

本地市場導報

2017年3月2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：

富力地產 (2777) · 美高梅 (2282)

今天有正面消息的公司：

佳源國際 (2768) · 寶國國際 (589) · 弘海高新資源 (65)

今天有負面消息的公司：

蠟筆小新食品 (1262) · 香港中旅 (308)

每天市場展望及評論：

每日觀察名單

公司	原因
弘海高新資源(65)	盈喜
佳源國際(2768)	盈喜
寶國國際(589)	盈喜
蠟筆小新食品(1262)	盈警
香港中旅(308)	盈警
富力地產(2777)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	23,776
變動/%	36/0.2%
昨天國企指數	10,288
變動/%	-10/-0.1%
大市成交(億港元)	762.0
沽空金額(億港元)	80.7
佔大市成交比率	10.6%
上證指數	3,247
變動/%	5/0.2%
昨晚道指	21,116
變動/%	303/1.5%
金價(美元/安士)	1,247
變動/%	-1/-0.1%
油價(美元/桶)	53.8
變動/%	-0.3/-0.5%
美國10年債息(%)	2.45
變動(點子)	+3bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.13710	1.12170

外圍股市普遍反彈，歐洲股市在原材料股支持下再上，美股也在特朗普講話後突破 21,000 點。但由於通脹升溫，現在市場開始擔心 3 月或有加息的可能，而市場的預期在過去數天急升。現在 3 月中的加息機會超過一半，只要 3 月 10 日的非農就業數據不太差，聯儲局則有條件加息。可繼續留意國際金融股，首選仍是友邦 (1299)，而之前受壓的匯控 (5) 也有機會反彈。

星期二晚道指 12 連升中斷，但港股反而反彈，並扭轉之前 4 連跌的頹勢。昨天內地公佈 2 月製造業採購經理人指數 (PMI) 為 51.6，高於預期的 51.1，也是 3 個月新高。另一方面，中午澳門公佈了 2 月的博彩收入，總額為 230 億澳門元，是兩年以來最高單月金額，按年升 18%，遠勝市場預期的 10%，也已連續 7 個月錄得按年升幅。

恆指昨天波幅不大，高開約 120 點後一度倒跌，但午後在澳門博彩股下有支持。收市恆指升約 40 點 (0.2%)，中止 4 連跌。國企指數則仍要跌 10 點 (0.1%)，並連跌 5 天。大市成交 760 億，較星期二反彈。A 股在 PMI 數據支持下靠穩，滬深兩市均微升，成交約 5,000 億。

我們推介的中交建 (1800) 升 8%，是表現最好國企成份股。鐵路股中鐵 (390)、中鐵建 (1186)、中車 (1766) 及中車時代 (3898) 也升 2-5%。星期二晚公佈業績的鐵建裝備 (1786) 更升 12%。醫藥股也普遍跑出。

匯控 (5) 和友邦 (1299) 跑贏，兩股均升 1%，或和加息憧憬有關，港資銀行股恒生 (11) 及中銀 (2388) 也升 1%。我們另一推介新地 (16) 續後升 2%，九倉 (4) 也升 2%。但中資金融股則普遍受壓。澳門博彩股在強勁的博彩收入支持下也反彈，銀娛 (27) 業績強勁也派特別息，股價升 6%，是表現最好藍籌，但澳博 (880) 業績令人失望，股價仍要跌 2%，可留意較落後的美高梅 (2282)。

本地市場導報

2017年3月2日

公司新聞相當淡靜，富力地產(2777)的2月銷售不錯，股價有望再上。佳源國際(2768)及弘海高新資源(65)的盈喜算是好消息。寶國國際(589)的盈喜在預期中，蠟筆小新食品(1262)及香港中旅(308)的盈警是壞消息。

本地市場導報

2017年3月2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3月2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。