



每日市場評論 — 2017年10月11日

各地主要指數

	收報	變動	變幅
恒生指數	28,490	+164	+0.58%
港中資企業指數	4,376	+2	+0.05%
恒生中國企業指數	11,418	+33	+0.29%
創業板指數	275	+2	+0.85%
主板總成交金額	915.24 億元		
內地指數	收報	變動	變幅
上證綜合指數	3,382	+8	+0.25%
上海 A 股指數	3,542	+9	+0.25%
上海 B 股指數	363	+0.32	+0.08%
深圳 A 股指數	2,123	+16	+0.78%
深圳 B 股指數	1,210	+5	+0.47%
滬深 300	3,889	+7	+0.19%
環球指數	收報	變動	變幅
道瓊斯	22,830	+69	+0.31%
納斯達克	6,587	+7	+0.11%
標準普爾 500	2,550	+5	+0.23%
倫敦富時 100	7,538	+30	+0.40%
法蘭克福 DAX	12,949	-27	-0.21%
巴黎 CAC40	5,363	-2	-0.04%
日經平均指數	20,823	+132	+0.64%
首爾 KOSPI 指數	2,433	+39	+1.64%
台北加權指數	10,532	+14	+0.14%
悉尼普通股指數	5,807	+1	+0.03%
海峽時報指數	3,286	-4	-0.15%

香港股市概要

本港地產股上揚，加上滙控（5）一度創 3 年新高，帶動港股昨日午後升幅擴大。恒指收市升 164 點至 28,490 點，再創近 10 年新高。主板總成交金額 915 億元。市場憧憬施政報告會有利好農地轉換政策，本港地產股午後發力，新世界發展（17）和恒地（12）分別升 5.1% 和 3.4%，至 12.04 元和 55.25 元為兩大升幅藍籌；新地（16）及信置（72）亦升 1.6% 及 1.3%。另外，滙控週四除淨，股價曾高見 79.65 元，收市升 1.4% 至 78.6 元，為恒指進賬 40 點。中國集成控股（1027）20 股合 1 股，昨日除淨，合併股份（2999）昨日買賣，重挫 41%，為最大跌幅股份。



恒指技術分析：
28,500 點上落

外國市場摘要

沃爾瑪（US：WMT）宣布 200 億美元回購計劃，並預測 2019 財年美國網上營業收入將增加 4 成，刺激股價升 4.5%，為最大升幅道指成份股。國際油價急升，紐約期油重上每桶 50 美元收市；能源股上升，雪佛龍（US：CVX）升 0.9%。航空股造好，美國航空集團（US：AAL）和聯合大陸控股（US：UAL）公布的第三季業績預測理想，股價分別升 4.8% 和 4.7%。美股造好，道指開市初段高見 22,850 點，為歷史高位，收市升 69 點至 22,830 點，亦創收市新高。加泰羅尼亞決定將宣布獨立暫緩數周，尋求與西班牙政府對話；歐元兌美元高見 1.1825。



永達汽車 (3669)

買入價：10.2 元

目標價：12.4 元

止蝕位：9.7 元



資料來源：Bloomberg

永達汽車 (3669) 以經銷協議方式，為多個豪華及超豪華汽車品牌經營 4S 經銷店，以及多個中高端汽車品牌，有望受惠行業復甦。截至今年 6 月底止中期，集團的新車銷量按年升 17.1% 至 72,583 輛，期內乘用車銷售及服務分部新車銷售收入按年增加 17.7% 至 189 億元（人民幣，下同），為集團的主要收入來源。實現新車銷售毛利率 3.78%，按年增加 0.71 個百分點。今年 6 月底，集團已開業及已獲授權待開業的共計 230 家網點，遍佈內地的 4 個直轄市和 16 個省的 64 個市。另外，售後服務收入升 21.4% 至 30.7 億元，而分部毛利率為 46.76%，遠高於新車銷售的毛利率為 3.78% 的低單位數。集團的汽車金融快速發展，期內金融和保險代理服務共實現收入 3.91 億元，按年升 37.3%。今年上半年，集團整體收入按年上升 18.8% 至 225.56 億元，純利升 70.2% 至 6.52 億元。

期末，集團的平均存貨周轉天數為 47.4 日，按年減少 0.9 日。上半年，經營活動所用現金淨額按年多 14.26 億元至 15.38 億元。截至 6 月底，集團的銀行結餘及現金為 11.91 億元，較去年底減少 5.8 億元。資本負債比率為 68.3%，按年少 0.4 個百分點。

海爾電器 (1169)

