

岑智勇 sam.sam@delta-asia.com

凌曼冰 ling.amanda@delta-asia.com

郭信熙 kwok.simon@delta-asia.com

國資委挑 6 央企作改革試點 中節能等股份上揚

中國節能海東青(2228)升近 9%

(筆者：岑智勇)



資料來源：Bloomberg

國資委選擇了6家中央企業作為改革試點企業：國家開發投資公司、中糧集團、中國醫藥集團、中國建築材料集團、中國節能環保集團、新興際華集團。此外，還要選擇2到3家開展派駐紀檢組試點。

受國企改革消息刺激，國藥控股(1099)及中國建材(3323)昨日於臨近收市前抽升，收市齊升5%；中糧集團旗下中國食品(0506)、中糧油控股(0606)及中糧置地(0207)升幅介乎7%至16%；中國節能環保集團旗下中國節能海東青(2228)亦急升9%。

中國節能環保集團是唯一主業為節能減排、環境保護的中央企業。該集團加大投放及產業轉型升級，去年母企處理二氧化碳減排逾500萬噸，創歷史新高，料旗下中國節能海東青有望受惠，可予留意。

港股行業走勢預期 (未來 2-3 個交易日)

农业 ↓	食品 ↓	材料 →	采矿 →	金属 ↑	煤炭 ↑
油气 ↓	工业 ↑	半导体 ↑	汽车 ↑	资讯器材 ↑	保健 ↑
综合 ↑	地产 ↓	建筑 →	银行 →	保险 ↑	其他金融 ↑
纺织 →	运输 ↑	公用事业 →	电讯 ↑	软件 ↑	支援 →
传媒 ↑	酒店娱乐 →	零售 ↑	钟表珠宝 ↓	家用 ↑	国企指数 ↑
恒生指数 →					

參考資料：經濟通 (點擊可看詳情)

策略推薦 (短線)

股份名稱	建議	買入價	目標價	止損價	理由
美麗家園 (1237)	買入	0.82	1	0.78	內地木製休閒家具商龍頭; 發盈喜

環球焦點

(筆者：凌曼冰)

美國 - 目標利率在 2015 年底或升至 1%

- 耶倫講話提到的大多數官員預計在 2015 年加息，目標利率料在 2015 年底升至 1%。加息時間並不令人奇怪，但加息幅度超市場人士預期。
- 固定收益市場已經消化了在 2016 年底加息至 2.25%，但 10 年國債孳息率仍在 2.25%，反映市場仍不相信通脹會上升及經濟在加息後或無法維持。
- 標準普爾跌至 1970 點之下，並在午後反彈。黃金進一步跌破 1300，因期貨市場有大量沽單。美元指數上漲至 80.4 以上。



資料來源：Bloomberg

歐元區 - 歐洲股市偏軟

- 德國投資者信心指數從 6 月份的 29.8 直線下跌至 7 月份的 27.1，跌幅遠大於市場預期，這已經是這個指數連續第 7 個月下跌，再加上耶倫的“出口術”，整個歐洲股市週二重新進入下降軌，彭博歐洲指數下跌 0.5%，法，葡，意，西跌幅都在 1% 以上，而英國和德國跌 0.6% 左右。歐元兌美元回落到 1.356，英鎊兌美元則維持在 1.714。（相關 ETF 投資：VGK，EZU，FEZ，IEV）

日本 - 日本央行維持經濟復甦前景及通脹目標不變

- 日本央行維持刺激計劃不變，仍預測通脹將在明年接近 2% 的目標，儘管最近的數據讓央行以投資為引導的經濟復甦設想受到質疑。日本央行稍微下調對今年經濟增長預估，因出口仍疲軟，不過央行成員仍認為日本經濟將繼續溫和復甦。

韓國 - 韓國 GDP 連續五年在世界第 14 位

- 韓國國內生產總值從 2009 年起連續五年一直排世界第 14 位，韓國經濟自世界金融危機後一直處於低增長狀態，2005 年曾經排名世界第 10 位，從 2006 年起開始下降至 11 位，然後近五年一直在第 14 位徘徊。

新興市場 - 金磚國家開發銀行總部設在上海 首任行長將來自印度

- 由中國、印度、俄羅斯、巴西、以及南非組成的金磚國家第六次峰會，宣布成立金磚國家新開發銀行，初始資本為 1000 億美元，由 5 個創始成員平均出資，以中國上海為總部，首任行長將來自印度，其後為巴西、俄羅斯、南非、中國。

