

本地市場導報

2017年2月17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

■ 大市分析

是日推介：

華能 (902) · DYNAM JAPAN (6889)

今天有正面消息的公司：

易大宗 (1733) · 中國優質能源 (1573) · 佳景集團 (703)

今天有負面消息的公司：

愛高 (328)

每天市場展望及評論：

每日觀察名單

| 公司 | 原因 |
|--------------|----|
| 中國優質能源(1573) | 盈喜 |
| 佳景集團(703) | 盈喜 |
| 易大宗(1733) | 盈喜 |
| 愛高(328) | 盈警 |
| 美高梅中國(2282) | 業績 |
| 數碼通(315) | 業績 |

數據速覽

| | |
|---------------|----------|
| 昨天恆指 | 24,108 |
| 變動/% | 113/0.5% |
| 昨天國企指數 | 10,455 |
| 變動/% | 19/0.2% |
| 大市成交 (億港元) | 1,076.3 |
| 沽空金額 (億港元) | 110.7 |
| 佔大市成交比率 | 10.3% |
| 上證指數 | 3,230 |
| 變動/% | 17/0.5% |
| 昨晚道指 | 20,620 |
| 變動/% | 8/0.0% |
| 金價 (美元/安士) | 1,238 |
| 變動/% | 5/0.4% |
| 油價 (美元/桶) | 53.4 |
| 變動/% | 0.3/0.6% |
| 美國 10 年債息 (%) | 2.46 |
| 變動 (點子) | -2bps |
| 人民幣兌換參考價格 | |
| 賣出 | 買入 |
| 1.14020 | 1.12480 |

環球股市略為整固，歐股收市終止 7 連升，美股也在高位爭持。美匯連升 10 天後回軟，而 3 月的加息預期也稍為下跌。我們相信聯儲局在 3 月加息的可能仍然不大，但有機會釋出 5 月加息的訊號。

恒指方面也開始有部份股份呈超買，我們相信板塊輪動會是主調。投資者應將資金由急升的汽車股及資源股，換馬至較落後的內銀以及中資電力股等等。恒指較落後之選包括金沙 (1928)，中海油 (883)，中石油 (857) 及長和 (1)。國指之選包括中國財險 (2328)，華能 (902)，人保 (1339) 及建行 (939)。

恒指昨天高開約 140 點，重上 24,000 點水平，然後一度倒跌，其後重拾升勢，恒指收市升約 110 點 (0.5%)，是約半年新高，連升兩天累升約 400 點 (1.7%)，並成功守在 24,000 點之上。但大市升勢不太全面，約 700 隻股份下跌。國企指數則升約 20 點 (0.2%)，再創 15 個月高位。大市成交仍然活躍，約有 1,080 億，連續兩天超過 1,000 億。

此輪升浪較為落後的騰訊 (700) 接力支持大市，升 3%，貢獻了恒指 64 點升幅。匯控 (5) 也升 1%，再創 52 周新高。中資銀行股也強勢，建行 (939) 升 3%，是表現最好恒生及國企指數成份股。中行 (3988) 及工行 (1398) 也升，三大中資銀行貢獻恒指約 80 點升幅。

華潤電力 (836) 已連升 9 天，是電力股中最強，可留意落後的華能 (902)。港交所 (388) 仍未破頂，也可留意。聯想 (992) 中午公佈的業績令人失望，跌 7%，不宜沾手。留意今天中午東亞銀行將公佈業績，市場預期純利約 36.2 港元，按年跌 34%。

數碼通 (315) 業績按年及按半年均持平，中期息維持不變，而管理層亦指出希望全年股息可達 0.60 元，亦即是約 5.5% 的股息率，不算十分吸引。管理層對下半年業務不感樂觀，而

本地市場導報

2017年2月17日

每戶平均收入 (ARPU) 也在下跌，相信股價或會受壓。美高梅中國 (2282) 業績似乎不錯，派息也大增。

中國優質能源 (1573) 佳景集團 (703) 的盈喜是好消息，易大宗 (1733) 的盈喜未必是好消息，愛高 (328) 的盈警在預期中。

喜歡冷門股份的，留意日本和歌山市宣布，將推進以賭場為中心的綜合度假區項目，賭場亦只限外國人進入。日本開賭一直是市場熱話，可留意經營彈珠機，並在山口縣有度假中心的 DYNAM JAPAN (6889)。

本地市場導報

2017年2月17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及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17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。