



每日市場評論 — 2017年8月10日

各地主要指數

香港指數	收報	變動	變幅
恒生指數	27,444	-313	-1.13%
港中資企業指數	4,271	-31	-0.73%
恒生中國企業指數	10,782	-180	-1.65%
創業板指數	267	-3	-1.19%
主板總成交金額	1,219.99 億元		

內地指數	收報	變動	變幅
上證綜合指數	3,262	-14	-0.42%
上海 A 股指數	3,416	-15	-0.42%
上海 B 股指數	335	-1	-0.22%
深圳 A 股指數	1,958	-14	-0.69%
深圳 B 股指數	1,176	-4	-0.35%
滬深 300	3,716	-15	-0.41%

環球指數	收報	變動	變幅
道瓊斯	21,844	-204	-0.93%
納斯達克	6,216	-135	-2.13%
標準普爾 500	2,438	-35	-2.13%
倫敦富時 100	7,389	-108	-1.44%
法蘭克福 DAX	12,014	-139	-1.15%
巴黎 CAC40	5,115	-30	-0.59%
日經平均指數	19,730	-9	-0.05%
首爾 KOSPI 指數	2,359	-9	-0.38%
台北加權指數	10,330	-141	-1.34%
悉尼普通股指數	5,810	-6	-0.10%
海峽時報指數	3,325	+7	+0.21%

香港股市概要

北韓與美國的關係進一步緊張，恒指昨日一度下挫 490 點，收市跌 313 點至 27,444 點，失守 10 天線，主板總成交金額升至 1,220 億元。

本地地產股下跌，九倉（4）回吐 7% 至 74.05 元，為最大跌幅藍籌股，會德豐（20）跌 2.1%，長實地產（1113）和新地（16）均跌 1.4%。資源股見回吐，洛陽鋁業（3993）跌 5.7% 至 3.99 元，五礦資源（1208）和中國鋁業（2600）分別跌 4.9% 和 5.2%。手機零件股逆市造好，舜宇光學（2382）創上市新高，收市升 2.6% 至 101 元，丘鈦（1478）彈 28.6%。中移動（941）上半年多賺 3.5% 兼派特別股息，股價升 2.8% 至 87 元，為最大升幅藍籌股。



恒指技術分析：
27,000 點支持

外國市場摘要

美國與北韓的緊張關係持續升溫，美國總統特朗普指他周二向北韓發出的警告或未夠強硬，資金流入避險資產，國際金價上升。美國 7 月生產物價指數按月跌 0.1%，是 11 個月來最大的跌幅。反映市場恐慌情緒的 VIX 指數急升逾四成四，為 5 月 17 日以來最大單日升幅，收報 16.04。科網股跌幅顯著，蘋果公司（US：AAPL）跌 3.2%，為最大跌幅道指成分股，Netflix（US：NFLX）和亞馬遜（US：AMZN）分別跌 3.8% 和 2.6%。美股連跌三日，道指尾市跌幅擴大，跌 204 點至 21,844 點，以接近全日最低位收市。

每日投資點評

京信通信 (2342)

買入價：1.15 元

目標價：1.3 元

止蝕位：1.05 元



資料來源：Bloomberg

京信通信 (2342) 為集合研發、生產、銷售及服務於一體的無線解決方案供應商。集團憑藉創新科技，為全球客戶提供無線接入、無線優化、天線及子系統、無線傳輸等多元化產品及服務，並在五大洲提供電訊支援服務。最近，集團與越南三大室內無線網絡系統供應商之一 **ACOM Investment** 簽訂 2 年合作協議，將為 **ACOM** 供應最先進的室內無線網絡系統，主要用於越南的河內、胡志明市及其他主要城市的商業及住宅大廈中，網絡覆蓋總面積超過 **316.63** 萬平方米，以協助越南主要電訊供應商在全國範圍內提升覆蓋率、頻譜和網絡速度，有望成為新的增長亮點。

去年度，集團純利按年減少 **28.5%** 至 **1.5** 億元，收益跌 **12.1%** 至 **59.5** 億元，惟毛利率增加 **0.7** 個百分點至 **29%**。鑒於中國鐵塔為集團之新客戶，以及來自專用網絡之無線解決方案需求不斷增加，管理層預期中國鐵塔和專網客戶帶來之收益將於未來逐步增加。

高鑫零售 (6808)

買入價：6.5 元

目標價：7.5 元

止蝕位：6 元



資料來源：Bloomberg

高鑫零售 (6808) 在中國經營大賣場及電子商務平台，主要以食品、雜貨、家居用品、紡織品及一般商品為主的商品。截至今年 6 月 30 日止 6 個月，銷售貨品所得營業額為 **522.94** 億元（人民幣，下同），按年上升 **2%**，增加乃主要由於通過開設新店持續擴充業務所致。由去年 7 月至今年 6 月，集團繼續在中國各地擴充業務，並開設 **29** 間新門店，其中 **2** 間在今年上半年開設。上半年的同店銷售負增長 **0.9%**。

