

本地市場導報

2017年5月16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：

中海油服 (2883)

今天有正面消息的公司：

和記電訊香港 (215) · 滙漢控股 (214) · 泛海集團 (129)

今天有負面消息的公司：

德永佳 (321)

每天市場展望及評論：

上星期 5 連升後，港股依然強勢，在內地一帶一路高峰會期間依然上升。恒指高開約 80 點，已創 22 個月新高，其後升幅一度擴闊至約 230 點。恒指收市升約 220 點 (0.9%)，創 22 個月收市新高。指數創下 6 連升，累升約 900 點 (3.6%)。但仍有近 650 隻股票下跌。

國企指數則升約 170 點 (1.6%)，跑贏恒指。國指也是連升 6 日，累升約 520 點 (5.3%)。大市成交則升至約 800 億水。A 股兩市續升，但成交依然不振，共約 3,500 億。另外內地早上公佈的 4 月工業加工值數據，以及零售銷售數據，均雙雙低於預期。

中資金融股開始回勇，建行 (939)，工行 (1398)，中行 (3988)，平保 (2318) 及國壽 (2628) 貢獻恒指約 100 點升幅。券商股也強，但暫時以中資保險股最吸引。

沙特阿拉伯與俄羅斯有意延長減產期至明年 3 月，油價急升，一如以往，應留意中小型的油服股，筆者心水是中海油服 (2883)。

昨天的市場熱話是日本丸龜製麵收購香港的譚仔雲南米線，作價 10 億元，但其實收購作價不算昂貴，也不會令相關飲食股炒起。另一方面，市傳李嘉誠家族或會出售和記電訊香港 (215) 旗下的和記環球電訊 (HGC)，作價 78 億。和電香港股價當然會受惠，也可留意其他相關股份如電盈 (8)。

中國太保 (2601) 及中國人壽 (2628) 的保金收入增長明顯放緩，中國神華 (1088) 的月度產量及發電量數字欠佳。百麗國際 (1880) 業績差勁，但公司已私有化方案，業績應不會影響股價。依利安達 (1151) 的業績強勁，但成交太少。富智康 (2038) 的首季利潤令人有點失望，而公司也已為半年業績發盈警。滙彩控股 (1180) 第一季經調整 EBITDA (稅項，利息，折舊及攤銷前利潤) 轉為負數，是壞消息

每日觀察名單

公司	原因
和記電訊香港(215)	有利傳聞
德永佳(321)	盈警
泛海集團(129)	盈喜
滙漢控股(214)	盈喜
中國太保(2601)	營運數據
中國人壽(2628)	營運數據
滙彩控股(1180)	營運數據
中國神華(1088)	營運數據
依利安達(1151)	業績
百麗國際(1880)	業績
富智康(2038)	業績

數據速覽

昨天恆指	25,372
變動/%	215/0.9%
昨天國企指數	10,450
變動/%	168/1.6%
大市成交(億港元)	812.7
沽空金額(億港元)	94.7
佔大市成交比率	11.7%
上證指數	3,090
變動/%	7/0.2%
昨晚道指	20,982
變動/%	85/0.4%
金價(美元/安士)	1,232
變動/%	4/0.3%
油價(美元/桶)	49.1
變動/%	1.2/2.6%
美國 10 年債息(%)	2.33
變動(點子)	±0bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.13790	1.12250

本地市場導報

2017年5月16日

盈喜盈警方面，泛海集團（129）及滙漢控股（214）的盈喜在預計中，德永佳（321）的盈警是壞消息

本地市場導報

2017年5月16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 5 月 16 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。