

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)

黃森雲  
研究員  
[james.wong@sinopac.com](mailto:james.wong@sinopac.com)

施佩妘  
研究員  
[kay.shih@sinopac.com](mailto:kay.shih@sinopac.com)

每日觀察名單

是日推介

海螺水泥 (914)

中國神華 (1088)

華潤電力 (836)

利好消息

公司

原因

萬咖壹聯 (1762)

盈喜

意科控股 (943)

購買資產

中國新華教育 (2779)

購買資產

海藍控股 (2278)

購買資產

利淡消息

公司

原因

承興國際 (2662)

主席遭刑拘

金蝶國際 (268)

盈警

慕容控股 (1575)

盈警

中國實力科技 (164)

盈警

營運數據

中國海外 (688)

世茂房地產 (813)

比亞迪股份 (1211)

廣汽集團 (2238)

融創中國 (1918)

新城發展控股 (1030)

數據速覽

昨天恒指

28,774

變動/%

-21/-0.1%

昨天國企指數

10,895

變動/%

-18/-0.2%

## ■ 大市分析

是日推介：

海螺水泥 (914) : 上週多次上試的 50 元是較強的阻力，突破後預料形態更佳。短期目標：\$53.3 (破頂)，止蝕價：\$48.65 (10 天線)。

中國神華 (1088) : 股價突破 \$15-\$15.5 橫行區間，延著上升通道發展，不破 50 天線可繼續上望。短期目標：\$17 (4 月盤整區間)，止蝕價：\$15.84 (50 天線)

推介版塊：

華潤電力 (836) : 經過三個月的回調，最近在 11 元企穩，回調至 11.3 元可供投機性的選擇。短期目標：\$11.7 (3 月 25 日高價)，止蝕價：\$11.1 (6 月 28 日最低價)。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：萬咖壹聯 (1762)、意科控股 (943)、中國新華教育 (2779)、海藍控股 (2278)。

利淡消息：承興國際 (2662)、金蝶國際 (268)、慕容控股 (1575)、中國實力科技 (164)。

其中可留意的股份：萬咖壹聯、中國新華教育。

其中應特別避免的股份：承興國際、金蝶國際。

市場展望及評論：

[高位成交甚弱反映買意不大] 上周五指出「高位橫行、以時間代替跌幅作調整」，恒指整日在 200 點內反覆偏軟，成交進一步下跌兩成六至僅 562 億，高位成交甚弱反映好友信心不大，價位似要向下走以吸引更多買盤，短線支持已上移至 28,586 的 10 天線，及在 28,225 點的 50 天線；短期需要上企 29,000 以上才可言強，以至再有力試高位；主要藍籌輪流炒作，上周五提及經歷在低位收集甚久的中國生物製藥 (1177) 繼續逆市走強，中線仍看 10 元大關阻力；領展房產基金 (823) 破頂，可留意恒隆地產 (101) 及新鴻基地產 (16)，以至九龍倉置業 (1997) 追落後；創科實業 (669) 仍強，上望 65 元關。

其他股份方面，中國建材 (3323) 目前挑戰 4 月高位約 7.5 元水平阻力，今日價量齊升，相信後市動力較強，可留待突破阻力後追入，看 8.3 元；信義玻璃 (868) 上週五一度上試 100 天線，若能企穩相信可以挑戰前雙頂形態，看 9.5 元；德昌電機控股 (179) 上週收市價處於 100 天線之上，技術形態向好，短期上望下降軌約 18.7 元；中國民航信息網絡 (696) 估值經過回調後變得吸引，自月初成交亦有上升跡象，企穩 50 天線約 16.8 元的話，下關挑戰 100 天線約 19.1 元。

上周五美股稍回吐但先低後高，三大指數跌 0.1-0.2%，ADR 指數跌 140 點報 28,635，ADR 股價除匯豐控股 (5) 外普遍下跌，建設銀行 (939)、騰訊控股 (700) 及長和實業 (1) 跌逾 1%；周五無牛熊證街貨被強制回收，收市後熊證街貨升 300 張至約 6,900，牛證街貨則跌 400 張至 10,700，熊/牛證街貨比例回升至 0.64 的偏低水平，熊證重貨區下移

## 本地市場導報

2019 年 7 月 8 日

大市成交 ( 億港元 )	562
沽空金額 ( 億港元 )	71.4
佔大市成交比率	18.9%
上證指數	3,011
變動/%	6/0.2%
昨晚道指	26,922
變動/%	-44/-0.2%
金價 ( 美元/安士 )	1,399
變動/%	-16/-1.1%
油價 ( 美元/桶 )	57.7
變動/%	0.4/0.7%
美國 10 年債息 (%)	2.02
變動 ( 點子 )	4bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.14000	1.12170

