

張健民, CFA

研究部主管

[ivan.cheung@sinopac.com](mailto:ivan.cheung@sinopac.com)

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：

中海油田服務 (2883)、吉利 (175)、港交所 (388)

推介版塊：

汽車股、其他金融股

今天有正面消息的公司：

兗州煤業 (1171)、中國銀行 (3988)、中銀香港 (2388)、中國恒大 (3333)

今天有負面消息的公司：

思捷環球 (330)、偉業控股 (1530)

市場展望及評論：

恆指有驚無險，成交大增，低位有承接是事實，持貨者驚弓之鳥亦是事實。一日未跌穿三條主要移動平均線收市，一日未敢言大頂已出現。瑞聲 (2018) 帶領電子 / 科技股及大市上升，版塊內可以留意中國金洋 (1282)。醫藥股連續走強，華潤醫藥 (3320)、上海醫藥 (2607) 屬大落後。石油 / 石化類繼續強勢，三桶油中只有中海油 (883) 才有投資價值；中海油田服務 (2883) 則可以短線買賣。

大市回顧：

恒指昨天高開 12 點，隨後急轉直下，最多曾跌 465 點 (1.6%)，低見 28,137 點，收市微跌 7 點 (0%) 報 28,597 點。國指表現較差，跌 78 點 (0.7%)，收報 11,525 點。港股跌幅頗為全面，超過 1,000 隻股份下跌，全日成交金額逾 1,117 億港元。內地股市反覆走高，上證低開高走，現升 16 點 (0.5%)；深成指漲 158 點 (1.4%)，兩市成交金額回落至約 4,650 億元人民幣，較上日縮減。

多隻科技股跑贏大市，瑞聲 (2018) 破頂升 10.0%，是表現最好的恒指成份股，中芯國際 (981) 創逾 12 年新高，升 2.0%；金山軟件 (3888) 升 3.9%；舜宇光學科技 (2382) 升 4.4%。個別新能源股同樣造好，協鑫 (3800) 升 5.2%；北控清潔能源 (1250)，創逾一年新高，升 13.7%。油股亦向上，中石油 (857) 升 3.0%；中海油 (883) 升 1.5%。重磅股騰訊 (700) 昨日再刷新高位，升 2.4%。內房股是重災區，融創 (1918)、恆大 (3333) 及雅居樂 (3383) 跌 3.3%-6.9%。本地地產亦普遍下跌，新世界發展 (17)、華潤置地 (1109) 分別跌 1.8% 及 2.1%，為表現最差的藍籌。內險股、內銀股、鐵路股、航運股、中資航空股及券商股等版塊跑輸大市。

中海油田服務 (2883) 上周一連升四天後周五稍回吐，昨再有勢向上，料可試四月高位 \$7.80 區域。現價買入。受惠於工信部推動智能網聯汽車的發展消息帶動，個別汽車股可受惠。可留意吉利 (175)，其單月份的汽車銷售額再創新高，短線仍可再試高位，可於 10 天線 (24.50 元) 買入。港交所 (388) 明日公佈業績，港股日均成交維持在高水平，可現

### 每日觀察名單

公司	原因
兗州煤業 (1171)	新項目投產
中國銀行 (3988)	業務出售
中銀香港 (2388)	業務購入
中國恒大 (3333)	投資者增資
思捷環球 (330)	業績
偉業控股 (1570)	盈警
碧桂園 (2007)	營運數據
吉利 (175)	營運數據
花樣年控股 (1777)	營運數據
瑞安房地產 (272)	營運數據
長汽 (2333)	營運數據
信利 (732)	營運數據

### 數據速覽

昨天恆指	28,597
變動/%	-7/0%
昨天國企指數	11,525
變動/%	-78/0.7%
大市成交 (億港元)	1,117
沽空金額 (億港元)	125.3
佔大市成交比率	11.2%
上證指數	3,388
變動/%	16/0.5%
昨晚道指	23,548
變動/%	9/0%
金價 (美元/安士)	1,280
變動/%	10/0.8%
油價 (美元/桶)	57.2
變動/%	1.6/2.8%
美國 10 年債息 (%)	2.32
變動 (點子)	±0bpt

### 人民幣兌換參考價格

賣出	買入
1.18630	1.17070

價買入博炒業績。

利好消息方面，兗州煤業 ( 1171 ) 有新項目投產，其控股子公司兗州煤業澳大利亞有限公司所屬莫拉本煤礦井工項目，於 1 1 月 3 日正式投產，料可提高原煤生產力，對公司有正面影響。中國銀行 ( 3988 )、中銀香港 ( 2388 ) 有業務轉讓，擬議資產重組計劃的一部分，今日與中銀香港 ( 2388 ) 分別就轉讓胡志明市分行及馬尼拉分行銀行業務簽署協議，對中國銀行 ( 3988 ) 而言屬利好股價的消息。中國恒大 ( 3333 ) 有投資者增資，旗下凱隆置業、恒大地產、以及控股股東許家印與第三輪投資者訂立第三輪增資協議，投資者將向恒大地產增資 600 億元資本金。有望短線提振股價。

利淡消息方面，思捷環球 ( 330 ) 思捷環球 ( 330 ) 宣布，截至 9 月底止首季，收入 40.08 億元，按本地貨幣計算按年減少 7.4%；按港元計算則跌 2.5%，業績雖符市場預期，但收入下跌仍會為股價帶來壓力。偉業控股 ( 1570 ) 今年首九個月，預計當期歸屬該公司股東應佔收益將取得淨虧損，按年下降超過 150%，料股價會繼續下行。

營運數據方面，碧桂園 ( 2007 ) 上月合同數字不錯，按月及按年同升 20%。花樣年控股 ( 1777 ) 上月合約銷售強勁，按年升 1.6 倍，按月亦升 37.5%。瑞安房地產 ( 272 ) 十月份合約銷售同樣理想，按月大升 6 倍。吉利 ( 175 ) 十月份的銷量數字理想，按月及按年均有上升。長汽 ( 2333 ) 上月份的產量及銷量算是不錯，兩數據按月仍能維持升幅。信利 ( 732 ) 上月的營業額未如理想，按月計算有明顯下跌。

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 11 月 7 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。