

張健民, CFA

研究部主管

ivan.cheung@sinopac.com

黃景成

研究員

gary.wong@sinopac.com

黃淼雲

研究員

james.wong@sinopac.com

施佩姪

研究員

kay.shih@sinopac.com

每日觀察名單

是日推介

萬科企業 (2202)

吉利汽車 (175)

新鴻基地產 (16)

利好消息

公司	原因
彩虹新能源 (438)	銷售協議
中國機械工程 (1829)	項目合同
冠華國際 (539)	出售資產

利淡消息

公司	原因
騰邦控股 (6880)	盈警
精熙國際 (2788)	盈警
福森藥業 (1652)	盈警
華人置業 (127)	盈警
南華金融 (619)	供股
數字王國 (547)	供股

營運數據

首創置業 (2868)

協合新能源 (182)

數據速覽

昨天恆指	28,855
變動/%	-20/-0.1%
昨天國企指數	10,922
變動/%	-59/-0.5%
大市成交 (億港元)	804
沽空金額 (億港元)	109

■ 大市分析

是日推介：

萬科企業 (2202) : 突破並企穩 100 天線，在內房向好的市況下可望追落後。短期目標：\$33.2 (頭肩頂左肩)，止蝕價：\$30.40 (100 天線)。

吉利汽車 (175) : 目前股價已築底向上發展，可望突破 100 天線。短期目標：\$16.9 (前波盤整區間)，止蝕價：\$11.66 (5 月低點)

推介版塊：

新鴻基地產 (16) : 上日本地地產股企穩向上，可留意剛升穿 131.4 元頸線的新鴻基地產 (16)，可企穩 133 元後留意。短期目標：\$140.0 (今年 4 月 3 日高價)，止蝕價：\$130 (一百天線)。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：彩虹新能源 (438)、中國機械工程 (1829)、冠華國際 (539)。

利淡消息：騰邦控股 (6880)、精熙國際 (2788)、福森藥業 (1652)、華人置業 (127)、南華金融 (619)、數字王國 (547)。

其中可留意的股份：中國機械工程、冠華國際。

其中應特別避免的股份：華人置業、南華金融。

市場展望及評論：

[急升後正常整固、再探高位可期] 昨日提出「仍屬反覆尋頂階段、不應做淡」，恒指昨日低開後橫行，最多曾跌 155 點但尾市有買盤支持，收市僅跌 20 點 (-0.07%) 報 28,855，成交下跌兩成八至 804 億，在高位屬美中不足；維持下一上升目標為 5 月 7 日反彈高位 29,480，支持則在已快速上升至 28,506 的 10 天線；蒙牛乳業 (2319) 慢火煎魚破頂，反覆試 35 元；本地地產股逆市做好，恒隆地產 (101) 最強勢，長實集團 (1113) 最落後，新鴻基地產 (16) 基本面最佳；賭業股正常回吐，以銀河娛樂 (27) 及新濠國際 (200) 較可取；新城發展 (1030) 受累管理層不利消息挫兩成四，累積升幅甚大，搏反彈只宜小注；強勢股友邦保險 (1299) 再破頂，仍將繼續帶領大市；招商銀行 (3968) 宜留意有勢轉弱。

其他股份方面，恒大健康 (708) 配合成交突破下降軌，企穩 10 元以上依然可以上望，看 11.4 元；融信中國 (3301) 6 月銷售數據良好，昨日一度上試 100 天線約 10.58 元，可留待企穩後追入；中國民航信息網絡 (696) 股價若企穩 16.6 元頭肩底頸線水平，會是吸納建倉的好時機，在 18.5 元之前無重大阻力；富力地產 (2777) 自上月轉強，走勢上升通道發展，領跑內房同業，下關挑戰 4 月高位 16.8 元；蒙牛乳業 (2319) 在穆迪預期未來中國奶價於未來一年上揚，及出售附屬公司有助利潤的情況下，股價再創新高，上望無阻力，可逐步推高止蝕。

美股周三晚半日市再現先低後高走勢，升幅 0.7-0.8% 不等，留意今天晚上美股休市；ADR 指數微升守在 28,850 之上，ADR 股價個別發展，長和實業 (1) 表現較差，中國移動 (941) 及中國人壽 (2628) 較佳；昨日無牛熊證街貨被強制回收，收市後熊證街貨升 430

