

張健民, CFA

研究部主管

ivan.cheung@sinopac.com

李文傑

研究員

mkli@sinopac.com

伍其峰

研究員

dkfng@sinopac.com

每日觀察名單

| 公司 | 原因 |
|--------------|----|
| 招商銀行 (3968) | 業績 |
| 中國神華 (1088) | 業績 |
| 中國聯通 (762) | 業績 |
| 中煤能源 (1898) | 業績 |
| 比亞迪電子 (285) | 業績 |
| 中集集團 (2039) | 業績 |
| 北京汽車 (1958) | 業績 |
| 比亞迪股份 (1211) | 業績 |

數據速覽

| | |
|---------------|----------|
| 昨天恆指 | 28,438 |
| 變動/% | 236/0.8% |
| 昨天國企指數 | 11,643 |
| 變動/% | 197/1.7% |
| 大市成交 (億港元) | 998.6 |
| 沽空金額 (億港元) | 126.7 |
| 佔大市成交比率 | 12.7% |
| 上證指數 | 3,416 |
| 變動/% | 9/0.3% |
| 昨晚道指 | 23,434 |
| 變動/% | 33/0.1% |
| 金價 (美元/安士) | 1,272 |
| 變動/% | 5/0.4% |
| 油價 (美元/桶) | 51.1 |
| 變動/% | 1.4/2.7% |
| 美國 10 年債息 (%) | 2.41 |
| 變動 (點子) | -2bps |

人民幣兌換參考價格

| 賣出 | 買入 |
|---------|---------|
| 1.18190 | 1.16610 |

■ 大市分析

是日推介：

招商局港口 (144)、安東油田服務 (3337)、復星醫藥 (2196)

推介版塊：

油服股、醫藥股

今天有正面消息的公司：

招商銀行 (3968)、中國神華 (1088)、中國聯通 (762)、中煤能源 (1898)、比亞迪電子 (285)、中集集團 (2039)

今天有負面消息的公司：

北京汽車 (1958)、比亞迪股份 (1211)

市場展望及評論：

恆指周五一舉收復 10 及 20 天線，內銀及內險功不可沒。隔夜美股仍強，且可指數能否突破 28,500-28,600 區域，再挑戰 28,811 高位。內銀及內險版塊仍可留意工行 (1398)、招行 (3968) 及平保 (2318)；內地航空股亦轉強，版塊自七月起跑輸大市，行業首選是國航 (753)。我們曾推介但一直跑輸的中遠海控 (1919) 周五升逾 8%，行業首選則是招商局港口 (144)，兩者仍可留意。

大市回顧：

港股上星期五造好，高開 130 點後恆指反覆向上，一度升近 200 點，尾段恆指受壓，恆指收報 28,438 點，升 236 點 (0.8%)，一周則仍跌 48 點。國企指數收報 11,643 點，升 197 點 (1.7%)，一周則升 85 點，走勢比恆指佳。港股昨日交投熾熱，大市總成交額約為 998 億港元，較上日增加。A 股市場方面，上證指數低開 3 點後，止跌回升，升 9 點 (0.3%)，深成指跌 16 點。A 股市場合計總成交較上日縮減近一成，總成交額約為 4,632 億元人民幣。

內銀股成大市上升動力，工行 (1398)、建行 (939) 及中銀 (3988) 均升 3% 以上，成為表現最佳恆指及國指成份股之一。航運股普遍向上，中遠海控 (1919) 領漲升 8.1%，中國外運 (598) 升 2.7%。航空股表現強勁，中國國航 (753) 升 7.0%，南方航空 (1055) 升 4.1%。內險股受追捧，中國人壽 (2628) 升 2.8%，中國平安 (2318) 升 2.2%，中國太保 (2601) 升 2.1%。紙業股亦造好，維達 (3331) 破頂升 9.6%。券商股、電力股、油服股及電訊股靠穩。

澳門賭業股逆市下跌，永利澳門 (1128) 及銀河娛樂 (27) 分別跌 2.6% 及 2%。融創中國

(1918) 下跌半成，其他內房股普遍下跌 1 至 4%。環保新能源股同樣有沽壓，龍源電力 (916) 下跌逾半成。鋼材股、藥業股、紡織股、食品、有色金屬股、手機設備股普遍跑輸大市。

招商局港口 (144) 航運及航空股走強，公司為基本面最好的股份的大企之一，仍有力破頂。現價買入。油價再上高位，加上伊拉克局勢尚未明朗，對燃油相關股均是利好消息，可留意安東油田服務 (3337)，股價雖連日向上但仍有上升空間，可現價買入。復星醫藥 (2196) 收購法國藥品分銷公司，有利於拓展海外市場，有望成為催化劑刺激股價再上，現價買入。

利好消息方面，招商銀行 (3968) 公佈業績，首三季盈利 588.05 億人民幣，按年增長 12.78%；營業淨收入 1663.61 億元，按年上升 3.19%。股價上周五破頂，仍有上升空間。中國神華 (1088) 公佈業績，今年首 9 個月利潤 386.1 億人民幣，按年增長 1.07 倍；經營收入 1825.35 億元，按年增加 46.26%。股價近期橫行整固，屬落後，短線可望有上升空間。中國聯通 (762) 公佈業績，9 月底止首三季盈利 40.54 億人民幣，按年增 1.55 倍；服務收入 1878.8 億元，按年升 4.1%。股價上周五已走強，仍可留意。中煤能源 (1898) 公佈業績，今年首三季盈利 24.32 億人民幣，按年增長 1.72 倍；營業收入 597.93 億元，按年上升 44.12%。趁反彈伺機換碼至中國神華 (1088) 或兗州煤業 (1171)。比亞迪電子 (285) 公佈業績，今年首 9 個月溢利 19.85 億人民幣，按年升 1.25 倍；營業額 284.72 億元，按年升 9.09%。股價走弱，連跌四天；可能有利淡因素；稍有反彈將是離場好時機。中集集團 (2039) 公佈業績，首三季盈利 13.09 億人民幣，去年同期虧損 1.9 億元；營業收入 539.63 億元，按年上升 54.26%。是我們喜歡的股份，仍有力挑戰 \$16.20 近期高位。

利淡消息方面，北京汽車 (1958) 公佈業績，首三季盈利 19.69 億人民幣，按年下跌 49.83%；營業總收入 1040.66 億元，按年上升 23.63%。九月起走強但基本面亦不吸引，換碼至吉利 (175)、華晨 (1114) 較佳。比亞迪股份 (1211) 公佈業績，9 月底止前三季度淨利潤 27.91 億人民幣，按年下跌 23.82%；營業收入 739.33 億元，按年增長 1.56%；同時預計 2017 年全年盈利 40.4 億元至 42.9 億元人民幣，按年下降 15.09%至 20.03%。短線仍要調整上月升幅，暫不宜撈底。

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10月30日，若永豐金證券(亞洲)有限公司擁有上述任何公司的財務權益，其合計總額未有相等於或高於上述任何公司市場資本值的1%。

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。