July 16, 2014

每日市場速報



(筆者：岑智勇)

開市出招

大市升勢放緩 留意內地 GDP 數據

恒指昨日收報 23,464 點，升 118 點；國企指數收報 10,494 點，升 36 點，大市成交 520.09 億元。料短期港股走勢偏好，惟上試高位後或會回軟。

期指方面，呈三連陽走勢，以「陀螺」收市，惟未能升破上日高位，觀望氣氛仍濃。以收市水平計，期指已升破 10 天線，走勢轉佳，但上升力度似乎已減弱。VHSI 回軟，料利好後市。

期指策略上，若期指上破 23,550 點水平，可考慮逢高做空策略。

第一支持位：23,200 點 / 第二支持位：23,000 點

第一阻力位：23,639 點 / 第二阻力位：23,764 點

【即市出招】

美麗家園(01237)主要生產及銷售戶外木製品，是內地木製休閒家具商龍頭。旗下全資附屬於今年 5 月，獲國家林業局選定為國家林業重點龍頭企業，預期集團日後將受惠更多政府扶持政策。集團早前公布，預期截至上半年營業額將會按年大升，刺激股價造好。滙業期貨策略師岑智勇建議可考慮於 0.82 元買入，上望 1 元，失守 0.78 元止蝕。

(岑智勇申報未持有此股)

資料來源：經濟一週

沽出中國建材 (3323) 8 月份認沽期權

(一)

建議：沽出中國建材 (3323) 8 月份認沽期權

行使價：\$7.25

*沽出：現價

投資方向：看好正股股價表現

最大利潤：有限

最大虧損：無限

*以正股股價定出入位



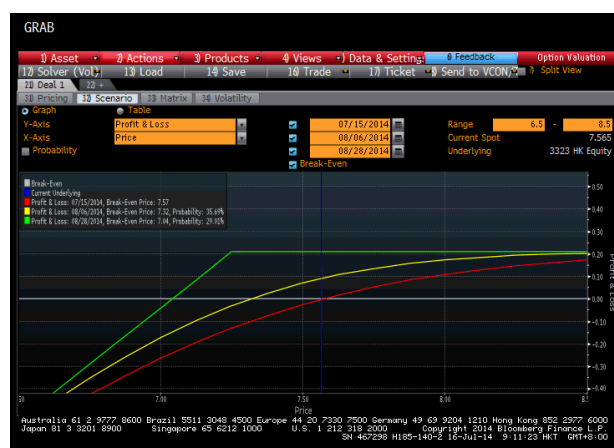
推介原因

1. 中國建材獲國資委選為改革試點企業

國資委宣佈啟動四項改革試點工作，選擇了六家央企作為改革試點企業。其中中國建築材料集團有限公司獲選為央企發展混合所有制經濟試點企業。

混合所有制試點將重點在六方面進行探索，例如探索建立混合所有制企業有效制衡的公司法人治理機構；探索職業經理人制度和市場化勞動用工制度、探索市場化激勵和約束機制、探索員工持股等。

市場預計該措施讓中國建材引入民間資本，改善營運效率及債務狀況。



資料來源：DAS Research, ET Net, Bloomberg

組合倉位

(一)

