

張健民

研究部主管

ivan.cheung@sinopac.com

■ 大市分析

永豐金證券亞洲 – 7月27日(一)本地市場導報

是日推介：

不作推介。

每日觀察名單

是日推介

不作推介。

有利好消息及可留意

一拖(38)、北控清潔能源
(1250)、時代鄰里(9928)

有利淡消息及應特別避免

中信資源(1205)、神州租車
(699)、寶勝國際(3813)、裕元
(551)

發佈營運數據留意股價波動

無

異動板塊及可留意股份

黃金及貴金屬 - 恒興黃金(2303)

股價異動及可留意

昆侖能源(135)

焦點板塊/個股：

黃金及貴金屬 - 恒興黃金(2303)。

異動股：昆侖能源(135)。

市場評論及展望：

[24,149 或屬淡友下一目標，仍宜採取保守態度應市] 上周五早上指出「升穿 25,400 才有更大動力，重要支持在 50 天線區域 24,600」，恒指受累周五中國外交部通知美方關閉駐成都總領事館，市場憂慮美中關係進一步惡化，大挫逾 2% 險守 50 天線 (24,615)；指數受隔晚美股下跌影響，低開 222 點 (-0.9%) 報 25,041 後曾反彈至 25,101，及後沽盤湧現，將恒指推低至 24,598 挫 665 點 (-2.6%) 跌穿 50 天線，恒指收報 24,705 跌 558 點 (-2.2%)，全日高低波幅再升至偏高的 503 點，大跌市成交回升一成九至 1,667 億但似仍未吸引長線投資者青睞；重要支持仍在 50 天線區域，6 月 29 日盤中低位 24,149 或屬淡友下一目標，大市超短線或因超賣反彈但仍宜採取保守態度應市。

藍籌僅 5 升 2 持平 43 跌，其中太 A (19) 再破底，騰訊 (700) 及港交所 (388) 波動仍大，跌 4-5%，騰訊前底在 511 元，港交所 (388) 則低至 \$335；宣布向國家管網售油氣資產的中石油 (857) 逆市升 2.1% 但基本面不吸引；中生製藥 (1177) 大跌 8.6% 低收，首席執行長折讓減持三億股，收市失配售價 (\$10.5) 為表現最差藍籌，或需試 9 元關；中資電訊股逆市靠穩，中移動 (941) 及中電信 (728) 升 1-2% 但基本因素乏善可陳；32 板塊僅紙業股平均表現報升，大企中僅有理文造紙 (2314) 升 0.6% 但不屬市場焦點，黃金及貴金屬股中可小注留意市值較細的恒興黃金 (2303)；異動股可留意與國家管網就出售部分資產磋商的昆侖能源 (135)。

周五晚美股兩連跌，三大指數跌 0.6-1%；夜市期貨則反彈 135 點 (+0.6%) 報 24,820 點高水 115 點；ADR 指數升 118 點 (+0.5%) 報 24,823 點，ADR 股價個別發展，中石油 (857) 及長和 (1) 跌幅較大；友邦 (1299)、中人壽 (2628) 及騰訊 (700) 升近 1% 表現較佳。

今天有利好/利淡消息及發佈營運數據的公司：

利好消息：栢能 (1263) 料中期轉賺 3000 萬、利民實業 (229) 料中期盈利升 91%、東方海外 (316) 次季收益增 1%、一拖 (38) 料中期盈利增逾 12 倍、超威動力 (951) 半年利潤上升、北控清潔能源 (1250) 出售兩太陽能發電項目涉 5.4 億人幣、時代鄰里 (9928) 料中期盈利增逾七成、國藥控股 (1099) 18.6 億人幣向遼寧成大購醫藥零售業務。

其中可留意：一拖 (38)、北控清潔能源 (1250)、時代鄰里 (9928)。

利淡消息：利福中國 (2136) 料中期少賺近五成、信懇智能 (1967) 料中期少賺逾七成、中國信達 (1359) 料中期盈利跌逾 25%、旭日企業 (393) 料中期少賺逾三成、安莉芳 (1388) 料中期虧損逾 3000 萬、置富產業 (778) 中期可供分派收益跌 3.1%、盈利時 (6838) 料中期盈利跌三成、諾發集團 (1360) 折讓一成配股籌 3803 萬還債、香港教育國際 (1082) 料全年仍虧損 6500 萬、復星 (656) 料上半年淨利潤減少、復星旅遊文化 (1992) 料上半年轉蝕逾 8.5 億人幣、中信資源 (1205) 半年轉蝕 4.3 億、匯盈 (821) 配股及發 CB 籌逾 1 億、首都機場 (694) 料中期淨虧損逾 7.4 億人幣、英皇鐘錶珠寶 (887) 料中期轉蝕逾億、通力電子 (1249) 中期盈利跌 31%、金利來集團 (533) 料中期盈利跌逾 60%、神州租車 (699) 盈警料中期錄虧損、佐丹奴 (709) 料中期蝕 1.7 億至 1.8 億、麗新發展 (488) 料全年虧損、寶勝國際 (3813) 料中期盈利跌逾 90%、裕元 (551) 料中期最多蝕 1.6 億美元。

其中應特別避免：中信資源 (1205)、神州租車 (699)、寶勝國際 (3813)、裕元 (551)。

營運數據：無。



資料來源：永豐金證券研究部、經濟通

本地市場導報

2020年7月27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 2020 年 7 月 27 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。