

## 本地市場導報

2017年3月3日

李聲揚, CFA

研究部主管

[isyli@sinopac.com](mailto:isyli@sinopac.com)

(852) 3609 6868

李文傑

研究員

[mkli@sinopac.com](mailto:mkli@sinopac.com)

伍其峰

研究員

[dkfng@sinopac.com](mailto:dkfng@sinopac.com)

## ■ 大市分析

是日推介：

華潤燃氣 ( 1193 )

今天有正面消息的公司：

綠地香港 ( 337 ) · 聯太工業 ( 176 ) · 首控集團 ( 1269 ) · 亞洲聯網科技 ( 679 ) · 國微技術 ( 2239 ) · 威發國際集團 ( 765 )

今天有負面消息的公司：

農業銀行 ( 1288 ) · 億達中國 ( 3639 ) · 高鵬礦業 ( 2212 ) · 環球大通投資 ( 905 )

每天市場展望及評論：

### 每日觀察名單

公司	原因
綠地香港(337)	盈喜
亞洲聯網科技(679)	盈喜
威發國際集團(765)	盈喜
國微技術(2239)	盈喜
聯太工業(176)	盈喜
首控集團(1269)	盈喜
億達中國(3639)	盈警
環球大通投資(905)	盈警
高鵬礦業(2212)	盈警
農業銀行(1288)	股東減持

### 數據速覽

昨天恆指	23,728
變動/%	-48/-0.2%
昨天國企指數	10,247
變動/%	-41/-0.4%
大市成交(億港元)	821.3
沽空金額(億港元)	89.7
佔大市成交比率	10.9%
上證指數	3,230
變動/%	-17/-0.5%
昨晚道指	21,003
變動/%	-113/-0.5%
金價(美元/安士)	1,234
變動/%	-16/-1.3%
油價(美元/桶)	52.7
變動/%	-1.1/-2.1%
美國 10 年債息 (%)	2.49
變動(點子)	+1bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.13520	1.11980

星期三晚投資者對美國總統特朗普的講話反應正面，相當耐人尋味，但無論如何道指當晚再升超過 300 點，突破 21,000 點。昨天港股則未能完全受惠，24,000 關口再一次得而復失。恒指高開約 270 點，走勢不錯，並一度升約 300 點，重上 24,000 點。但指數午後已要倒跌，並 2 個月以來首次失守 20 天平均線 ( 23,775 )，恒指收市跌約 50 點 ( 0.2% )。國企指數跌幅較大，跌約 40 點 ( 0.4% )。大市成交回升至約 820 億。留意今天內地兩會開幕，深滬兩市昨天均微跌約 0.5%，成交約為 4,900 億。

美股昨晚升勢也告終，除了估值昂貴外，加息預期急劇升溫也是原因。短短數天之間，市場已由不太相信 3 月加息，到現在利率期貨預示加息機會約有 80%。再一次重申，若下星期的非農就業數據不是太差，則聯儲局似乎必需要加息，若聯儲局拒絕加息則反而可能引起市場大亂。

加息預期升溫下，香港地產股當然首當其衝，長實地產 ( 1113 ) 跌 2%，是表現最差藍籌。新地 ( 16 ) 及新世界 ( 17 ) 以至領展 ( 823 ) 也跌。但我們並非太悲觀。近期中資投地的瘋狂價格或最後會自食其果，但本地地產商其實是短期得益者 — 因為他們可以將手上樓盤加價出售，現金回籠後再慢慢等待時機買地。

兩會主題方面，其實每年均是醫藥環保等等議題。昨天較突出的包括燃氣股，新奧能源 ( 2688 )、華潤燃氣 ( 1193 )、北控 ( 392 ) 及中國燃氣 ( 384 ) 升 2-6%，仍可留意華潤 ( 1193 )。汽車相關股的強勢停不了，令人費解，正通汽車 ( 1728 )、寶信汽車 ( 1293 )、和諧汽車 ( 03836 )、美東汽車 ( 1268 ) 及大昌行 ( 1828 ) 的估值相當昂貴，應獲利沽出。

港交所資料顯示，卡塔爾投資局上星期五 ( 2 月 24 日 ) 減持 3,500 萬股農行 ( 1288 ) H 股，作價平均約 3.6 元。留意是次披露由於卡塔爾投資局的持股量由佔 H 股 11.07% 跌至

## 本地市場導報

2017年3月3日

10.96%。1月底時卡塔爾投資局也曾減持。由於農行股價反彈，投資者想鎖定利潤也相當合理，但這或會令農行短期跑輸——當然其實財務投資者的出售行為和股價基本因素全無關係，亦不代表看淡農行前景。

綠地香港(337)、聯太工業(176)、亞洲聯網科技(679)及國微技術(2239)的盈喜是好消息。首控集團(1269)及威發國際集團(765)的盈喜在預計中。億達中國(3639)的盈警不算壞消息，高鵬礦業(2212)及環球大通投資(905)的盈警在預計中。

## 本地市場導報

2017年3月3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3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。