買入價：20 元

目標價：22.45 元

止蝕位：18.6 元



資料來源：Bloomberg

海爾電器 (1169) 近年積極發展渠道服務和物流業務。集團的渠道服務業務，主要由海爾產品的線上銷售業務、線下門店分銷業務和第三方分銷業務組成。今年上半年，受惠於電商業務的高速增長，以及線下專賣店銷售的快速發展，渠道服務業務收入按年上升 25.2% 至 292.3 億元（人民幣，下同）。至於物流業務，主要為海爾電器和阿里巴巴共同打造的日日順物流合資公司；今年上半年分部收入按年上升 21.3% 至 40.3 億元。目前集團倉庫總面積達 357 萬平方米，其中自有倉共 105 萬平方米，自建倉比例達到 30%。

集團在洗衣機和熱水器行業，具領先優勢。今年上半年，洗衣機收入 77.7 億元，按年增長 23.2%，熱水器業務收入升 15.1% 至 27 億元。洗衣機及熱水器業務於今年上半年之庫存周轉天數為 32 天，較 2016 年年底上升 11 天，主要由於洗衣機業務為籌備下半年銷售旺季備貨所致。渠道服務業務於的庫存周轉天數為 30 天，較 2016 年底下降 7 天。



今日焦點

長城汽車(2333) 公布，今年 9 月份銷量為 10.2 萬架，按年上升 4.46%；產量為 9.78 萬架，按年升 0.23%。累計首九個月，銷量為 70.55 萬架，按年上升 2.25%；產量為 68.38 萬架，按年跌 3.19%。

晨鳴紙業(1812) 公布，預計截至今年 9 月底止九個月淨利潤介乎 26.5 億至 27.5 億元（人民幣，下同），按年增長 71%至 77%；預計第三季度淨利潤 9 億至 10 億元，增幅介乎 46%至 63%。增長受惠主要產品價格上漲、銷量增加；及通過產能優化升級和強化內部成本控制，產量及產品毛利率增加，盈利能力提高。

中遠海控(1919) 發盈喜，基於中國會計準則的初步測算，預計 9 月止九個月業績將較去年同期扭虧為盈，實現歸屬於股東的淨利潤約 27 億元（人民幣，下同），相對 2016 年同期虧損約 92.2 億元。期內，集裝箱航運市場回暖，集團持續深化改革，協同效應繼續顯現，集團集裝箱航運業務平均單箱收入及貨運量上升，經營效益大幅改善；而港口業務亦穩步發展，期間認購青島港內資股及出售青島前灣集裝箱碼頭股權，取得一次性稅後利潤，使港口業務利潤大幅增長。

重要經濟資料

	預測	結果
美國 9 月 NFIB 小型企業信心指數	105	103
英國 8 月貿易帳	-28.00 億英鎊	-56.26 億英鎊

今日重要經濟資料，包括：中國 9 月新增人民幣貸款、澳洲 10 月 Westpac 消費者信心指數等。

昨日十大成交股份

股份	收報(元)	變幅	成交額
滙豐控股 (5)	78.600	+1.42%	43.10 億元
騰訊控股 (700)	351.200	+0.63%	38.01 億元
眾安在綫 (6060)	88.800	-2.20%	22.40 億元
工商銀行 (1398)	6.390	+1.11%	16.34 億元
吉利汽車 (175)	26.950	+0.37%	14.01 億元
中國移動 (941)	79.000	+0.83%	14.01 億元
恒騰網絡 (136)	0.425	+8.97%	12.92 億元
建設銀行 (939)	6.880	+0.59%	12.75 億元
中國平安 (2318)	63.100	-0.24%	11.81 億元
香港交易所 (388)	220.600	0.00%	10.59 億元

昨日十大升幅股份

股份	收報(元)	變幅
HM INTL HLDGS (8416)	1.200	+60.00%
華誼騰訊娛樂 (419)	0.510	+34.21%
永保林業 (723)	0.061	+29.79%
中國星集團 (326)	0.770	+28.33%
新焦點 (360)	0.720	+26.32%
木薯資源 (841)	0.830	+22.06%
橋英控股 (8462)	1.250	+21.36%
靖洋集團 (8257)	1.150	+21.05%
K F M金德 (3816)	0.830	+20.29%
十三集團 (577)	1.000	+19.05%

昨日十大跌幅股份

股份	收報(元)	變幅
中國集成控股 (2999)	0.118	-41.00%
盛良物流 (8292)	2.880	-28.00%
景瑞控股 (1862)	1.880	-21.67%
中國投融资 (1226)	0.086	-16.51%
新華通訊頻媒 (309)	0.450	-13.46%
正力控股 (8283)	2.000	-12.28%
南華資產控股 (8155)	0.051	-12.07%
中國瀚亞 (8312)	0.600	-11.77%
樂亞國際 (8590)	0.068	-11.69%
宏創高科 (8242)	0.380	-11.63%