

張健民

研究部主管

ivan.cheung@sinopac.com

■ 大市分析

永豐金證券亞洲 – 8 月 25 日 (二) 本地市場導報

是日推介：

海螺水泥 (914) 股價反覆走強，中期業績優於預期，短線仍有勢探頂。買入價：\$59.2；目標價：\$64；止蝕價：\$57。

焦點板塊/個股：

軟件服務 - 金山軟件 (3888) 及中國有贊 (8083)；資訊科技 - 中國鐵塔 (788)。

異動股：俄鋁 (486)。

市場評論及展望：

[踏入期貨轉倉周料在 25,000-25,800 間波動] 美股上周五造好，港股昨日高開逾兩百點後，在騰訊 (700) 帶動下升逾 1.7% 收市成交增加；恒指高開 239 點 (+1%) 報 25,353 後有輕微回吐，見 25,325 後在本地相關股帶動下向上突破，以最高位 25,552 收市升 438 點 (+1.7%)，指數高低波幅較上周五回落，僅 227 點仍屬偏低；成交較上周五升一成九至 1,402 億，屬偏活躍亦利好；50 檔藍籌僅 8 跌 4 持平 38 升表現甚強，盤中有恒隆地產 (101) 及強勢股創科 (669) 破頂；科技及軟件服務股繼續成為大市焦點，美國政府考慮美企可繼續在中國使用微信，騰訊 (700) 高開 3.8% 後升 5.8% 收市，報 548 元收復 20 天線，前高位在 564 元；阿里巴巴 (9988) 破頂升 4.6%；美團 (3690) 季績遠勝預期，股價先跌後倒升兼破頂高收，漲 4.6%，染藍只是時間問題。

四大藍籌中友邦 (1299) 表現亦強，升 4.7% 創月高為第三佳表現指數股，亦帶動本地相關股報升；除恒隆地產 (101) 外，太 A (19)、九龍倉置業 (1997)、領展 (823) 及新地 (16) 亦升逾 2%；瑞聲科技 (2018) 中午宣佈差於預期的業績及減派息，股價曾挫 9% 創月低，短線未宜撈底；軟件服務股可留意金山軟件 (3888) 及中國有贊 (8083) 追落後；資訊科技板塊我們仍看好升穿 50 天線的中國鐵塔 (788)；異動股可關注成交配合跑贏大市的俄鋁 (486)。

昨晚美股維持強勢，三大指數升 0.6-1.4%；夜市期貨先升後跌 105 點 (-0.4%) 報 25,402 低水 150 點；ADR 指數亦回吐 122 點 (-0.5%) 報 25,429

每日觀察名單

是日推介

海螺水泥 (914)

有利好消息及可留意

康師傅 (322)、鴻福堂 (1446)、
保利物業 (6049)、愛康醫療
(1789)

有利淡消息及應特別避免

易鑫集團 (2858)、周黑鴨
(1458)、通達宏泰 (2363)

發佈營運數據留意股價波動

無

異動板塊及可留意股份

軟件服務 - 金山軟件 (3888) 及中國
有贊 (8083)
資訊科技 - 中國鐵塔 (788)

股價異動及可留意

俄鋁 (486)

點，ADR 股價除匯控（5）彈升 1.7%外全面下跌，以權重內銀、港交所（388）、騰訊（700）及長和（1）跌 1%左右表現較弱。

今天有利好/利淡消息及發佈營運數據的公司：

利好消息：越秀地產（123）中期多賺 6.6%派息 5.7 仙、康師傅（322）中期盈利增 58%不派息、中信証券（6030）半年盈利增 38%、中梁控股（2772）半年溢利微升息 16.3 仙、現代牧業（1117）上半年多賺 77%不派息、意馬國際（585）中期轉賺 8333 萬、鴻福堂（1446）中期多賺逾 3 倍派特息 0.9 仙、國藝娛樂（8228）就聯交所決定提出覆核、保利物業（6049）半年盈利增 27%、愛康醫療（1789）中期盈利增 26%。