● 買入/沽出：沽出

認購/認沽：認沽

到期日：8 月 28 日

行使價：\$7.25

期權金：\$0.21

July 16, 2014

每日市場速報



股票推介紀錄

推介日期	股票名稱	股票號碼	買入價	目標*	止損	上日收市價	升 / 跌 百分比	備註
9/5/2014	新意網集團	8008	2.37	2.80	2.25	2.63	10.97%	首三季盈利增長穩定；財務狀況穩健
12/5/2014	香港電訊信託	6823	8.41	8.80	7.70	已達目標價	4.64%	料 CSL 收購會利好盈利表現；憧憬派息增加
13/5/2014	同仁堂科技	1666	21.35	25.00	20.00	11.40	8.38%	發改委取消低價藥最高零售限價或對品牌企業有利
14/5/2014	五礦建設#	230	0.855	0.935	0.805	0.87	1.75%	憧憬中央放鬆內地房貸；注資為潛在股價催化劑
15/5/2014	華寶國際	336	3.52	3.85	3.29	已達目標價	9.38%	憧憬全年業績理想；息率吸引
16/5/2014	復星醫藥	2196	27.60	31.00	26.30	已止賺	1.99%	股價走勢轉弱，以昨日(19/6)最大成交價\$28.15 平倉
19/5/2014	中國太平	966	12.30	13.20	11.60	已達目標價	7.32%	今年首 4 個月保費收入增長理想；不存在 AH 股溢價負面因素
20/5/2014	四環醫藥#	460	4.35	4.85	4.08	已達目標價	11.49%	料除淨日之前會有炒作；集團主席四月份兩度增持
23/5/2014	利豐	494	11.10	12.00	10.45	已止賺	5.59%	集團分拆利標品牌，除淨前先沽出止賺，以昨日(2/7)最大成交價\$11.72 平倉
28/5/2014	新海能源	342	5.30	5.80	5.00	已達目標價	9.43%	股價走勢近日呈現突破；股價屬吸引水平
29/5/2014	中國建築#	3311	13.26	14.18	12.68	13.56	2.26%	MACD 出現買入訊號；新增合約增長強勁
4/6/2014	錦江酒店	2006	1.96	2.18	1.85	已止賺	11.39%	以昨日(2/7)最大成交價\$2.12 平倉
6/6/2014	珠江船務	560	1.80	2.00	1.75	1.86	3.33%	物流業務轉型有望提升集團增長動力；憧憬母公司有注資計劃
10/6/2014	上海醫藥	2607	15.00	16.50	14.30	已達目標價	10.00%	現價已反映首季業績倒退情況；股價走勢向好
11/6/2014	中聯重科	1157	5.35	5.80	5.10	已達止損價	-4.67%	股份股價於低位整固後靠穩
12/6/2014	海通國際	665	4.05	4.50	3.80	4.20	3.70%	受惠滬港通啟動在即；股份股價吸引
13/6/2014	中國疏浚環保	871	2.60	2.98	2.45	已達止損價	-5.77%	股份昨日(17/6)急跌，全日低位\$2.44，雖然對該股中線表現仍有信心，但基於買賣原則，先行止蝕。
16/6/2014	信義玻璃	868	4.60	4.90	4.45	已止蝕	-1.09%	股份曾反彈至\$4.80，25/6 跌穿早前低位，先行平倉
17/6/2014	石藥集團	1093	6.30	6.95	6.10	已達止損價	-3.17%	首季業績理想；股東減持後股價仍靠穩
19/6/2014	金山軟件	3888	23.80	25.80	22.75	已達止損價	-4.41%	股價調整後獲基金增持；迅雷赴美國上市成短線利好
24/6/2014	路勁基建	1098	6.90	7.50	6.60	7.20	4.35%	公司積極回購股份；現價股價合理
3/7/2014	雅士利國際	1230	2.85	3.20	2.65	2.88	1.05%	股價調整超過 40%；短線具吸納價值
4/7/2014	寶姿	589	3.60	4.00	3.40	已達止損價	-5.56%	成交量增加股價料短線向好
8/7/2014	中集安瑞科	3899	10.50	11.90	9.80	10.40	-0.95%	天然氣行業中長線利好
10/7/2014	蒙牛乳業	2319	36.00	39.80	33.90	37.10	3.06%	蒙牛低位靠穩料反彈
11/7/2014	上海電氣	2727	3.20	3.80	2.90	3.24	1.25%	受惠於內地重啟核電發展計劃；憧憬 AH 股折讓收窄

* 可跟隨市況平倉

除息/除權後股價

資料來源：DAS Research

July 16, 2014

每日市場速報



十大高息恆指成份股

股份編號	股份名稱	市值	股息率 %	上日收市價	變動 %
3988 HK Equity	中國銀行	922,336,031,176	6.91	3.52	0.00
939 HK Equity	中國建設銀行	1,388,594,785,322	6.72	5.58	0.00
1398 HK Equity	工商銀行	1,580,192,892,046	6.60	5.00	0.00
3328 HK Equity	交通銀行	363,915,780,954	6.23	5.23	0.00
1088 HK Equity	中國神華能源	357,331,384,726	5.33	21.55	0.00
494 HK Equity	利豐	85,108,854,755	4.81	10.18	0.00
5 HK Equity	匯豐控股	1,513,655,885,693	4.77	79.25	0.00
17 HK Equity	新世界發展	78,755,847,773	4.32	9.09	0.00
11 HK Equity	恆生銀行	246,245,344,397	4.27	128.80	0.00
2388 HK Equity	中銀香港	248,988,975,264	4.26	23.55	0.00