截至 6 月底，集團在全國共有 **446** 家綜合性大賣場。透過簽訂租約或收購地塊的方式，集團物色並取得了 **78** 個地點開設綜合性大賣場，其中 **71** 間在建。至於租金收入方面，所得營業額為 **17.86** 億元，按年增幅為 **5.4%**。該增加乃主要由於來自新店的可出租面積增加，及因租戶組合管理改善帶動來自現有門店的租金收入增加所致。上半年度整體毛利率為 **23.3%**，按年增加 **0.5** 個百分點。期內純利為 **17.57** 億元，按年多 **22.7%**。期末，存貨週轉天數及貿易應付款項週轉天數分別為 **53** 天及 **78** 天，而 2016 年同期則分別為 **46** 天及 **73** 天。



今日焦點

中移動(941) 公布，截至今年 6 月底止中期業績，營運收入 3,888.7 億元（人民幣，下同），按年升 5%。其中，通信服務收入為 3,480 億元，按年增長 6.9%。期內，EBITDA 按年增 4.7%至 1,407 億元。純利 626.8 億元，按年升 3.5%；每股盈利 3.06 元；派中期息每股 1.623 港元，上市 20 週年特別股息 3.2 港元。截至 6 月底，移動電話客戶總數為 8.67 億戶，淨增 1,761 萬戶；有線寬帶客戶總數為 9,304 萬戶，淨增 1,542 萬戶，有線寬帶 ARPU 達到 34.9 元，增長 4.6%，公司指，年底有線寬帶客戶數有望突破 1 億戶。期內，4G 基站總數達到 165 萬個，上半年淨增 4G 客戶 5,862 萬，總數達到 5.94 億，4G 滲透率達到 69%。

港鐵(66) 公布，截至 6 月底止中期業績，中期純利 74.8 億元，按年增長 46.1%，每股盈利 1.27 元，宣派中期息 0.25 元，與去年相同。中期純利主要受基本業務中之物業發展及投資物業價值重估推動，來自基本業務純利 58.5 億元，按年增長 15.28%。當中來自經常性業務純利按年倒退 8%至 44.78 億元，來自物業發展之純利則按年大增 5.62 倍至 13.7 億元。來自投資物業重估之純利按年大增 33 倍至 16.32 億元。

李寧(2331) 公布，截至 6 月底止中期業績，錄得純利 1.9 億元（人民幣，下同），按年升 67%；每股基本盈利 7.93 分；不派中期息。期內，持續經營業務收入為 39.9 億元，按年升 11.1%；淨利率由 3.2%提高至 4.7%；毛利 19 億元，按年升 13.5%。毛利率擴張 1 個百分點至 47.7%。

重要經濟資料

	預測	結果
美國上周首次申領失業救濟金人數	24.0 萬	24.4 萬
美國 7 月生產者物價指數（按月）	0.1%	-0.1%

今日重要經濟資料，包括：美國 7 月消費者物價指數、美國 7 月核心消費者物價指數等。

昨日十大成交股份

股份	收報(元)	變幅	成交額
騰訊控股 (700)	326.600	-1.09%	90.1 億元
中國移動 (941)	87.000	+2.78%	64.8 億元
香港交易所 (388)	218.000	-4.30%	44.7 億元
滙豐控股 (5)	76.500	-1.48%	38.3 億元
建設銀行 (939)	6.440	-1.83%	27.4 億元
中國平安 (2318)	57.200	-2.31%	24.0 億元
盈富基金 (2800)	28.150	-1.05%	23.2 億元
工商銀行 (1398)	5.470	-2.67%	21.0 億元
中國銀行 (3988)	3.850	-2.04%	18.2 億元
中國人壽 (2628)	24.250	-2.02%	17.7 億元

昨日十大升幅股份

股份	收報(元)	變幅
丘鈦科技 (1478)	13.140	+28.57%
大同集團 (544)	0.116	+24.73%
SHANGHAI GROWTH (770)	1.120	+21.74%
萬達酒店發展 (169)	1.390	+19.83%
瑞遠智控 (8249)	0.420	+15.07%
中國投資基金公司 (612)	1.950	+14.71%
中國興業控股 (132)	0.660	+13.79%
威訊控股 (1087)	0.580	+13.73%
高偉電子 (1415)	3.790	+12.13%
寶聯控股 (舊) (8587)	0.325	+12.07%

昨日十大跌幅股份

股份	收報(元)	變幅
雲博產業 (8050)	0.295	-20.27%
東方明珠石油 (632)	0.120	-16.67%
中國煤層氣 (8270)	0.110	-14.06%
開易控股 (2011)	1.040	-12.61%
順泰控股 (1335)	0.350	-12.50%
象興國際 (8157)	0.455	-12.50%
富譽控股 (8269)	0.310	-11.43%
中生北控生物科技 (8247)	2.370	-10.90%
環宇物流 (亞洲) (8012)	1.460	-10.43%
華普智通 (8165)	0.044	-10.20%