

**本地市場導報**

2017年4月7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：

龍湖地產 ( 960 )

今天有正面消息的公司：

楓葉教育 ( 1317 )

今天有負面消息的公司：

時富金融 ( 510 )

每天市場展望及評論：

每日觀察名單

公司	原因
進階發展(1667)	新股上市
楓葉教育(1317)	盈喜
時富金融(510)	配新股
華電福新(816)	營運數據
太平洋航運(2343)	營運數據
瑞安房地產(272)	營運數據
龍湖地產(960)	營運數據
中國中鐵(390)	巨額合同

數據速覽

昨天恆指	24,274
變動/%	-127/-0.5%
昨天國企指數	10,276
變動/%	-89/-0.9%
大市成交 (億港元)	809.2
沽空金額 (億港元)	99.8
佔大市成交比率	12.3%
上證指數	3,281
變動/%	11/0.3%
昨晚道指	20,663
變動/%	15/0.1%
金價 (美元/安士)	1,251
變動/%	-5/-0.4%
油價 (美元/桶)	51.7
變動/%	0.5/1%
美國 10 年債息 (%)	2.34
變動 (點子)	±0bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.13490	1.11950

大市觀望氣氛濃厚，市場靜待中國國家主持習近平 和美國總統特朗普 ( Donald Trump ) 的會面。會面只有約 24 小時，當然難取得任何實際結果，但筆者相信特朗普不會釋出太大的對抗訊息。聯儲局或將會縮減資產負債表規模的消息，也令投資者審慎。

另一方面，之前美國公佈的 ADP 私人職位數據相當強勁。ADP 向來有「小非農」之稱，預示非農就業數據應有機會報喜。今天香港時間晚上，美國將公佈 3 月的非農就業數據。市場預期新增職位約有 180 萬個。若數據理想，則市場會預期加息步伐加快。

港股 4 月開局後兩連升，累升約 290 點，但昨天升勢則斷續。美股由高位急跌，恆指昨天低開約 90 點，跌幅一度擴大至約 190 點，但同時亦一度收窄至約 20 點。恆指收市跌約 120 點 ( 0.5% )，失守 10 天線 ( 24,294 )。國企指數跌約 90 點 ( 0.9% )，跑輸恆指。成交約有 810 億，較星期三明顯減少。

之前急升的旺旺 ( 151 ) 跌 5%，是表現最差藍籌。蒙牛 ( 2319 )、金沙 ( 1928 ) 及長實地產 ( 1113 ) 逆市上升，留意長實地產近期大力回購股票。板塊方面，內房股普遍走強。融創 ( 1918 ) 升 9%，創 52 周新高。中海外 ( 688 ) 及華潤置地 ( 1109 ) 各升 2%，但已是表現最好藍籌。世茂 ( 813 ) 及恒大 ( 3333 ) 也強。

聯通 ( 762 ) 高開低收，但我們相信混合所有制這主題仍有炒作空間。另一炒作主題當然是雄安新區概念，相關股份今天普遍回落，包括金隅股份 ( 2009 )。筆者認為中央政府今次並非紙上談兵，雄安新區真的有可能成為下一個深圳/浦東。相關概念股應長炒長有，若已持貨者可以獲利，未有持貨者可低位買入。反而是汽車股則暫時不宜撈底。

中國中鐵 ( 390 ) 獲得印尼雅加達至萬隆高鐵項目合同，金額約 370 億港元，等同去年收入的 6%。公司新聞方面，龍湖地產 ( 960 ) 的銷售數字相當強勁，今天可以留意。瑞安房地產 ( 272 ) 的銷售則較差。楓葉教育 ( 1317 ) 的盈喜未必是好消息，華電福新 ( 816 ) 的發電量數據令人失望。太平洋航運 ( 2343 ) 的貨船日均租金升勢不錯。

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、提呈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呈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4月7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。