July 16, 2014

每日市場速報



半新股追蹤

股票代號	公司名稱	上市日期	發行價	首日收市價(\$)	%	上日收市價	%
1432 HK Equity	中國聖牧	15/7/2014	2.39	2.38	-0.42	2.38	-0.42
1856 HK Equity	依波路	11/7/2014	3	3.1	3.33	3.06	2.00
6123 HK Equity	先達國際物流	11/7/2014	1.18	1.16	-1.69	1.67	41.53
1367 HK Equity	寶企業控股	11/7/2014	0.52	0.52	0.00	0.75	44.23
1848 HK Equity	中國飛機租賃	11/7/2014	5.53	5.47	-1.08	5.49	-0.72
1418 HK Equity	盛諾集團	10/7/2014	1.06	1.04	-1.89	1.07	0.94
1321 HK Equity	中國新城市	10/7/2014	1.3	1.57	20.77	1.82	40.00
2186 HK Equity	綠葉製藥	9/7/2014	5.92	6.7	13.18	6.83	15.37
1980 HK Equity	天鵝互動	9/7/2014	5.28	5.72	8.33	5.97	13.07
6188 HK Equity	北京迪信通	8/7/2014	5.3	5.07	-4.34	5.05	-4.72
1599 HK Equity	城建設計	8/7/2014	2.75	3.01	9.45	3.38	22.91
2329 HK Equity	國瑞置業	7/7/2014	2.38	2.5	5.04	2.43	2.10
1450 HK Equity	世紀睿科	7/7/2014	1.08	1.07	-0.93	0.92	-14.81
6136 HK Equity	康達環保	4/7/2014	2.8	3.21	14.64	3.07	9.64
1446 HK Equity	鴻福堂	4/7/2014	1.3	1.71	31.54	1.52	16.92
6139 HK Equity	金茂投資及金茂控股-SS	2/7/2014	5.35	5.35	0.00	5.37	0.37
6899 HK Equity	聯眾國際	30/6/2014	4.25	3.75	-11.76	3.82	-10.12
1778 HK Equity	彩生活	30/6/2014	3.78	4.6	21.69	4.77	26.19
3639 HK Equity	億達中國	27/6/2014	2.45	2.44	-0.41	2.45	0.00
3709 HK Equity	珂萊蒂爾	27/6/2014	4.2	4.4	4.76	4.37	4.05
911 HK Equity	恒發洋參	27/6/2014	1.98	1.5	-24.24	1.61	-18.69
1626 HK Equity	嘉耀控股	27/6/2014	1.26	1.28	1.59	1.13	-10.32
2298 HK Equity	都市麗人	26/6/2014	3.6	3.55	-1.39	3.51	-2.50
2229 HK Equity	長港敦信	26/6/2014	1.4	1.09	-22.14	1.25	-10.71
1588 HK Equity	暢捷通信息技術	26/6/2014	16.38	15.04	-8.18	16.06	-1.95
6128 HK Equity	泛亞環境	25/6/2014	1.2	1.18	-1.67	1.18	-1.67
1375 HK Equity	中州證券	25/6/2014	2.51	2.16	-13.94	2.39	-4.78
1619 HK Equity	天合化工	20/6/2014	1.8	1.79	-0.56	2.2	22.22
3903 HK Equity	瀚華金控	19/6/2014	1.62	1.63	0.62	1.5	-7.41
1330 HK Equity	綠色動力環保	19/6/2014	3.45	3.77	9.28	4.3	24.64
2014 HK Equity	浩澤淨水	17/6/2014	2.7	2.99	10.74	2.88	6.67
6198 HK Equity	青島港	6/6/2014	3.76	3.71	-1.33	3.32	-11.70
2303 HK Equity	恒興黃金	29/5/2014	1.6	1.64	2.50	1.62	1.25
2111 HK Equity	超盈國際控股	23/5/2014	2.15	2.12	-1.40	2.32	7.91
6199 HK Equity	中國北車	22/5/2014	5.17	5.09	-1.55	6.21	20.12
1397 HK Equity	碧瑤綠色集團	22/5/2014	1.2	1.24	3.33	1.5	25.00
1771 HK Equity	新豐泰國際有限公司	15/5/2014	3.61	3.88	7.48	3.6	-0.28
1400 HK Equity	宏太控股有限公司	25/4/2014	0.72	0.77	6.94	1.56	116.67
2100 HK Equity	百奧家庭互動	10/4/2014	2.15	1.77	-17.67	1.22	-43.26
6138 HK Equity	哈爾濱銀行	31/3/2014	2.9	2.91	0.34	2.9	0.00
798 HK Equity	光谷聯合	28/3/2014	0.83	0.76	-8.43	0.76	-8.43
2255 HK Equity	海昌控股	13/3/2014	2.45	2.02	-17.55	1.18	-51.84
2608 HK Equity	陽光100	13/3/2014	4	3.74	-6.50	3.86	-3.50
3636 HK Equity	保利文化	6/3/2014	33	42.6	29.09	26.5	-19.70
1340 HK Equity	惠生國際	28/2/2014	2.05	2.06	0.49	1.32	-35.61
1636 HK Equity	中國金屬資源利用	21/2/2014	1.13	0.98	-13.27	1.12	-0.88
1622 HK Equity	力高地產	30/1/2014	2.5	2.61	4.40	3.34	33.60
2638 HK Equity	港燈-SS	29/1/2014	5.45	5.34	-2.02	5.23	-4.04
2226 HK Equity	老恆和	28/1/2014	7.15	8.27	15.66	6.58	-7.97
2080 HK Equity	Magnum Entertainment Group H	23/1/2014	1.5	2.84	89.33	0.99	-34.00

