

張健民

研究部主管

ivan.cheung@sinopac.com

■ 大市分析

永豐金證券亞洲 – 9 月 7 日 (一) 本地市場導報

是日推介：

個別食品股逆市報升，可留意上升勢頭仍好，仍站穩 10 天線上的蒙牛乳業 (2319)。買入價：\$37.5；目標價：\$40；止蝕價：\$36。

焦點板塊/個股：

黃金及貴金屬 - 中國黃金 (1787)。

異動股：建滔集團 (148)。

市場評論及展望：

[料反彈乏力、逢高減持] 周五早上指出「預期大市受累美股大跌低開、留意低位平淡倉買盤力度」，恒指在指數股調整令成交大增至逾 2,130 億的情況下，如預期般低開再探底後有反彈；大市低開 339 點 (-1.4%) 報 24,669 後，五分鐘內已見全日低位 24,489 大跌 519 點或 2.1%，午後有反彈曾令跌幅收窄至僅 194 點 (-0.8%) 高見 24,814，收報 24,695 點跌 312 點或 1.3%，跌市指數高低波幅稍回落至 325 點，屬偏高水平；成交按日大升四成半至 2,132 億為近兩個月最多；恒生科技指數兩連跌，最多曾跌 5.3% 報 7,291，收市跌幅僅 1.5% 仍稍跑輸恒指，成份股交投 906 億佔比 42%，因恒指成份股調整，較上周四的 33% 大增。

ATMX 中，我們曾指出低位買盤甚強的小米集團 (1810) 低開逾 7% 後倒升 2.5% 收市；其餘比亞迪電子 (285) 更大升 6%，阿里巴巴 (9988) 則跌 3.6%；50 檔藍籌僅 12 升 1 持平 37 跌但已較早市轉強，盤中中海外 (688) 及工行 (1398) 破底但皆報漲收市；賭業股、友邦 (1299)、騰訊 (700) 及石藥 (1093) 跌幅較大，其中騰訊 (700) 因在恒指內佔比下調，收盤跌 3% 成交高達 172 億港元；收市後被剔出恒指的旺旺 (151) 及神華 (1088) 逆市升 1.4-2.6%；建行 (939) 及工行 (1398) 亦升逾 1% 但基本因素乏善足陳宜換出；個別板塊中，黃金及貴金屬板塊可小注跟進中國黃金 (1787) 博破頂；異動股可考慮逆市破頂的建滔集團 (148)。

周五晚美股兩連跌但跌幅收窄，三大指數挫 0.6-1.3% 仍以納指表現較差；夜市期貨先跌後反彈，收報 24,654 跌 16 (-0.1%) 低水 41 點；ADR 指數則跌 47

每日觀察名單

是日推介

蒙牛乳業 (2319)

有利好消息及可留意

海底撈 (6862)、原生態 (1431)

有利淡消息及應特別避免

鱈魚恤 (122)、環能國際 (1102)

發佈營運數據留意股價波動

世茂 (813)、港視 (1137)、綠城中國 (3900)

異動板塊及可留意股份

黃金及貴金屬 - 中國黃金 (1787)

股價異動及可留意

建滔集團 (148)

本地市場導報

2020 年 9 月 7 日

點 (-0.2%) 報 24,648 點，ADR 股價個別發展，中海油 (883)、建行 (939) 及長和 (1) 跌幅較大，中聯通 (762)、中銀 (2388) 及騰訊 (700) 逆市輕微反彈。

今天有利好/利淡消息及發佈營運數據的公司：

利好消息：海底撈 (6862) 購內地中餐廳及紐約餐廳、華僑城 (3366) 逾 12 億人民幣售成都商住項目、中國中鐵 (390) 中標 26 工程涉 370 億人民幣、中國飛鶴 (6186) 向原生態 (1431) 提全購。

