

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)

施佩姪

研究員

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

每日觀察名單

是日推介

新華保險 (1336)

華潤電力 (836)

利好消息

公司	原因
長和 (1)	業績
美高梅中國 (2282)	業績
普拉達 (Prada) (1913)	業績
越秀房產信託基金 (405)	業績
達飛控股 (1826)	盈喜
彩客化學 (1986)	盈喜

利淡消息

公司	原因
長實集團 (1113)	業績
香港國際建投 (687)	盈警
澳門勵駿 (1680)	盈警
巨濤海洋石油服務 (3303)	盈警
川河集團 (281)	盈警
卓爾智聯 (2098)	盈警
味千 (中國) (538)	盈警
金川國際 (2362)	盈警
沿海家園 (1124)	配股

營運數據

融信中國 (3301)

## ■ 大市分析

### 是日推介：

新華保險 (1336)：在大市受壓下企穩 10 天線，料後市走勢續強。短期目標：\$46.07 (4 月高位)，止蝕價：\$38.11 (100 天線)。

### 推介板塊：

華潤電力 (836)：股價企穩橫行，期望再次企穩向上，預計可再度向上反彈。短期目標：\$12.0 以上 (3 月 22 日收市價之上)，止蝕價：維持 \$12.3 (7 月 30 日低價)。

### 今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：長和 (1)、美高梅中國 (2282)、普拉達 (Prada) (1913)、越秀房產信託基金 (405)、達飛控股 (1826)、彩客化學 (1986)。

利淡消息：長實集團 (1113)、香港國際建投 (687)、澳門勵駿 (1680)、巨濤海洋石油服務 (3303)、川河集團 (281)、卓爾智聯 (2098)、味千 (中國) (538)、金川國際 (2362)、沿海家園 (1124)。

其中可留意的股份：美高梅中國、達飛控股。

其中應特別避免的股份：香港國際建投、味千 (中國)。

### 市場展望及評論：

[貿易戰火再起，恒指下試二萬七] 昨日提及「6 月 19 日裂口底部 27,499 為短線目標.. 低成交下短線仍屬反覆偏弱尋底格局」，恒指昨日最低位 27,496 跟上述目標僅差三點，亦成功全部補回該上升裂口，屬稍利好；指數全日跌 212 點 (-0.76%) 報 27,566，跌市成交增加三成至 800 億；藍籌 9 升 40 跌 1 持平仍屬弱勢，在貿易戰陰霾下隔夜市場大跌，指數應要下試 27,000 或更低。

受累美國僅減息 0.25 厘及短期未有再降的空間，本地地產股重創，長實集團 (1113)、新鴻基地產 (16) 及信和置業 (83) 等跌 2-4%，連帶收租股如九龍倉置業 (1997)、太古地產 (1972) 以至 REIT 如領展房產基金 (823) 等也普遍跑輸 (恒隆地產 (101) 卻逆市做好)，股價暫未到超賣反彈時；友邦保險 (1299) 最低 79.15 元接近我們的短線目標 78 元，仍未界撈底時；昨日提及「站在 \$104 上問題不大」的申洲國際 (2313) 昨日曾低見 103.6 元 (跌 4.7%)，收市倒升 0.3%，短線不破 105 元仍可看好；萬洲國際 (288) 偏弱，維持要反覆下試七元關的看法。

其他股份方面，中遠海運港口 (1199) 昨早一度走低，創兩個月低位後見大成交易推動股價向上，企穩 10 天線 7.19 元可以吸納；歐舒丹 (973) 仍有勢，維持 18.0 元目標價；渣打集團 (2888) 中期業績亮麗，料後市向好，暫看 69.5 元；短線股方面，眾安在線 (6060) 及微盟 (2013) 值得留意。眾安在線 (6060) 發盈喜，預計中期業績能扭虧為盈，逆市強勢，企穩 19.5 元可小注投機；微盟 (2013) 企穩 4.0 元後獲騰訊 (700) 及新加坡政府投資公司增持，短期看 4.6 元。兩者皆為短線投機股，宜炒不宜揸。