資料來源：DAS Research

上市公司消息

<要聞>

- 1) 耶倫警告社交網股估值過高 蘋果與 IBM 合作開發 Apps
- 2) 美股個別發展 道指升 5 點納指跌 24 點
- 3) 港股 ADR 個別發展 匯控(00005)升 0.43% 夜期低水 56 點
- 4) 歐洲股市下跌
- 5) 日韓股市今早初段變動不大
- 6) 平保(02318)認購平安銀行普通股及優先股 涉 170 億人幣
- 7) 信利國際(00732)分拆內地業務獲聯交所確認可續進行
- 8) 博華太平洋(01076)獲授塞班島娛樂場度假開發商牌照 今復牌
- 9) 麗盛(01004)6.2 億購太陽能發電站項目權益 今復牌
- 10) 國華(00370)主要股東 Fortune Ever 悉售 25.75% 股權 今復牌
- 11) 富陽：控股股東仍就向 Upwell Assets 收購股份作商討 今復牌
- 12) 順風光電(01165)推遲股本集資 配售協議失效
- 13) 永暉焦煤(01733)控股股東王興春抵押三成股份 另洽出售持股
- 14) 中糧置地(00207)上半年合同銷售額 5.79 億人幣
- 15) 禹洲地產(01628)6 月合約銷售金額 15.21 億人幣
- 16) 遠東環球(00830)委任副主席張毅鋒為行政總裁
- 17) 悅達礦業(00629)因收購企業盈利未達標而獲補償 1.19 億人幣
- 18) 六福(00590)因同比基數高 2015 財年首季同店銷售大跌 54%
- 19) 東原地產(00668)出售綠葉製藥(02186) 獲收益 272 萬
- 20) 南京熊貓(00553)斥 5037 萬元人民幣收購深圳京華 5.07% 股權
- 21) 國際精密(00929)購入江蘇物業供員工工作宿舍
- 22) 綠葉製藥(02186)超額配股權獲悉數行使 售股股東出售 8.6 億股
- 23) 太興置業(00277)出售曉廬單位 獲收益 5900 萬元

