

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
德昌電機 (179)	業績
美高梅中國 (2282)	業績
中駿置業 (1966)	股東增持
建滔化工 (148)	股東擬減持
雲智匯科技 (1037)	盈警
中海外 (688)	營運數據
中國海外宏洋 (81)	營運數據
創維數碼 (751)	營運數據
越秀地產 (123)	營運數據
普天通信 (1720)	新股上市

數據速覽

昨天恆指	28,907
變動/%	-86/-0.3%
昨天國企指數	11,576
變動/%	-69/-0.6%
大市成交 (億港元)	1,387.8
沽空金額 (億港元)	126
佔大市成交比率	9%
上證指數	3,415
變動/%	1/0.0%
昨晚道指	23,563
變動/%	6/0%
金價 (美元/安士)	1,281
變動/%	6/0.5%
油價 (美元/桶)	56.8
變動/%	-0.4/0-0.6%
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
1.18280	1.16720

■ 大市分析

是日推介：

中國燃氣 (384)、建設銀行 (939)、海螺水泥 (914)

推介版塊：

內銀股、水泥及建材

今天有正面消息的公司：

中駿置業 (1966)、德昌電機 (179)、

今天有負面消息的公司：

雲智匯科技 (1037)、建滔化工 (148)、美高梅中國 (2282)

市場展望及評論：

恆指昨低開後；創新高再倒跌收場。大市成交近 1,400 億亦是近來高位；昨天我們提及的 29,100-29,200 阻力區初步發揮效力；相信短線要整固再上，回落初步支持在之前高位 28,800。三大本地公用股（中電（2）、港燈（6）及煤氣（3））發力，我們昨日推介的長江基建（1038）亦逆市升 0.4%，仍可留意。內地電力股表現也不俗，燃氣股也有好表現，首選可留意自十月初起已整固的中國燃氣（384）；落後股份則有華潤燃氣（1193）。

大市回顧：

恒生指數低開 43 點後一度升 129 點，高見 29,123 點，再創逾十年新高，午後走勢轉弱，收市報 28,907 點，跌 86 點（0.3%）。國企指數收市報 11,576 點，跌 69 點（0.6%）。大市成交金額創近 3 個月高位至約 1,387.8 億港元。A 股方面，上證微升 1 點（0%），深成指跌 20 點（0.2%），A 股市場總成交額約為 5,583 億元人民幣，較上日略增。

造好的有電力股及環保新能源等版塊。電力股方面，華電國際電力（1071）、大唐發電（991）及華能國際電力（902）升 3.0 - 3.7%，華潤電力（836）破頂升 6.5%，是表現最好的恆指成份股。環保新能源股表現不錯，五龍電動車（729）升 8.8%，金風科技（2208）及龍源電力（916）均升 1.9% - 2.3%。券商股個別發展，國泰君安（1788）升 2.3%，中國銀河（6881）跌 1%。航空股走弱，中國國航（753）、南方航空（1055）及東方航空（670）等均跌 2.2% - 4.1%。石油石化股則回吐，中石化（386）跌 1.6%，中海油（883）跌 1.6%，安東油田服務（3337）跌 6.1%。異動股方面，閱文（772）首日掛牌高見 110 元，比招股價 55 元漲一倍，收 102.4 元。騰訊（700）和港交所（388）破頂後，收市均回落。保險股、香港地產、內房、鐵路及基建、航運、食品、電訊及香港零售等版塊相對較弱。

中國燃氣（384）續公用類股份接力，十月初起已整固的中國燃氣可以追落後，現價買入。

本地市場導報

2017年11月9日

內銀股屬近期整固的版塊之一，可留意建設銀行（939），於50天線有連番支持，可於6.8元的位置買入。海螺水泥（914）於高位整固，回落至現水平可收集，現價買入。

利好消息方面，中駿置業（1966）獲股東增持，主席及控股股東黃朝陽持有的新昇控股，今日於市場上以每股平均購買價3.4681元，增持公司200萬股。完成後，新昇連同黃朝陽之持股相當於公司已發行股本約51.98%。連續兩日的股東增持有利於股價守在3.46元之上。德昌電機（179）截至今年9月底止中期業績，純利為1.4億美元，按年上升16%。每股基本盈利為16.31美仙，中期息為17港仙，升6%。業績屬好消息，但留意近一星期股價已偷步炒上，股價在34元左右有阻力。

利淡消息方面，雲智匯科技（1037）料截至今年9月底止中期綜合溢利按年減少約35%，綜合收益則增長約10%。盈警原因為基本面因素轉差，料股價會進一步向下。建滔化工（148）的股東擬減持，最大股東Hallgain擬以每股45元至46元，出售2000萬股所持股份，套現最多9.2億元。每股作價較昨日收市價47元，折讓2.13%至4.26%。股東擬高位減持的消息一出料會令股價受壓。美高梅中國（2282），第三季總收益36.79億元，按年減少5.1%；經調整EBITDA為10.49億元，按年下跌17.87%。股價近日上試高位，業績平平之下可能借勢調整。

營運數據方面，中海外（688）上月的銷售金額按月下跌，按年亦跌30%，表現差勁。中國海外宏洋（81）十月份的合約銷售金額表現普通，按年微升但按月錄得跌幅。創維數碼（751）上月的電視機銷售量雖按月下跌，但仍是近九個月的高水平。越秀地產（123）上月的銷售額只屬普通，按年雖然上升但按月大跌。

本地市場導報

2017年11月9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 11 月 9 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。