

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
大量公司業績、新聞及營運數據，請參閱內文	

數據速覽

昨天恆指	29,182
變動/%	61/0.2%
昨天國企指數	11,684
變動/%	-61/0.5%
大市成交 (億港元)	1,153.5
沽空金額 (億港元)	109.4
佔大市成交比率	9.5%
上證指數	3,447
變動/%	15/0.4%
昨晚道指	23,440
變動/%	17/0.1%
金價 (美元/安士)	1,278
變動/%	3/0.2%
油價 (美元/桶)	56.7
變動/%	-0.1/-0.1%
美國 10 年債息 (%)	2.40
變動 (點子)	±0bps

人民幣兌換參考價格

賣出	買入
1.18060	1.16500

■ 大市分析

是日推介：

招商銀行 (3968)、海螺水泥 (914)、馬鋼 (323)

推介版塊：

水泥股、鋼材股

今天有正面消息的公司：

新秀麗 (1910)、本間高爾夫 (6858)、寶勝國際 (3813)、裕元集團 (551)、澳優 (1717)、洛陽鉬業 (3993)、雅居樂集團 (3383)、比亞迪電子 (285)、建滔化工 (148)、理文造紙 (2314)、美圖公司 (1357)、敏實集團 (425) 及金利豐 (1031)

今天有負面消息的公司：

卜蜂國際 (43)、中國電力 (2380)、中煤能源 (1898)、敏實集團 (425) 及中石化煉化 (2386)

市場展望及評論：

恆指昨日微升 61 點再創十年新高，落後股友邦 (1299) 及港交所 (388) 帶領大市繼續在高位企穩。往下支持仍然是 10 天及 20 天移動平均線，現價分別在 28,790/28,585；短線阻力則在 29,500 大關。一日未跌穿兩線大市仍未算初步見短期頂。電子股以瑞聲科技 (2018) 為領頭羊，連升六日後回吐壓力已大；版塊內大市值股份可留意中國金洋 (1282) 追落後。內險股普遍轉弱，眾安在線 (6060) 昨日因被納入指數上升，\$77 以下收集較佳。科技股中 ASM 太平洋 (522) 破頂，短線仍有勢再上；我們喜愛的鴻騰 (6088) 短線則仍有力再試高位。金山軟件 (3888)、中興通訊 (763) 仍可看好。內銀普遍走弱，基本面仍是招商銀行 (3968) 最佳。

MSCI 宣佈旗下中國指數加入洛陽鉬業 (3993)、雅居樂集團 (3383)、比亞迪電子 (285)、建滔化工 (148)、理文造紙 (2314) 及美圖公司 (1357)，剔除中國電力 (2380)、中煤能源 (1898)、敏實集團 (425) 及中石化煉化 (2386)；旗下香港指數加入敏實集團 (425) 及金利豐 (1031)，無股份被剔除。其中可以留意洛陽鉬業 (3993) 及比亞迪電子 (285)。

大市回顧：

港股昨日低開後靠穩，並再創近十年高位。恆指低開 62 點後掉頭向上，最多升 137 點至近十年高位 29,258 點，收報 29,182 點，升 61 點 (0.2%)。國企指數低開 37 點後反覆向下，收報 11,684 點，跌 61 點 (0.5%)，港股的總成交額約為 1,153 億港元。A 股市場方面反覆造好，上證指數高開後窄幅向上，全日升 15 點 (0.4%)；深成指上揚，升 49 點 (0.4%)；滬指升 15 點 (0.4%)，創 22 個半月高。成交額方面與上日相若，約為 5,965 億元人民幣。

半新股方面，閱文集團（772）有回吐，跌穿100元水平，收市跌3.8%；雷蛇（1337）昨日掛牌，開報5.12元，較招股價3.88元高32%，收市升報4.58元，較招股價高0.7元或18%。異動股方面，鴻騰（6088）和眾安（6060）被納入恒生綜合大中型股指數，並將成為「港股通」合資格股份，分別升14.4%及2.2%。保險股個別發展，中國人壽（2628）跌1.9%；中國財險（2328）跌2.1%；友邦保險（1299）升6%，是表現最好的恒指成份股。電訊及電訊科技股造好，中芯國際（981）破頂升3.7%；瑞聲科技（2018）破頂升5.7%；中國聯通（762）升2%。重磅股方面，港交所（388）破頂升2.5%，騰訊（700）升0.5%。本地地產股、電力股、燃氣及服務股、航運股、紡織及食品股大致向下。

招商銀行（3968）基本因素佳的內銀股，股價偏強，短線有力再試高位。\$30.60左右買入。水泥價格未見回落跡象，預料第四季業績強勁，行業首選海螺水泥（914）橫行多日後昨日突破10天線，現價買入作中短線持有。近日鋼材價格有回升趨勢，可留意較為落後的馬鋼（323），\$3.75左右買入。

利好消息方面，新秀麗（1910）公佈截至9月底止第三季盈利5,659萬美元，按年增長78.37%，每股盈利4美仙。期內，銷售淨額9.16億美元，按年上升19.64%。短線或可反彈。本間高爾夫（6858）公佈截至9月底止中期純利11.11億日圓，按年大增近2.7倍，每股盈利1.82日圓，不派中期息。期內，收益105.22億日圓，升3.1%；毛利61.81億，升5.8%。上週已發盈喜，業績不錯，短線仍有上升空間。寶勝國際（3813）公佈截至9月底止今年首9個月盈利3.37億人民幣，按年下跌35.47%。期內，營業收入138.83億人民幣，按年上升14.13%。預料持續橫行。裕元集團（551）公佈截至9月底止今年首9個月盈利3.96億美元，按年增長4.51%。期內，營業收入67.18億美元，按年上升6.75%。按年業績輕微改善，預料對股價有支持。澳優（1717）公佈截至9月底止今年首9個月盈利2.21億元人民幣，按年增長58.91%。期內，收入27.3億人民幣，按年上升44.19%。月初已發盈喜，業績刺激有限。

利淡消息方面，卜蜂國際（43）公佈截至9月底止9個月業績，股東應佔溢利3,922.7萬美元，按年下跌83.3%。期內，收入41.14億美元，按年上升5.69%。業績差勁，不宜撈底。

營運數據方面，中國平安（2318）十月份合同保費按月跌近一成三，按年雖然升逾兩成但增幅創今年新低，數字仍較同業優勝。中國太保（2601）十月份原保險合同保費收入按月跌近

本地市場導報

2017年11月14日

兩成半，按年只有個位數增長，增幅創今年新低。中國人壽（2628）上月原保險保費按年增長只有6.5%，按月更跌近六成。華潤電力（836）上月售電量按年下降一成四。

本地市場導報

2017年11月14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 14 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。