<內地>

- 1) 金磚五國通過設立開發銀行 總部設於上海
- 2) 廣州巴士疑遭炸彈襲擊

<本地>

- 1) 雅虎指強制售阿里股份數量減少 阿里高層反駁商務部批評
- 2) 比亞迪(01211)7 億元巴西建廠 Tesla 擬港建超級充電站

<海外>

- 1) 英特爾第二財季盈利營收勝預期 今季營收或高於預測
- 2) 惠普臨時主席 Ralph Whitworth 因健康問題呈辭

July 16, 2014

每日市場速報



- 3) 摩通、高盛第二季盈利勝預期 強生上調全年盈利預測上限
- 4) 葡萄牙 BES 母公司或申請債權人保護
- 5) 卡梅倫大幅改組內閣 被指備戰明年大選

資料來源：infocasfn

July 16, 2014

每日市場速報



國際財經日曆

日期	時間	事件	重要性	前值	市場預測
7/16/2014	6:45	新西蘭第二季度消費者物價指數年率	高	1.50%	
7/16/2014	6:45	新西蘭第二季度消費者物價指數季率	中	0.30%	
7/16/2014	10:00	中國6月零售銷售年率	中	12.50%	12.50%
7/16/2014	10:00	中國6月工業生產年率	中	8.80%	9.00%
7/16/2014	10:00	中國第二季度實際 GDP 年率	高	7.40%	7.40%
7/16/2014	10:00	中國第二季度實際 GDP 季率	高	1.40%	1.80%
7/16/2014	16:30	英國5月3個月平均工資年率 (包括紅利)	中	0.70%	0.50%
7/16/2014	16:30	英國5月3個月平均工資年率 (不包括紅利)	中	0.90%	0.80%
7/16/2014	16:30	英國5月三個月 ILO 失業率	中	6.60%	6.50%
7/16/2014	16:30	英國5月三個月 ILO 失業人數變化	中	-16.1萬	
7/16/2014	16:30	英國6月失業率	中	3.20%	3.10%
7/16/2014	16:30	英國6月失業人數變化	中	-2.74萬	-2.7萬
7/16/2014	17:00	瑞士7月 ZEW 經濟現況指數	中	57.1	
7/16/2014	17:00	瑞士7月 ZEW 經濟預期指數	中	4.8	
7/16/2014	17:00	歐元區5月貿易賬 (未季調)	低	157億歐元	165億歐元
7/16/2014	17:00	歐元區5月貿易賬 (季調後)	低	158億歐元	160億歐元
7/16/2014	20:30	美國6月生產者物價指數月率	低	-0.20%	0.20%
7/16/2014	20:30	美國6月生產者物價指數年率	低	2.00%	1.80%
7/16/2014	20:30	美國6月核心生產者物價指數月率	低	-0.10%	0.20%
7/16/2014	20:30	美國6月核心生產者物價指數年率	低	2.00%	1.70%
7/16/2014	20:30	加拿大5月製造業裝船月率	低	-0.10%	1.30%
7/16/2014	21:00	美國5月長期資本淨流入	中	-242億美元	
7/16/2014	21:00	美國5月國際資本淨流入	中	1368億美元	
7/16/2014	21:15	美國6月產能利用率	低	79.10%	79.30%
7/16/2014	21:15	美國6月工業生產月率	中	0.60%	0.30%
7/16/2014	22:00	美國7月 NAHB 房價指數	中	49	50
7/16/2014	22:00	加拿大7月央行利率決議	高	1.00%	1.00%
7/16/2014	22:30	美國上周 EIA 原油庫存變化	低	-237萬桶	-340萬桶
7/16/2014	22:30	美國上周 EIA 汽油庫存變化	低	57.9萬桶	85萬桶
7/16/2014	22:30	美國上周 EIA 精煉油庫存變化	低	22.7萬桶	

資料來源：dailyfx.com.hk

July 16, 2014

每日市場速報



權益披露

分析員岑智勇及凌曼冰及郭信熙及其關連人士並沒有持有報告內所推介證券的任何及相關權益。

免責聲明

只供私人翻閱。本報告(連帶相關的資料)由滙業證券有限公司撰寫。滙業證券有限公司為滙業財經集團成員，本報告不論是向專業投資者、機構投資者或是個人投資者發佈，報告的資料來自滙業證券有限公司相信可靠的來源取得，惟滙業證券有限公司並不保證此等資料的準確性、正確性及或完整性。本報告內的資料、意見及預測只反映分析員的個人意見及見解，報告內所載的觀點並不代表滙業財經集團的立場。本報告並不構成滙業證券有限公司對投資者買進或賣出證券的確實意見。此研究報告所提到的證券可能在某些地區不能出售。報告中全部的意見和預測均反映分析員在報告發表時的判斷，日後如有改變，恕不另行通告。此研究報告絕無讓居住法律或政策不允許該報告流通或發行的地方的人閱讀之意圖。故此，讀者在閱讀本報告時，應連同此聲明一併考慮，並必須小心留意此聲明內容。

版權所有

本報告受版權保護，據此，未經滙業證券有限公司明確表示同意，本報告不得用於任何其他目的，也不得出售、分發、出版、或以任何方式轉載。

地址：滙業證券有限公司，香港灣仔告士打道 72 號六國中心 5 樓