

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 31 日 (五) 本地市場導報

是日推介：

嘉里物流聯網 (636) 成交配合連升創月高，估值仍合理，可作中線收集。買入價：\$12.5；目標價：\$13.5；止蝕價：\$11.8。

焦點板塊/個股：

醫藥 - 藥明生物 (2269)。

異動股：百威亞太 (1876)。

市場評論及展望：

[切忌失守 50 天線] 昨早提出「外圍轉強有勢上試 10 天線」，大市早上果見上試該線阻力，曾升 314 點或 1.3% 見 25,197，短暫收復 10 天線 (24,978)，但其後在內銀及保險股走弱，及龍頭騰訊 (700) 及港交所 (388) 有獲利沽壓下，指數遇到頗大阻力，收市倒跌 0.7% 險守 50 天線 (24,675) 走勢轉弱，盤中更曾低見 24,616 跌 267 點 (-1.1%)；全日高低波幅大升至頗高的 581 點，成交四連跌後稍回升 14% 至 1,284 億仍屬淡靜，反映大市的動力仍弱，大市切忌失守 50 天線，10 天線阻力已大。藍籌僅 18 升 30 跌 2 持平表現轉弱，其中蒙牛乳業 (2319) 再創新高；騰訊 (700)、港交所 (388) 跌逾 1% 拖累大市，三大權重內銀亦跌 1-1.5%，中人壽 (2628) 及友邦 (1299) 更跌 2.5% 左右。

匯控 (5) 曾反彈 2.5% 但收市倒跌 0.3%，維持宜趁反彈伺機換碼的看法；中芯國際 (981) 暫仍守 10 天線 (\$27.54)，可以作止蝕小注短炒，30 元屬重大阻力；早前提及的巨騰國際 (3336) 及康希諾生物 (6185) 逆市報升，宜分批獲利；我們一直喜歡的金蝶國際 (268) 及平安好醫生 (1833) 收市前升幅收窄但仍屬可關注的強勢股；醫藥板塊跌市仍有追捧，可留意藥明生物 (2269)；異動股可考慮追落後的百威亞太 (1876)。昨晚美股受累較差的就業數據，先跌後反彈，納指兩連升漲 0.4%，道指曾穿 26,000 關跌逾 500 點後跌幅收窄，與標指收市報跌 0.4-0.9%；八月夜市期貨升 15 點 (+0.1%) 報 24,650 點低水 61 點；ADR 指數跌 43 點 (-0.2%) 報 24,667 點，ADR 股價個別發展，中海油 (883) 及友邦 (1299) 升 0.4%，匯控 (5) 及中國銀行 (3988) 跌近 1%。

每日觀察名單

是日推介

嘉里物流聯網 (636)

有利好消息及可留意

安德利果汁 (2218)、碧桂園服務 (6098)、中電華大科技 (85)

有利淡消息及應特別避免

太平洋航運 (2343)、深高速 (548)、天津發展 (882)

發佈營運數據留意股價波動

兗州煤業 (1171)

異動板塊及可留意股份

醫藥 - 藥明生物 (2269)

股價異動及可留意

百威亞太 (1876)

今天有利好/利淡消息及發佈營運數據的公司：

利好消息：映客（3700）料中期轉賺最多 8500 萬人幣、安德利果汁（2218）發 A 股計劃獲中證監批准、碧桂園服務（6098）逾 15 億人幣購廣告業務、高銀金融（530）補充啟德地買家及分成資料、海隆（1623）與中交第三航務工程局訂租賃合約、張文武任工行（1398）副行長獲銀保監核准、中電華大科技（85）逾 17 億售中電光谷（798）權益。

其中可留意：安德利果汁（2218）、碧桂園服務（6098）、中電華大科技（85）。

利淡消息：渝太地產（75）料中期轉蝕 4000 萬、珩灣科技（1523）中期少賺 11% 息 3.03 仙、九倉置業（1997）中期基礎盈利跌 26%、太平洋航運（2343）中期轉蝕 2.22 億美元、蓮和醫療（928）折讓逾 17% 配股籌 2998 萬、周黑鴨（1458）料中期轉虧最多 5000 萬人幣、深高速（548）料中期盈利大跌 97%、I.T（999）料首季轉虧港澳同店銷售挫 49%、中國神華（1088）料上半年盈利跌 16%、天津發展（882）料中期盈利跌逾六成。

其中應特別避免：太平洋航運（2343）、深高速（548）、天津發展（882）。

營運數據：時間廊母公司寶光實業（84）上季營業額跌 67%、兗州煤業（1171）上半年煤銷量增 23%。

其中留意股價波動：兗州煤業（1171）。



資料來源：永豐金證券研究部、經濟通



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 31 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。

過往表現並不可視為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 31 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。