在7.0元附近企穩後有一定吸引

### 每日觀察名單

#### 是日推介

中信國際電訊 (1883)

中國海洋石油 (883)

中國太平 (966)

#### 利好消息

公司	原因
希瑪眼科 (3309)	盈喜
中國鐵建 (1186)	項目合同
青建國際 (1240)	項目合同
建業地產 (832)	購買資產
日清食品 (1475)	購買資產

#### 利淡消息

公司	原因
五龍動力 (378)	業績
五龍電動車 (729)	業績
金貓銀貓 (1815)	盈警
聯泰控股 (311)	盈警
光麗科技 (6036)	盈警
雅高控股 (3313)	購買資產

#### 營運數據

景瑞控股 (1862)
中國奧園 (3883)
合景泰富集團 (1813)
必瘦站 (1830)
融信中國 (3301)
力高集團 (1622)
禹洲地產 (1628)
萬科企業 (2202)

**本地市場導報**

2019年7月3日

**數據速覽**

昨天恆指	28,876
變動/%	333/1.2%
昨天國企指數	10,981
變動/%	99/0.9%
大市成交 (億港元)	1,124
沽空金額 (億港元)	143
佔大市成交比率	16%
上證指數	3,044
變動/%	-1/0%
昨晚道指	26,787
變動/%	69/0.3%
金價 (美元/安士)	1,425
變動/%	35/2.5%
油價 (美元/桶)	56.4
變動/%	-2.7/-4.5%
美國 10 年債息 (%)	1.95
變動 (點子)	-4bps
<b>人民幣兌換參考價格</b>	
賣出	買入
1.14040	1.12220

力，可上移目標價由 8.14 至 8.56 元。

美股周二晚先低後高，升幅 0.2-0.3% 不等；ADR 指數回跌 72 點守在 28,800 之上，ADR 股價除匯豐控股 (5) 及港交所 (388) 外普遍下跌，以長和實業 (1)、中海油 (883) 及中石化 (386) 跌幅較大；昨日大市升逾 1% 有 3,050 張熊證街貨被強制回收，收市後熊證街貨跌 1,657 張至 5,800，牛證街貨則微升 10 張至 9,300，熊/牛證街貨比例再跌至 0.63 屬偏低，熊證重貨區因大升後上移至 28,988-29,188，牛證重貨區亦上移至 28,268-28,538。

**利好消息：**希瑪眼科 (3309) 盈喜：預期截至 6 月底止，中期淨利潤按年大幅增加超過一倍，去年同期盈利 1202.1 萬元。中國鐵建 (1186) 項目合同：旗下中國鐵建國際集團，與科特迪瓦建築及房地產管理公司簽訂商務合同，金額約 2.35 萬億西非法郎，折合約 279.65 億元人民幣，約佔該公司 2018 年營業收入 3.83%。青建國際 (1240) 項目合同：旗下全資附屬獲得新加坡建屋發展局的建築工程合約，在新加坡 TampinesNeighbourhood9 號進行建築工程，建築工程總額預計約 11 億元，合約預期在 2022 年 12 月底前完成。建業地產 (832) 購買資產：收購開封建業地產 40% 股權，作價 6.06 億元人民幣，以及龍亭區的地皮的物業發展。日清食品 (1475) 購買資產：計劃投資約 1.8 億元人民幣，在中國珠海興建新生產廠房生產包裝材料，以促進其在中國及香港的業務增長及發展。

**利淡消息：**五龍動力 (378) 業績：截至 3 月底止全年股東應佔虧損 6.29 億元，去年同期虧損 10.27 億元，不派末期息，期內收益 1.24 億元，按年減少 52.82%。五龍電動車 (729) 業績：截至 3 月底止，全年虧損 19.9 億元，不派末期息，期內持續經營業務收益 3.46 億元，按年下跌 64.06%。金貓銀貓 (1815) 盈警：預期截至 6 月底止，6 個月純利按年大幅減少，去年同期盈利 6737.9 萬元人民幣。聯泰控股 (311) 盈警：預計截至 6 月底止半年，錄得的股東應佔溢利將按年減少約 30% 至 35%。光麗科技 (6036) 盈警：預期截至 6 月底止中期溢利下跌，去年同期盈利 2168.1 萬元。雅高控股 (3313) 購買資產：以總代價 4500 萬元人民幣，收購 KalongHoldingsLimited 全部已發行股本及其貸款，代價將按每股 0.81 元，發行約 6313.13 萬股新股方式支付；配售價較該股上日收市價 1.89 元，折讓約 57.14%，代價股份佔經擴大後已發行股本約 2.15%。重組完成後，東江銅業及江西科越的全部股權將由 KalongHK 持有，江西科越主要從事製造及銷售碳酸鈣。

**營運數據**

**營運數據：**景瑞控股 (1862) 上半年累計合約簽約銷售額約 101.36 億元人民幣，按年增長 6.41%，單計 6 月合約簽約銷售額約 32.73 億元，按年升 25.26%，屬利好。中國奧園 (3883) 6 月合同銷售金額約 153 億元人民幣，按年增長 28%，首 6 個月合同銷售額，累計約 536.3 億元，按年增長 33%，數字利好。合景泰富集團 (1813) 6 月預售額 75.53 億元人民幣，按年增加 10.9%，期內預售建築面積約 50.5 萬平方米，按年上升 20.8%，數字理想。必瘦站 (1830) 截至 6 月底止，首財季香港銷售合同按年增長 12.6%。期內中國及

澳門銷售合同按年上升 20.3%，數字利好。融信中國（3301）首 6 個月總合約銷售額 566.78 億元人民幣，按年上升 3.94%，單計 6 月銷售額 100.3 億元，按年增長 2.32%，微利好。力高集團（1622）今年首 6 個月合約銷售約 109.11 億元人民幣，按年上升 79.26%，表現突出。禹洲地產（1628）今年首 6 個月，累計銷售額 284.74 億元人民幣，按年增長 32.47%，單計 6 月合約銷售額 71.84 億元，按年增長 1.38 倍，屬利好。萬科企業（2202）今年 1 月至 6 月，合同銷售額 3340 億元人民幣，按年上升 9.63%，單計 6 月合同銷售額 663.9 億元，上升 1.16%，數字利好。

大市回顧：

中美同意重啟貿易磋商，同時，美方不會對中國商品加徵新關稅，亦同意放寬華為的禁令，容許美國企業向華為出售產品。美股三大指數收高。恒指升 333 點（1.2%），報 28,876 點。國企指數揚 99 點（0.9%），報 10,981 點。大市成交金額約 1124 億元。內地股市，滬指收報 3,044 點，跌 1 點（0.0%），深成指收報 9,546 點，升 15 點（0.2%）。兩市成交金額合計約 5,386 億元。

藍籌股方面，騰訊（700）揚 2.8%；友邦（1299）升 2.3%；港交所（388）漲 1.5%；建行（939）升 0.1%；中國平安（2318）上升 3.1%。澳門博彩收入連升兩個月，帶挈賭業股造好，6 月博彩收入 238.12 億元澳門元，按年升 5.88%。永利（1128）揚 5.8%；澳博（880）也揚 5.7%；金沙（1928）則升 7.4%；美高梅（2282）漲 6.8%；銀娛（27）彈升 7.1%。

異動股方面，中國准外資進軍逾 50 萬人口城市燃氣項目，市場擔心加大競爭，個別燃氣股逆市下跌。華潤燃氣（1193）止跌回升，揚 0.1%。港股昨天上升股份數為 1150，下跌股份數為 663。整體市況偏好。

本地市場導報

2019年7月3日



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及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 2019 年 7 月 3 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。