昨晚美股受貿易戰利淡消息拖累，盤中由升轉跌，三大指數跌 0.8-1.1%，ADR 指數大跌 603 點 (-2.2%) 報 26,962，ADR 股價全面下跌，以中國人壽 (2628)、中海油 (883)

數據速覽

昨天恆指	27,566
變動/%	-212/-0.8%
昨天國企指數	10,622
變動/%	-54/-0.5%
大市成交 (億港元)	800
沽空金額 (億港元)	129.7
佔大市成交比率	20.5%
上證指數	2,908
變動/%	-23/-0.8%
昨晚道指	26,583
變動/%	-281/-1%
金價 (美元/安士)	1,434
變動/%	3/0.2%
油價 (美元/桶)	54.5
變動/%	-4/-6.9%
美國 10 年債息 (%)	1.87
變動 (點子)	-7bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.13360	1.11540

及騰訊控股 ( 700 ) 跌逾 3% 表現最差。

利好消息：長和 ( 1 ) 業績:公布截至 6 月底止半年業績，股東應佔溢利 183.24 億元，按年上升 1.69%。每股盈利 4.75 元，派中期息每股 0.87 元。期內收益總額 2170.62 億元，按年跌 3.32%。美高梅中國 ( 2282 ) 業績:截至 6 月底止，中期股東應佔溢利 10.22 億元，按年上升 45.11%，每股盈利 26.9 仙；派中期息 9.4 仙。普拉達 ( Prada ) ( 1913 ) 業績:截至 6 月底止，中期盈利 1.55 億元歐羅，按年增長 55.74%，每股盈利 0.061 元，不派中期息。越秀房產信託基金 ( 405 ) 業績:截至 6 月底止，中期可分派總額 4.24 億元人民幣，按年增長 0.13%，每個基金單位盈利 22.25 分。達飛控股 ( 1826 ) 盈喜:預期截至 6 月底止，6 個月股東應佔溢利大幅增加至約 5000 萬元，去年同期盈利 239.6 萬元。彩客化學 ( 1986 ) 盈喜:預期截至 6 月底止，中期股東應佔淨溢利將不少於 3.95 億元人民幣，去年同期溢利 1.22 億元。

利淡消息：長實集團 ( 1113 ) 業績:截至 6 月底止中期業績，股東應佔溢利 151.28 億元，按年下跌 38.88%。每股溢利 4.1 元，派中期息 0.52 元，增加 10.64%。期內收入 340.08 億元，按年上升 41.01%。香港國際建投 ( 687 ) 盈警:截至今年 6 月底止，中期將大幅虧損不少於 11 億元，去年同期股東應佔盈利 10.54 億元。澳門勵駿 ( 1680 ) 盈警:預期截至今年 6 月底止，中期將錄得虧損，去年同期盈利 28.54 億元。巨濤海洋石油服務 ( 3303 ) 盈警:預期截至 6 月底止，中期錄得較大額的股東應佔虧損。川河集團 ( 281 ) 盈警:預期截至 6 月底止中期股東應佔溢利按年跌約 45%。卓爾智聯 ( 2098 ) 盈警:預期截至 6 月底止，半年溢利將減少 50% 至 70%，收入將大幅增長逾 70% 至 90%。味千 ( 中國 ) ( 538 ) 盈警:預期截至 6 月底止，中期盈利將按年顯著減少，去年同期盈利 1.21 億元人民幣。金川國際 ( 2362 ) 盈警:預期截至 6 月底止，上半年股東應佔溢利按年下跌約 90% 至 100%，去年同期盈利 6102.2 萬美元。沿海家園 ( 1124 ) 配股:按每股配售價 0.138 元，配售最多 8 億股新股，淨籌 1.072 億元。配售股份佔經擴大後該公司已發行股本約 16.17%，每股配售價較該股上日收報 0.151 元，折讓 8.61%。