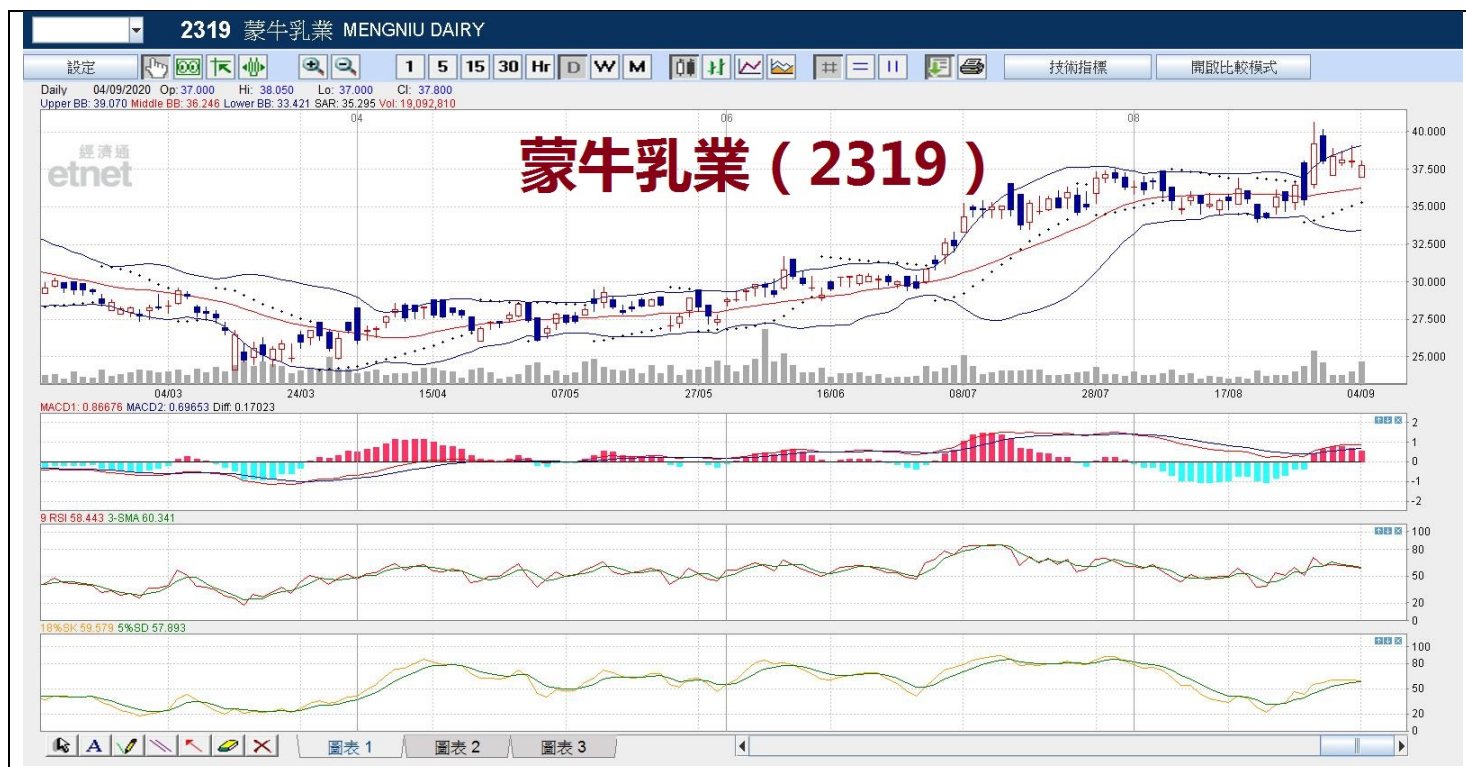
其中可留意：海底撈 (6862)、原生態 (1431)。

利淡消息：新意網 (1686) 全年少賺 9% 息 17.5 仙、鱷魚恤 (122) 料全年蝕 2.5 億至 3 億、小米 (1810) 授出 2.18 億份購股權、亨得利 (3389) 終止手錶零售業務運作、環能國際 (1102) 折讓 13.7% 配股籌 2059 萬。