本地市場導報

2019年7月4日

佔大市成交比率	19%
上證指數	3,015
變動/%	-29/-0.9%
昨晚道指	26,966
變動/%	179/0.7%
金價 (美元/安士)	1,421
變動/%	28/2%
油價 (美元/桶)	57.2
變動/%	0.9/1.6%
美國 10 年債息 (%)	1.95
變動 (點子)	-1bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.14200	1.12380

張至 6,300，牛證街貨亦升 560 張至 9,900，熊/牛證街貨比例維持在 0.63 的偏低水平，熊證重貨區不變在 28,988-29,200，牛證重貨區稍上移至 28,358-28,538。

利好消息：彩虹新能源 (438) 銷售協議:與隆基集團若干全資附屬，就供應及銷售合計 6850 萬平方米光伏玻璃訂立銷售協議，預估合同總金額約 18 億元人民幣，有效期自即日起至 2021 年 12 月 31 日止。中國機械工程 (1829) 項目合同:與老撾蘇里亞蓬國際貿易於上月 15 日，就波里坎塞省 230MW 光伏項目簽署合同。冠華國際 (539) 出售一幅位於南京江寧區的地皮，作價 1.2 億元人民幣。

利淡消息：騰邦控股 (6880) 盈警:預期截至 6 月底止，中期錄得重大虧損，去年同期股東應佔溢利 426.6 萬元，每股盈利 1.22 仙。精熙國際 (2788) 盈警:預期截至今年 6 月底止，中期綜合溢利將按年減少。去年同期股東應佔盈利 315.1 萬美元。福森藥業 (1652) 盈警:預期截至 6 月底止，中期股東應佔溢利按年下跌逾四成，去年同期溢利 5349.8 萬元人民幣，每股盈利 9 分。華人置業 (127) 盈警:以中國恒大 (3333) 今年 6 月底的收市價作初步評估，預期其公平值變動之未變現虧損約 13.3 億元；累計未變現收益則減少至今年 6 月底的 52.4 億元。南華金融 (619) 供股:按 2 供 3 基準，發行 4.52 億股供股股份，每股供股價 0.42 元，集資淨額 1.85 億元。供股股份佔該公司經擴大後已發行股本 60%，供股價較該股上日收市價 0.5 元，折讓約 16%。數字王國 (547) 供股:按每股配售價 0.104 元，配售最多 20 億股新股，淨籌 2.06 億元。配售股份佔經擴大後該公司已發行股本約 5.87%；配售價較該股上日收報 0.128 元，折讓 18.75%。

營運數據

營運數據：首創置業 (2868) 今年首 6 個月，累計簽約金額約 405.4 億元人民幣，按年增長 12.4%，屬利好。協合新能源 (182) 首 6 個月權益發電量合共 2402.95GWh，按年上升 29.03%，表現 利好。

大市回顧：

中美貿易談判剛重啟，美國又威脅對總值 40 億美元的歐盟貨品加徵關稅，令市場擔憂在特朗普政府下貿易戰永無止境。美股周二窄幅上落，標指連續第二日創收市新高，美股三大指數收高。恒指跌 20 點 (0.1%)，報 28,855 點。國企指數挫 59 點 (0.5%)，報 10,922 點。大市成交金額約 804 億元。內地股市，滬指收報 3,015 點，跌 29 點 (0.9%)，深成指收報 9,420 點，回落 126 點 (1.3%)。兩市成交金額合計約 4,880 億元。

藍籌股方面，騰訊 (700) 回落 0.6%；友邦 (1299) 升 0.6%；港交所 (388) 挫 0.1%；建行 (939) 跌 1.3%；中國平安 (2318) 落 0.2%。金價拗腰回升，重上 1430 美元關上，帶挈金礦股抽升，昨天除淨的山東黃金 (1787) 表現最佳，抽升 6.8%；招金 (1818) 揚 1.4%；紫金 (2899) 升 0.3%；中國黃金 (2099) 落 2.5%；SPDR 金 ETF (2840) 升 2.3%。

異動股方面，希瑪眼科 (3309) 集團發盈喜，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，大揚 34%。港股昨天上升股份數為 714，下跌股份數為 1004。整體市況偏弱。



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

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4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。