

本地市場導報

2017年11月17日

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
百富環球 (327)	盈警
中國神華 (1088)	營運數據
中煤能源 (1898)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	29,018
變動/%	167/0.5%
昨天國企指數	11,533
變動/%	121/1%
大市成交 (億港元)	1,138
沽空金額 (億港元)	94.0
佔大市成交比率	8.3%
上證指數	3,399
變動/%	-3/-0.1%
昨晚道指	23,458
變動/%	187/0.8%
金價 (美元/安士)	1,280
變動/%	-6/-0.5%
油價 (美元/桶)	55.2
變動/%	-0.1/-0.2%
美國 10 年債息 (%)	2.37
變動 (點子)	+2bps

人民幣兌換參考價格

賣出	買入
1.18560	1.17000

■ 大市分析

是日推介：

中國生物製藥 (1177)、吉利 (175)、廣汽 (2238)

推介版塊：

汽車股

今天有正面消息的公司：

天韻國際 (6836)

今天有負面消息的公司：

百富環球 (327)

市場展望及評論：

大市周三下跌後昨日立刻反彈，國企指數的升幅亦大於恆指。強勢股平保 (2318) 破頂，為大市企穩的重要支持者，短線仍有上升空間。另一保險股友邦 (1299) 亦強，八月初起在 \$57-62 的橫行區在本月中在成交亦配合下被一舉升破。公司是唯一海外上市的外資獨資保險商，地位無可取代。反覆尋頂格局不變。醫藥保健/生物科技股亦有追捧，石藥集團 (1093)、華潤醫藥 (3320) 昨日破頂；落後股可留意中國生物製藥 (1177) 及已稍回吐的三生製藥 (1530)。科技股在騰訊 (700) 帶領下亦成為焦點，行業內仍可以留意丘鈦科技 (1478)、鴻騰 (6088) 及 ASM 太平洋 (522)。

大市回顧：

恆指高開 112 點，後因內險股帶動下抽升，收報 29,018 點，升 167 點 (0.5%)。國指高開 25 點，表現較為好，收報 11,533 點，升 121 點 (1%)。大市成交額較上日略微跌，總成交額約為 1,138 億港元。A 股方面個別發展，上證指數微跌 3 點 (0.1%)，深成指升 75 點 (0.6%)。成交較上日略減，兩市成交額約為 4,908 億元人民幣。

內險股領漲大市，中國太平 (966) 破頂升 5.3%；中國財險 (2328) 升 3.6%；中國人壽 (2628) 升 2.4% 及中國平安 (2318) 破頂升 5.5%，最後者為表現最佳恆指及國指成份股。

藍籌股方面，騰訊 (700) 造好升 2.3%；港交所 (388) 升 1.2%。手機設備股個別發展，瑞聲 (2018) 升 2%，舜宇光學 (2382) 升 1.7%，中芯國際 (981) 獲滙豐唱淡，跌 1.5%。新股方面，易鑫集團 (2858) 高見 10.18 元，較招股價 7.7 元升 32%，收報 8.12 元，較招股價高 5.5%。異動股方面，SOHO 中國 (410) 宣布派特別息，折合港元 0.67 元，收市升 9.1%。美圖 (1357) 下挫 7.9%。航運及港口股下挫，招商局港口 (144) 最多挫 10.4%，收市跌 7.2%，為表現最差的恆指成份股；中遠海運港口 (1199) 收市跌 7.9%。內房股、環保新能源股、航空機場股、藥業及汽車股大致向好。

醫藥保健股昨日有買盤追捧，行業龍頭相繼破頂，中國生物製藥 (1177) 相信短線仍有力攻破阻力，現價買入。廣州車展今日揭幕，主題為「新科技，新生活」，有望成為汽車股板塊的催化劑，可留意吉利 (175) ，以及與騰訊 (700) 合作推出智聯電動概念車的廣汽 (2238) ，現價買入。

天韻國際 (6836) 向國泰君安發行 900 萬美元的可換股債券；每股可換股債券換股價 1.58 元，較昨日收市價 1.4 元溢價約 12.9%；佔擴大後已發行股份約 4.32%。引入新股東兼溢價發可換股債，屬利好，短線可留意。

利淡消息方面，百富環球 (327) 發盈警，預期截至今年年底止，全年純利將按年減少約 40%至 50%，去年同期盈利 6.01 億元。該公司指出，盈利減少，主要因為就開發創新產品的研發開支顯著增加約 7,600 萬元；加上擬就間接附屬公司上海新卡說信息技術營運相關資產減值確認虧損。預料股價將繼續尋底。

營運數據方面，中國神華 (1088) 10 月份煤炭銷售量及售電量一般。中煤能源 (1898) 10 月份商品煤產量按年大跌兩成，商品煤銷量按年持平。

免責聲明

本報告所載資訊、工具及資料僅作參考資料用途，並不用作或視為銷售、提示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示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 17 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。