

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

■ 大市分析

是日推介：

比亞迪電子 (285)、招商銀行 (3968)、聯眾 (6899)

推介版塊：

內銀股、電競概念股

今天有正面消息的公司：

碧桂園 (2007)、舜宇光學 (2382)、高鑫零售 (6808)、復星醫藥 (2196)

今天有負面消息的公司：

國泰 (293)、昆侖能源 (135)

市場展望及評論：

恆指高位繼續橫行，成交仍活躍。國泰 (293) 被剔出恆指屬預期內，碧桂園 (2007) 的加入則屬指數內第四隻內房股。低市值股份中以聯想 (992) 及招商局港口 (144) 屬下一回被剔出指數的高危份子。醫藥/生物科技股份繼續走強，石藥集團 (1093)、藥明生物 (2269) 短線仍可留意。電子類股份中瑞聲 (2018) 破頂，落後股可以留意通達集團 (698)。科技股中我們推介的比亞迪電子 (285) 仍可以留意，ASM 太平洋 (522) 則有勢破頂。

大市回顧：

恆指上星期五低開 104 點，國指低開 52 點，其後兩個指數跌幅收窄，恆指高見 29,192 點，再創十年新高，最終恆指跌 15 點 (0.1%)，收報 29,120 點。國企指數收報 11,745 點，升 1 點 (0%)。總結上周，恆指約升 510 多點，國企指數全周升 140 多點，兩指數均創五十二週新高。周五大市成交約為 1,094 億港元。A 股方面，上證升 4 點 (0.1%)，深成指升 91 點 (0.8%)，A 股市場總成交額約為 5,679 億元人民幣，較上日增加逾 17%。

藍籌股個別發展，騰訊 (700) 微跌 0.6%；九倉 (4) 升 3.1%；中國神華 (1088) 跌逾 2.1%。保險股表現不錯，新華保險 (1336) 升 5.3%；中國太平 (966) 升 3.3%；中國平安 (2318) 破頂升 3.2%；中國人壽 (2628) 升破頂 0.7%。電訊股靠穩，中移動 (941) 升 0.8%；中國聯通 (762) 升 0.3%；中興通訊 (763) 微升 1.4%，獲大摩唱好的瑞聲科技 (2018) 再升破頂升 3.9%。賭業股個別發展，澳門勵駿 (1680) 宣布出售澳門置地廣場，預期收益約 33 億元，升 3.2%；銀河娛樂 (27) 微升 1%。藥業股亦強，中國生物製藥 (1177) 再破頂升一成。內銀股、內房股、環保新能源股、燃氣股、航運股、香港零售股及食品股亦普遍下跌。

比亞迪電子 (285) 連升兩天兼收復主要移動平均線；短線仍有勢探頂。招商銀行 (3968) 續後回吐並且完成整固，上週收復 10 天線及 20 天線，料可再向上突破，30.5 元左右買入。雷蛇 (1337) 上市前，電競概念股聯眾 (6899) 已偷步炒上，本月累升一成及成交明

每日觀察名單

公司	原因
雷蛇 (1337)	新股上市
碧桂園 (2007)	納入恆指成分股
舜宇光學 (2382)	納入恆指成分股
國泰 (293)	剔除恆指成分股
昆侖能源 (135)	剔除恆指成分股
高鑫零售 (6808)	業績
復星醫藥 (2196)	收購
華潤置地 (1109)	營運數據
中國建築 (3311)	營運數據
綠地香港 (337)	營運數據
太古地產 (1972)	營運數據
華能新能源 (958)	營運數據
裕元集團 (551)	營運數據
寶勝國際 (3813)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	29,120
變動/%	-15/-0.1%
昨天國企指數	11,745
變動/%	1/0%
大市成交 (億港元)	1,094.1
沽空金額 (億港元)	106.8
佔大市成交比率	9.7%
上證指數	4,433
變動/%	4/0.1%
昨晚道指	23,422
變動/%	-40/-0.2%
金價 (美元/安士)	1,276
變動/%	-9/-0.7%
油價 (美元/桶)	56.9
變動/%	-0.3/-0.5%
美國 10 年債息 (%)	2.39
變動 (點子)	+2bps

人民幣兌換參考價格

賣出	買入
1.17970	1.16410

顯增加，可現價買入博再炒上。

利好消息方面，恒生指數公司公布季檢結果，碧桂園（2007）及舜宇光學科技（2382）納入恒指成分股。兩股基本因為良好，加上染藍，中長線向好，唯後者已呈超買。高鑫零售（6808）公佈業績，截至9月底止首三季盈利23.15億元人民幣，按年增13.98%。每股盈利0.24元人民幣。業績不錯，預料仍有向上突破空間。復星醫藥（2196）子公司復星醫院投資與恒生實業、銀迅投資、豐成投資及恒生醫院實際控制人盤李琦女士及其配偶，訂立收購深圳恒生醫院60%股權之股權轉讓協議，作價為人民幣909百萬元。本身此版塊強勢，加上收購消息或有利股價。

利淡消息方面，恒生指數公司公布季檢結果，剔除國泰（293）及昆侖能源（135）。兩股本身已轉弱，仍有下跌空間。

營運數據方面，華潤置地（1109）上月實現合同銷售數字僅屬一般。中國建築（3311）上月新簽合約金融按年輕微倒退。綠地香港（337）上月合約銷售金額按年增長強勁。太古地產（1972）截至本財年9個月，太古廣場租金增幅維持15%，零售額由第2季1.5%增至第三季5.4%。華能新能源（958）10月累計總發電量按年輕微下跌令人失望。裕元集團（551）10月收入增長僅屬一般，子公司寶勝國際（3813）的收入增長則不錯。

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 13 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。