

市場焦點

28/09/2018

市場動態 (上個交易日)			今日焦點：
最新	變動	變動率	
恆生指數	27715	-102	-0.36%
國企指數	10938	-47	-0.42%
滬深 300	3403	-13	-0.40%
上證指數	2791	-15	-0.54%
深證成指	8334	-85	-1.02%
滬深港通南向資金			<p>☞ 海底撈 (6862) 過高的估值一直是資本市場的擔憂，上市次日即遭破發也體現了市場的謹慎態度。海底撈近兩年的擴張推動營收高速增长，但是實際上面臨不少隱憂。海底撈的估值已經接近樂觀預期下的天花板。以公司 17.80 港元發行價計算，公司市值為 943.4 億港元，其對應 2017 年的 PE 值為 69.5，預計 2019 年其稅後淨利潤為 25.7 億元，則對應 2019 年預期 PE 值高達 32.29，幾乎是香港市場最貴的餐飲股。海底撈選擇在盈利水平最高、擴張速度最快時上市，給予市場極高的增長預期，但其采用的是門店先易後難的擴張線路，後期隱憂重重。</p> <p>☞ 周四下午，美團點評 (3690) 發布上市以來首份中期業績報告。報告顯示，上半年經調整虧損淨額增至人民幣 42 億元。美團點評 (3690) 稱，虧損擴大主要是因為加大投資新業務以圍繞價值鏈挖掘及把握未來的業務機會。備受矚目的美團點評之所以迅速跌破招股價，主要有三大因素：在美團 (3690) IPO 之前，估值就飽受市場爭議；就最核心的</p>
滬港通	關閉		
深港通	關閉		
滬深港通北向資金			<p>☞ 9 月 27 日上午，習近平在遼寧忠旺集團考察。習近平強調，我們的國有企業要繼續做強做優做大，那種不要國有企業、搞小國有企業的說法、論調都是錯誤的、片面的。我們實行公有制為主體、多種所有制經濟共同發展的基本經濟制度，這一點毫不動搖。任何懷疑、唱衰國有企業的思想 and 言論都是錯誤的。堅持黨對國有企業的領導，必須一以貫之；國有企業建立現代企業制度，也必須一以貫之。我們要沿著這條路篤定踏實地向前推進。</p> <p>☞ 美聯儲主席鮑威爾今日表示，美聯儲逐步加息有助於維持經濟擴張。他說：“我們的經濟很強勁。隨著經濟穩步增長，美聯儲逐步將利率調整至接近健康經濟時的正常水平。”此外，他指出，目前資產價格高企，股票價格處於歷史性高位。</p>
滬港通	流入 Rmb¥ 27.6 億		
深港通	流入 Rmb¥ 3.94 億		
現正招股 IPO			
3990 美的置業			
6111 大發地產			
1894 恒益控股			
8042 高奧士國際			
8603 亮晴控股			
1741 成志控股			
1653 MOS HOUSE			
2682 潤利海事			
1772 贛鋒鋁業			
1939 東京中央拍賣			
8613 東方支付集團控股			

免責聲明

本報告由耀盛證券有限公司(“耀盛證券”)提供，所載之內容或意見乃根據本公司認為可靠之資料來源編製，惟本公司並不就此等內容之準確性、完整性及正確性作出明示或默示之保證。本報告內之所有意見均可在不另行通知之下作出更改。本報告的作用純粹為提供資訊，並不應視為對本報告內提及的任何產品買賣或交易之專業推介、建議、邀請或要約。耀盛證券及其附屬公司、僱員及其家屬及有關人士可於任何時間持有、買賣或以市場認可之方式，包括以代理人或當事人對本報告內提及的任何產品進行投資或買賣。投資附帶風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。投資者進行投資前請尋求獨立之投資意見。耀盛證券在法律上均不負責任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接損失。耀盛證券擁有此報告內容之版權，在未獲耀盛證券許可前，不得翻印、分發或發行本報告以作任何用途。撰寫研究報告內的分析員均為根據證券及期貨條例註冊的持牌人士，此等人士保證，文中觀點均為其對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。截至本報告發表當日，此等人士均未於本報告中提及的公司或與此等公司相同集團的成員公司之證券存有權益。

地址：香港中環皇后大道中 100 號 7 樓 702-703 室 電話 Tel：(852)2292 5500 傳真 Fax：(852) 2292 5555

網址：www.sunfundsecurities.com.hk