至 29,048-29,300，牛證重貨區上移至 28,368-28,621。

利好消息：萬咖壹聯 ( 1762 ) 盈喜:預期截至今年 6 月底止中期收益大幅增加超過 50%，且錄得股東應佔綜合利潤，而 2018 年同期則錄得股東應佔綜合虧損。另外，董事會獲控股股東告知，其有意於今年 7 月 5 日起計 9 個月內，收購該公司額外股份，以增持該公司的股份。意科控股 ( 943 ) 購買資產:以代價 2 億元人民幣，收購深圳前海中證華騰實業全部股權。中國新華教育 ( 2779 ) 購買資產:紅山學院將透過招拍掛程序，向南京市高淳區人民政府收購目標地塊的土地使用權，用作建設及開發紅山學院新校區。董事會預期，目標地塊的土地使用權代價為 3.04 億元人民幣，惟須按招拍掛程序的實際價格作出調整。海藍控股 ( 2278 ) 購買資產:投得湛江一幅土地，作價 3.57 億元人民幣。土地位於廣東省湛江市遂溪縣遂城鎮迎賓大道濱河新區路段西南側，總佔地面積約 6.98 萬平方米，並作為住宅用途。土地的使用權年期為 70 年。

利淡消息：承興國際 ( 2662 ) 主席遭刑拘:得悉該公司主席兼執行董事羅靜，現被上海市公安局楊浦分局刑事拘留。金蝶國際 ( 268 ) 盈警:預期截至今年 6 月底止，中期盈利將介乎 1.02 億元人民幣至 1.19 億元之間，按年下跌約 30% 至 40%；去年同期盈利 1.7 億元。慕容控股 ( 1575 ) 盈警:預料截至去年 12 月底止，全年綜合純利按年下滑 40% 以上。2017 年度同期盈利 1.6 億元人民幣。中國寶力科技 ( 164 ) 盈警:預期截至 3 月底止全年業績，可能較去年同期錄得虧損增加約 9.5 億元。

### 營運數據

營運數據：中國海外 ( 688 ) 6 月合約物業銷售金額約 511.85 億元，按年增長 34.22%，今年首 6 月累計合約物業銷售約 1942.02 億元，按年上升 28.74%，屬利好。世茂房地產 ( 813 ) 今年上半年累計合約銷售總額約 1003.39 億元人民幣，按年增長 38.74%。單計 6 月合約銷售額約 283.8 億元，按年增長 36.84%，屬利好。比亞迪股份 ( 1211 ) 今年上半年汽車銷量 22.807 萬輛，按年增長 1.59%。單計 6 月份，汽車銷量 3.87 萬輛，按年增長 3.08%，屬一般。廣汽集團 ( 2238 ) 6 月汽車銷量 18.9 萬輛，按年增加 5.59%；產量 15.8 萬輛，跌 19.12%。首 6 個月累計銷量 99.96 萬輛，按年下滑 1.69%；產量 94.82 萬輛，減少 9.49%，表現一般。融創中國 ( 1918 ) 6 月合同銷售金額約 507.9 億元人民幣，按年增長 11%，按月增長 14%，累計合同銷售金額約 2141.6 億元，按年增長 12%，比較同業差。新城發展控股 ( 1030 ) 今年 6 月實現合約銷售金額約 295.49 億元人民幣，按年上升 5.17%，今年 1 月至 6 月累計合同銷售金額約 1224.18 億元，按年增長 28.44%，短期數字利好。

### 大市回顧：

歐洲央行管委雷恩 ( Olli Rehn ) 週四表示，歐洲央行已做好準備，若有必要將採取進一步行動。如果歐洲央行要履行其使命，需要進一步的貨幣刺激，直到經濟和通脹前景出現改善。隔晚美股休市。恒指跌 21 點 ( 0.1% )，報 28,775 點。國企指數挫 18 點 ( 0.2% )，報

## 本地市場導報

2019 年 7 月 8 日

10,895 點。大市成交金額約 562 億元。內地股市，滬指收報 3,011 點，升 6 點 (0.2%)，深成指收報 9,443 點，揚 75 點 (0.8%)。兩市成交金額合計約 3,742 億元。藍籌股方面，騰訊 (700) 挫 0.1%；友邦 (1299) 揚 0.3%；港交所 (388) 揚 0.1%；建行 (939) 跌 0.5%；中國平安 (2318) 上升 0.4%。水泥股擬淘汰落後產能，水泥股造好。亞洲水泥 (中國) (743) 漲 3.1%；海螺水泥 (914) 升 0.5%；山水水泥 (691) 走高 1.2%。

異動股方面，日清食品 (1475) 產品加價，升 0.7%。港股上升股份數為 780，下跌股份數為 840。整體市況持平。

## 本地市場導報

2019年7月8日



## 本地市場導報

2019 年 7 月 8 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之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 7 月 8 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。