

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
六福集團 (590)	業績
民眾金融科技 (279)	業績
東亞銀行 (23)	出售資產協議
康宏環球 (1019)	資產減值

數據速覽

昨天恆指	29,623
變動/%	-57/-0.2%
昨天國企指數	11,647
變動/%	-57/-0.5%
大市成交 (億港元)	1,096
沽空金額 (億港元)	101.9
佔大市成交比率	9.5%
上證指數	3,337
變動/%	4/0.1%
昨晚道指	23,941
變動/%	104/0.4%
金價 (美元/安士)	1,285
變動/%	-8/-0.6%
油價 (美元/桶)	57.3
變動/%	-0.7/-1.2%
美國 10 年債息 (%)	2.38
變動 (點子)	+2bpt
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.18840	1.17240

■ 大市分析

是日推介：

中銀香港 (2388)、華潤水泥 (1313)、友邦 (1299)

推介版塊：

水泥股、國際金融股

今天有正面消息的公司：

六福集團 (590)、東亞銀行 (23)、民眾金融科技 (279)

今天有負面消息的公司：

康宏環球 (1019)

市場展望及評論：

昨日為 11 月期指結算日，盤中波幅亦大，成交稍為縮減。主要大藍籌中仍為匯控 (5) 的走勢最佳，股價距離 52 周新高僅 1%，且看能否破頂。騰訊 (700) 連跌四日，前天反彈後昨日恢復下跌，相信 12 月 4 日恆指調整公司股份的比重前仍會跑輸大市，有意低吸的仍要稍等。大型半新股經下調後有追捧，其中閱文 (772) 及眾安 (6060) 的基本因素較可取；後者還看中長線能否成為保險板塊內的領頭羊。

金屬股中鞍鋼 (347) 曾破頂，馬鋼 (323) 亦創一個月新高；洛鉬 (3993) 仍然是我們行業首選，先看一個月高位 \$5.27 阻力。中銀香港 (2388) 昨大成交突破 \$36-38 橫行區，昨升近半成，相信短線仍有上升空間；內銀仍以招銀 (3968) 為首選。內房亦普遍有買盤，藍籌中大落後的中國海外 (688) 及華潤置地 (1109) 昨皆升逾 1%，但仍以萬科 (2202) 為央企內房的佳選；後者昨日更升 5%，52 周高位 \$31 如在咫尺。我們曾推介的東岳 (189) 五元左右磨底似完成，先看 \$5.20 阻力；估值仍然甚為便宜。

大市回顧：

昨日期指結算日港股好淡增持，收報 29,623 點，跌 57 點 (0.2%)；國企指數收報 11,647 點，跌 57 點 (0.5%)。港股昨日總成交額約為 1,096 億港元，較上日稍減。A 股市場方面個別發展，上證指數早上走低，尾市止跌回升，升 4 點 (0.1%)，深成指跌微 9 點 (0.0%)。A 股市場合計總成交較上日增加近兩成，總成交額約為 4,571 億元人民幣。

藍籌股方面，騰訊 (700) 跌 1.8%，跌穿 10 天線；港交所 (388) 跌 0.3%；領展 (823) 出售 17 項物業，最高破頂升 3%，高見 72.3 元，收市升 0.5%；恒隆地產 (101) 升 3.5%。

美國銀行股領漲，本地銀行股跟隨，滙控 (5) 升 1.3%；恒生 (11) 升 2.3%；中銀香港

(2388) 升 4.5% · 最後者是表現最好的恒指成份股。燃氣股普遍造好，中國燃氣 (384) 破頂升 12.3%；華潤燃氣 (1193) 最高升 3.2% · 收市升 2.7%。

保險股表現反覆向下，國壽 (2628) 跌 0.5%；平保 (2318) 跌 1.9%；友邦 (1299) 跌 0.4%。科技股回落，舜宇光學 (2382) 跌 1%；瑞聲 (2018) 跌 3.2%，後者是表現最差的恒指成份股。鐵路股、航運股、汽車股、電訊股及藥業大致向下。

中銀香港 (2388) 昨大成交突破橫行區，收復 50 天線，屬強者表現，相信短線仍有上升空間。現價買入。水泥股 水泥股是近期經調整後走強的版塊，可留意華潤水泥 (1313)，股價早前於移動平均線交匯點有支持後反彈，有力破頂，可現價買入。國際金融股連日向好，可留意表現較落後的友邦 (1299)，支持位為 65.00 元，可於該價位附近買入。

利好消息方面，六福集團 (590) 公布 9 月底止中期業績，純利按年升 21%至 5.2 億元，每股基本盈利 0.89 元，升 21.9%，中期息派 35 仙，特別息為 20 仙，連特息共派 55 仙。收入上升，純利有明顯增長，加上派發特別息，料股價會再向上試頂。民眾金融科技 (279) 公布 9 月底止中期業績，期內本集團之綜合溢利淨額為港幣 2.39 億元。集團早前已發盈喜，真實業績在指引內，收益錄得大幅改善。但股價早前已炒上後迅速回落，料業績對股價影響不大。東亞銀行 (23) 有出售資產協議，就向中金投 (605) 及其附屬乾隆信貸，就出售內地及香港的消費金融業務當中若干股權和貸款組合，簽訂兩份協議，共涉及 10.79 億港元。東亞近年積極出售非核心業務，雖然是次交易尚未確定，但對於集團而言屬正面消息。

利淡消息方面，康宏環球 (1019) 有資產減值，該公司現持有第一信用金融 (8215) 約 10.7 億股，目前管理層正審視第一信用停牌對該公司的影響。該公司預計，對第一信用的投資賬面值作出減值虧損撥備將約 9950 萬元。是次資產減值為變相盈警，料股價會續挫。

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30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。