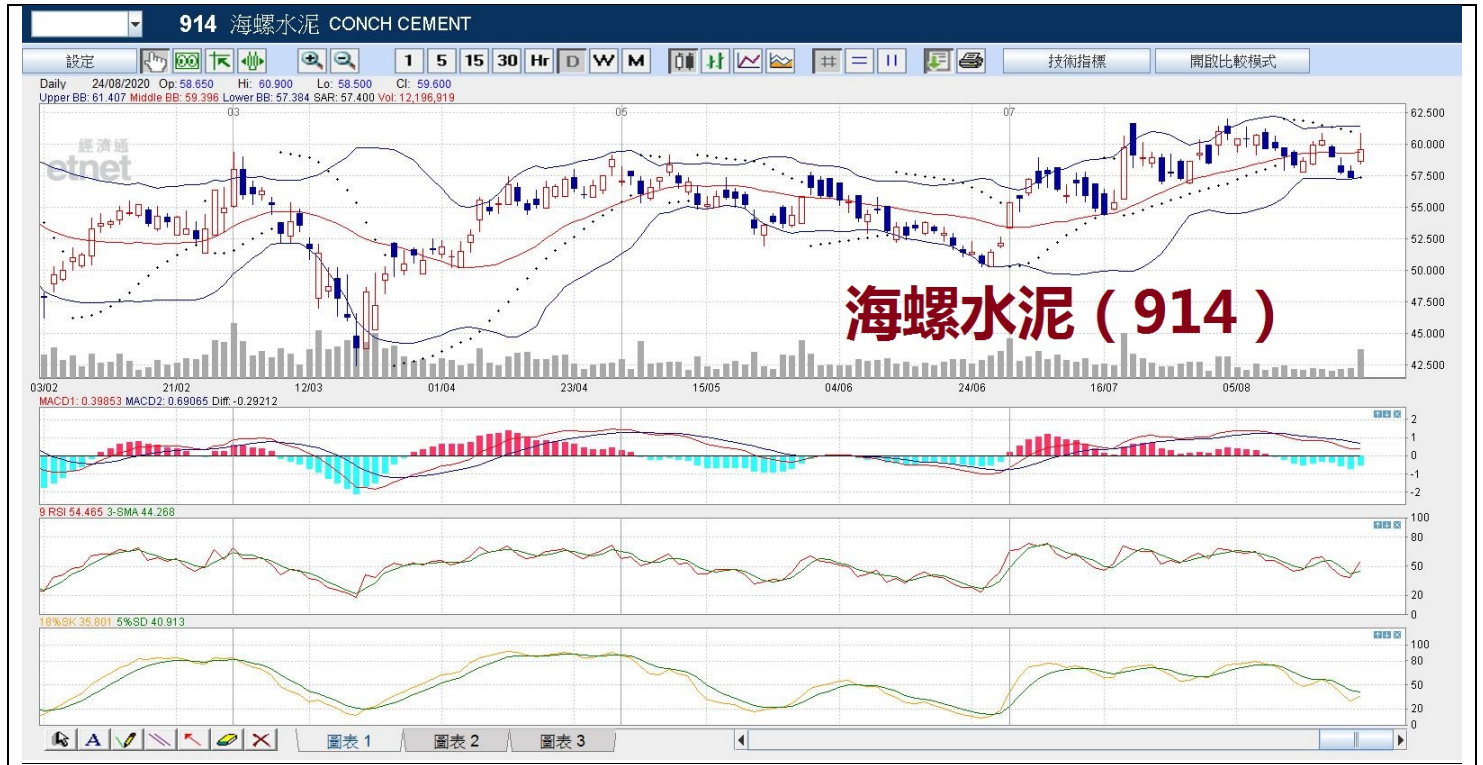
其中可留意：康師傅（322）、鴻福堂（1446）、保利物業（6049）、愛康醫療（1789）。

利淡消息：中國海外（688）中期少賺 3.7%息 45 仙、陽光 100 中國（2608）中期虧損派息 10 仙、富力地產（2777）中期盈利跌 5.8%息 38 分、瑞聲中期（2018）盈利跌 58%派息 10 仙、康臣葯業（1681）中期盈利跌 16%、勵晶太平洋（575）中期虧損擴大至 2716 萬美元、易鑫集團（2858）中期轉蝕 10.5 億人幣、恒騰網絡（136）中期盈利跌 87%、建發國際（1908）中期盈利跌 28%、周黑鴨（1458）中期轉蝕 4219 萬人幣、禹洲集團（1628）中期盈利跌 38%派息 12 仙、邵氏兄弟（953）料上半年盈轉虧、通達宏泰（2363）公開發售 1.9 億股集資 6150 萬、寶業集團（2355）中期盈利跌一成、藍鼎國際（582）售飛機料蝕 3399 萬、河北建設（1727）半年盈利跌 55%、思摩爾（6969）半年盈利倒退 92%、有線寬頻（1097）中期虧損收窄至 1.76 億、九毛九（9922）中期轉蝕 8590 萬人幣、復宏漢霖（2696）中期虧損擴至逾 4 億人幣。

