

張健民,CFA

研究部主管

ivan.cheung@sinopac.com

李文傑

研究員

mkli@sinopac.com

每日觀察名單

| 公司 | 原因 |
|-------------|--------|
| 互太紡織 (1382) | 業績 |
| 博雅互動 (434) | 業績 |
| 騰訊 (700) | 簽訂合作協議 |
| 西王特鋼 (1266) | 新股息政策 |

數據速覽

| | |
|---------------|------------|
| 昨天恆指 | 29,707 |
| 變動/% | -295/-1.0% |
| 昨天國企指數 | 11,737 |
| 變動/% | -221/-1.8% |
| 大市成交 (億港元) | 1358.9 |
| 沽空金額 (億港元) | 116.5 |
| 佔大市成交比率 | 8.0% |
| 上證指數 | 3351.9 |
| 變動/% | -78/-2.3% |
| 昨晚道指 | 23,526 |
| 變動/% | -65/-0.3% |
| 金價 (美元/安士) | 1,290 |
| 變動/% | 6/0.4% |
| 油價 (美元/桶) | 58.4 |
| 變動/% | 1.5/2.7% |
| 美國 10 年債息 (%) | 2.33 |
| 變動 (點子) | ±0bpt |
| 人民幣兌換參考價格 | |
| 賣出 | 買入 |
| 1.19430 | 1.17870 |

■ 大市分析

是日推介：

友邦 (1299)、國泰君安 (1788)、六福集團 (590)

推介版塊：

本地券商股、本地零售股

今天有正面消息的公司：

騰訊 (700)、西王特鋼 (1266)

今天有負面消息的公司：

博雅互動 (434)、互太紡織 (1382)

市場展望及評論：

恆指昨日先高後低，午後受 A 股拖累跌幅增大至臨近收市才反彈，事實卻是從前天高位 30,200 計，下調至昨日最低位 29,594 也不過是 600 點的下跌，幅度是 2%。現實亦是很多大價股每日的波幅也不止此數，只是指數昨午跌得較急。醫藥/生物科技、電子及金融證券三個板塊跌幅較大 (1.8-2.5% 不等)，前者以石藥集團 (1093)、中國生物製藥 (1177)、藥明生物 (2269) 及三生製藥 (1530) 跌幅較大；石藥及中國生物乃修正自 11 月起巨大的升浪。早前升幅較大的強勢或當炒股亦捱沽，平保 (2318)、工行 (1398)、吉利 (175)、舜宇 (2382) 及瑞聲 (2018) 下調幅度亦較大市大；港交所 (388) 早上曾破頂。逆市上升的仍有石油石化及金屬/資源股。

大市成交較周二及周三 1,570 億跌一成三至 1,359 億，有趣的是昨日沽空比例不升 (周二及周三皆為 10% 左右) 反跌，至 8.6%，可能是好友再找不到對手，沒誘因把大市再推高。我們暫不能肯定本年高位是否已見，亦要留意 12 月是傳統交投淡靜的月份。買強沽弱是不變定律；騰訊 (700)、平保 (2318)、友邦 (1299) 等大強勢公司相信仍會受有實力的投資者追捧。我們亦會繼續留意剛轉強的匯控 (5) 及港交所 (388) 的走勢，會否晉身為強勢股。當炒股份中，亦可留意吉利 (175)、舜宇 (2382)、丘鈦科技 (1478) 等的反彈機會。

大市回顧：

恆指昨日高開 29 點，於午後走勢轉弱，收報 29,707 點，跌 295 點 (1%)；國企指數走勢相若，只是表現方面略差於恆指，國指收報 11,737 點，跌 221 點 (1.8%)。大市成交約為 1,358 億港元，較上日略減。A 股方面，上證跌 78 點 (2.3%)，深成指跌 385 點 (3.3%)。兩市成交減少至 5545 億元人民幣。

藍籌股方面有回吐，騰訊 (700) 跌 1.6%；港交所 (388) 跌 2.4%；匯控 (5) 跌 1%；工行 (1398) 跌 2.6%。九倉置業 (1997) 首日開市報 54.5 元，較理論價高 18.2%，收報 50 元。

金價造好，黃金相關股普遍靠穩，紫金礦業（2899）升 5.6%。金屬資源股同樣造好，俄鋁（486）升 2.7%；江西銅（358）升 2%；中國鋁業（2600）反彈 6%。石油股表現不錯，中石油（857）、中石化（386）及中海油（883）均微升 0.2% - 0.4%。保險股普遍跑輸大市，平保（2318）跌 3.8%；太平（966）跌 4.9%。手機設備股受壓，舜宇光學（2382）及瑞聲科技（2018）均挫逾 3.6%以上，後者是表現最差的恒指成份股。新股方面，致豐工業電子（1710）上市開牌高開 9.7%，收報 0.7 元。異動股方面，滴達國際（1470）恢復公眾持股量，復牌後最多升 18.9%，收市升 2.7%。內銀股、鐵路股、汽車股、本地地產股、藥業及賭業股普遍下跌。

友邦保險（1299）強勢股昨日從低位反彈不少，低位仍有買盤支持，而且亦反映沽售者亦惜貨。短線仍有望再試頂。現價買入。本地券商股仍屬於是較落後的版塊之一，大市成交向上券商股必然受惠。可留意國泰君安（1788），昨日挑戰一個月高位隨大市回落，但基本因素向好之下此股依然吸引，可於 4.50 元左右買入。零售股普遍交出不錯的中期成績表而向好，六福集團（590）於數天後亦會公佈業績，昨日下調是買入的機會，可於 32.50 元左右買入。

利好消息方面，騰訊（700）有簽訂合作協議，騰訊旗下流動支付平台 WeChatPayHK 與港鐵（66）簽署合作協議，成為合作夥伴，旨在推動流動支付在港鐵於本地客運業務中的應用。騰訊的流動支付平台進一步打入香港，料對股價有正面影響。西王特鋼（1266）有新股息政策，公司公佈已批准及採納一項股息政策，倘公司盈利且不影響正常營運，則可向股東派發股息，金額預計為年度綜合溢利的 30%。公司近年均錄得盈利但已有兩年沒有股息派送，加上上半年業績向好，料此消息會對股價有正面影響。

利淡消息方面，博雅互動（434）今年首九個月利潤按年升 5.3%至 2.16 億元人民幣，每股基本盈利 30.43 分，不派息。純利於第三季度轉跌，加上活躍用戶下降，料對股價有負面影響。互太紡織（1382）截至今年 9 月底止六個月業績。純利按年跌 15.3%至 3.86 億元，每股基本盈利 0.27 元，派發中期息 26.5 仙。盈利下跌是由於毛利率下跌加上銷售開支上升而引起，料股價會受壓再進一步下試。

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 28 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。