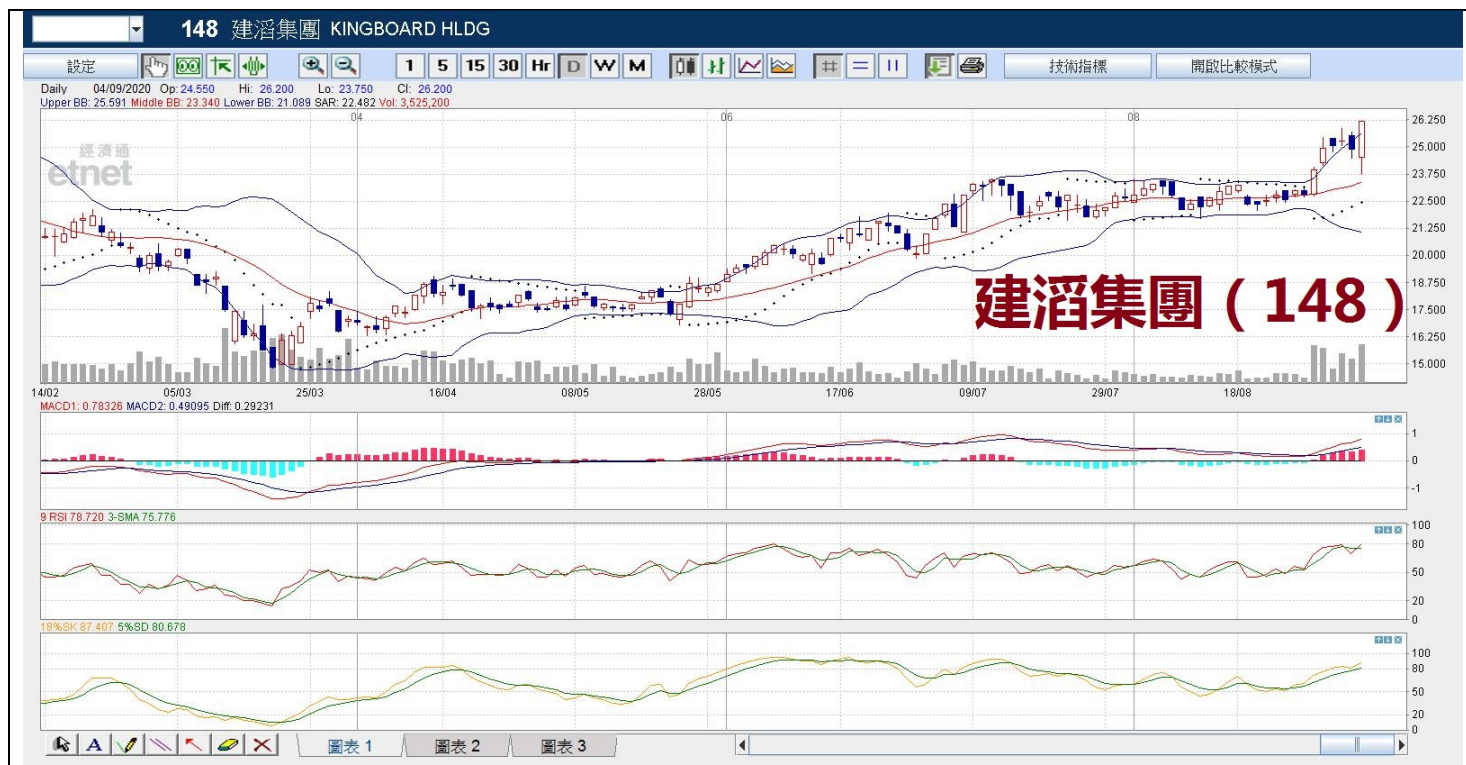
其中應特別避免：鱷魚恤 (122)、環能國際 (1102)。

營運數據：信利國際 (732) 8 月營業額微升 0.2%、正榮地產 (6158) 8 月合約銷售額增 17%、中海外 (688) 8 月銷售額增 17.6%、中海宏洋 (81) 8 月銷售額跌 13%、世茂 (813) 8 月銷售額增 37%、當代置業 (1107) 8 月銷售額增 52%、港視 (1137) 8 月訂單額按年升 1.3 倍、綠城中國 (3900) 首八月合同銷售額增 41%、融創中國 (1918) 8 月銷售額增 25%、新城發展 (1030) 8 月銷售額跌 16%。

其中留意股價波動：世茂 (813)、港視 (1137)、綠城中國 (3900)。



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 9 月 7 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 9 月 7 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。