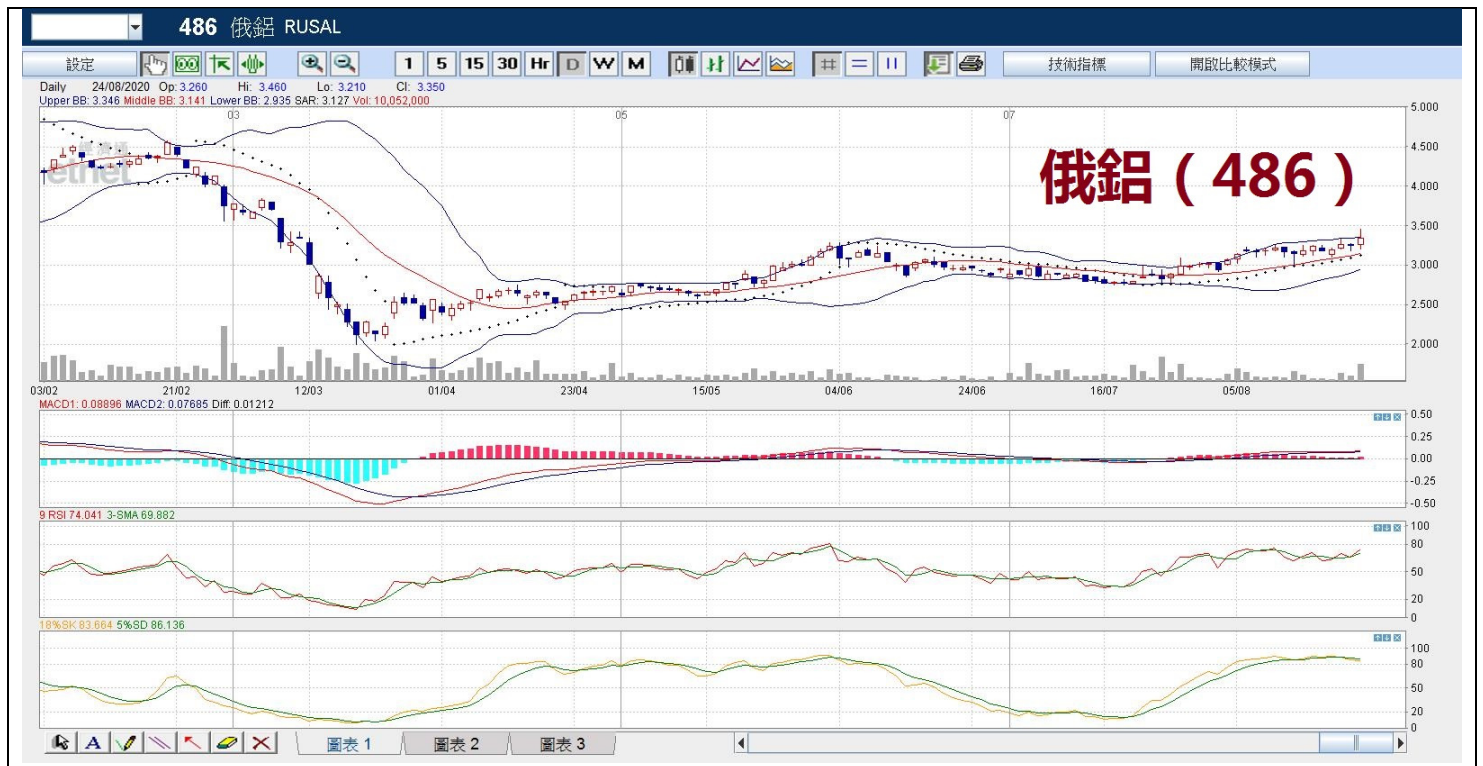
其中應特別避免：易鑫集團（2858）、周黑鴨（1458）、通達宏泰（2363）。

本地市場導報

2020 年 8 月 25 日



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 8 月 25 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 2020 年 8 月 25 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。