營運數據

營運數據：融信中國 ( 3301 ) 今年首 7 個月，連同聯營公司總合約銷售額約 695.65 億元人民幣，按年增長 6.04%。

大市回顧：

中國 7 月財新製造業 PMI 升至 49.9，較 6 月提高 0.5 個百分點，略勝預期的 49.5。而國家統計局公佈的 7 月製造業 PMI 錄得 49.7，高於 6 月 0.3 個百分點，同樣顯示製造業降幅收窄。美國聯儲局一如預期減息四分一厘，不過主席鮑威爾暗示未來再減息存在不確定性，美股隔晚受壓。離岸人民幣兌美元報 6.91 水平。恆指挫 212 點 ( 0.8% )，報 27,566 點。國企指數回落 54 點 ( 0.5% )，報 10,622 點。大市成交金額約 800 億元。內地股市，上證指數收市報 2,908 點，跌 23 點 ( 0.8% )。深成指收市報 9,268 點，跌 58 點 ( 0.6% )。兩市

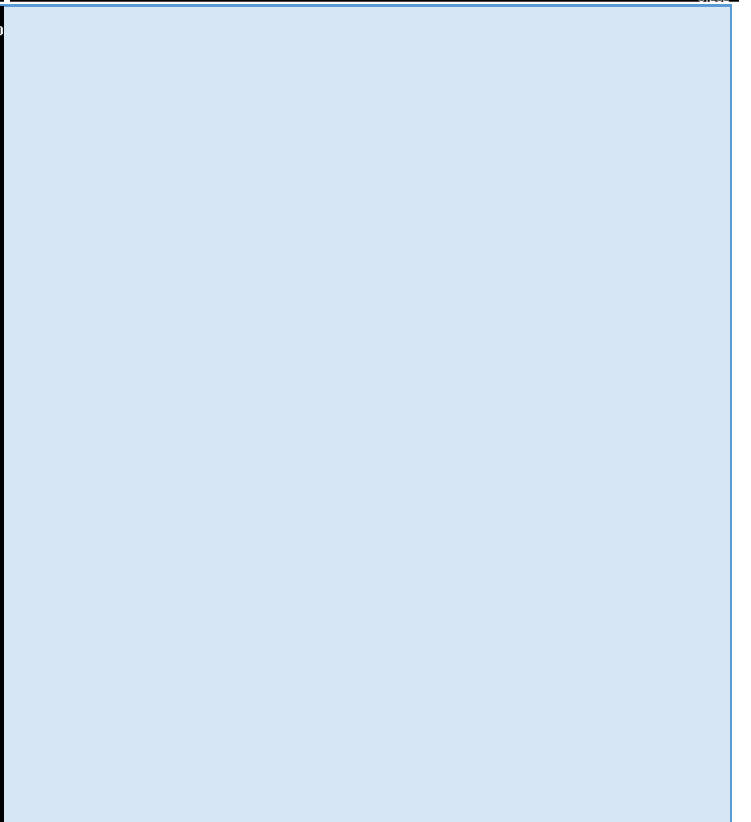
成交金額合計約 5,451 億元。

藍籌股方面，騰訊（700）升 0.5%；友邦（1299）回落 1.5%；港交所（388）跌 0.4%；建行（939）回吐 0.5%；中國平安（2318）下跌 0.2%。美國聯儲局一如預期作出減息決定後，主席鮑威爾發暗示減息只是一個「調節」，不是減息周期的開始，美滙走強，令金價下挫 1.5%，金礦股受壓。紫金（2899）跌 3.2%；山東黃金（1787）挫 4.5%；招金（1818）回吐 6.2%；SPDR 金 ETF（2840）回落 1.7%。

異動股方面，眾安在綫（6060）發盈喜，預期截至 6 月底止，中期將錄得淨利潤，去年同期淨虧損 6.56 億元人民幣，逆市升 12.0%。港股昨日上升股份數為 547，下跌股份數為 1,106，整體市況疲軟。

本地市場導報

2019年8月2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 8 月 2 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。