

本地市場導報

2017年2月13日

李聲揚, CFA

研究部主管

isyli@sinopac.com

(852) 3609 6868

李文傑

研究員

mkli@sinopac.com

伍其峰

研究員

dkfng@sinopac.com

每日觀察名單

| 公司 | 原因 |
|--------------|------|
| 裕華能源(2728) | 盈喜 |
| 亞太資源(1104) | 盈喜 |
| 博雅互動(434) | 盈喜 |
| 天成國際(109) | 盈喜 |
| 路勁基建(1098) | 盈喜 |
| 仁恒實業(3628) | 盈警 |
| 俊知(1300) | 盈警 |
| 雅居樂集團(3383) | 營運數據 |
| 裕元工業(551) | 營運數據 |
| 寶勝國際(3813) | 營運數據 |
| 世茂房地產(813) | 營運數據 |
| 中國建築國際(3311) | 營運數據 |
| 華能新能源(958) | 營運數據 |
| 太古地產(1972) | 營運數據 |

數據速覽

| | |
|------------|----------|
| 昨天恆指 | 23,575 |
| 變動/% | 50/0.2% |
| 昨天國企指數 | 10,125 |
| 變動/% | 50/0.5% |
| 大市成交(億港元) | 856.1 |
| 沽空金額(億港元) | 83.2 |
| 佔大市成交比率 | 9.7% |
| 上證指數 | 3,197 |
| 變動/% | 14/0.4% |
| 昨晚道指 | 20,269 |
| 變動/% | 97/0.5% |
| 金價(美元/安士) | 1,231 |
| 變動/% | 2/0.2% |
| 油價(美元/桶) | 53.7 |
| 變動/% | 0.7/1.4% |
| 美國10年債息(%) | 2.42 |
| 變動(點子) | +1bps |
| 人民幣兌換參考價格 | |
| 賣出 | 買入 |
| 1.13640 | 1.12100 |

■ 大市分析

是日推介：

中國建築國際 (3311)

今天有正面消息的公司：

裕華能源 (2728) · 亞太資源 (1104) · 天成國際 (109) · 博雅互動 (434) · 路勁基建 (1098)

今天有負面消息的公司：

仁恒實業 (3628) · 俊知 (1300)

每天市場展望及評論：

美股繼續強勢，也帶動了港股。星期五恆指高開約 120 點，其後曾升約 200 點，但尾市跌幅收窄至約 50 點 (0.2%)，以近全日最低位收市，但仍創 4 個月新高。國企指數繼續跑贏，國指升 50 點 (0.5%)，創一年收市新高。大市成交約 860 億，較星期四低，但仍算較強水平。滬深 A 股均升，成交升至約 5,000 億。

恆指連升 3 天，累升約 240 點 (1.0%)，全星期則升約 450 點 (1.9%)。國企指數 5 連升，累升約 440 點 (4.6%)。全星期表現最強藍籌是中國人壽 (2628)，升 11%。表現最差為金沙 (1928)，跌約 6%。

恆指服務公司公佈了季度檢討結果。恆指將新加入吉利 (175)，剔除利豐 (494)。國企指數則加入郵儲銀行 (1658)，剔除青島啤 (168)。變更將於 3 月 3 日 (星期五) 收市後生效。另外留意匯控 (5) 及騰訊 (700) 的比重將會略為降低，中移動 (941) 及建行 (939) 則會上升。此外恆指服務公司亦提議國企指數或可在將來加入紅籌及民企。

中國建築國際 (3311) 的合約數字不錯，華能新能源 (958) 的 1 月發電量數字也強。雅居樂集團 (3383) 的 1 月銷售相當強勁。世茂房地產 (813) 也不錯。太古地產 (1972) 的第 4 季租金數據明顯顯示零售市道已見底。寶勝國際 (3813) 的銷售數字不太出色，而且公司好像重定了去年的數字，似乎和之前爆出有帳目問題有關。母公司裕元工業 (551) 的數字則普通。

亞太資源 (1104)，天成國際 (109)，路勁基建 (1098) 的盈喜是好消息。裕華能源 (2728) 的盈喜在預期中。博雅互動 (434) 的盈喜則因為一次性因素。仁恒實業 (3628) 的盈警在預期中，俊知 (1300) 的盈警可能其實是好消息。

本地市場導報

2017年2月13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、提示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及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示或招攬購買或出售任何於報告或其他刊物內提述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2017年2月13日，永豐金證券(亞洲)有限公司及其編制該報告之分析師與上述公司沒有任何利益關係。

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。