

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：

大快活集團 (52)、銀娛 (27)、海螺水泥 (914)

推介版塊：

澳門博彩股、水泥股

今天有正面消息的公司：

中國南方航空 (1055)、莊士機構國際 (367)、莊士中國 (298)、中軟國際 (354)

今天有負面消息的公司：

無

大市回顧：

港股昨日反覆向上，收報 28,303 點，還在 50 天線之下，升 78 點 (0.2%)；國指收報 11,150 點，跌 11 點 (0.1%)。大市成交約為 1,209.7 億港元，較上日縮減。內地股市向下，上證收市報 3,272 點，跌 21 點 (0.6%)；深成指跌 110 點 (1.0%)，兩市總成交額約為 3,499 億元人民幣，較上日縮減 11%。

藍籌股方面，騰訊 (700) 升 3.2%；滙控 (5) 升 0.2%。保險股個別發展，友邦 (1299) 跌 1.6%；國壽 (2628) 跌 0.2%；平保 (2318) 升 2.4%。

汽車股有反彈，正通汽車 (1728) 升 5.7%；廣汽 (2238) 升 2.3%；吉利 (175) 雖獲大行唱好，但還是表現最差恆指成份股，跌 2.6%。內房股普遍跑輸大市，中國恒大 (3333) 跌 2.9%；融創中國 (1918) 跌 2.0%；藍籌新貴碧桂園 (2007) 跌 1.9%。中資電訊股下挫，中電信 (728) 跌 2.8%；聯通 (762) 跌 2.2%。

藥物股普遍靠穩，中國生物製藥 (1177) 公布新藥物已獲註冊批件，收市升 7.4%。軟件股繼續受壓，網龍 (777) 跌 15%。焦點半新股多隻創上市新低，閱文 (772) 挫 6.9%；易鑫 (2858) 插 5.8%；雷蛇 (1337) 挫 3.5%。券商股、香港地產股、電力股、環保新能源股、航運股及紡織股大致向下。

大快活集團 (52) 屬近期強勢的股票之一，自發佈良好的業績後再度重上橫行區間的頂部，有力再試及突破 1 個月高位，可現價買入。如跌破 30.15 元便應暫時離場。澳門博彩股隨市下跌後回彈，特別是銀娛 (27)，昨日創一個月新低後股價重上 55.00 元的支持位，可於現價買入。止蝕價為 52.00 元。水泥及熟料價格因限產及低庫存的影响而持續上漲，可考慮於 35 元水平買入海螺水泥 (914)，以 50 天線 (約 33.6 元) 作止蝕。

每日觀察名單

公司	原因
山東國信 (1697)	新股上市
中國南方航空 (1055)	購買資產
莊士機構國際 (367)	出售資產
莊士中國 (298)	購買資產
中軟國際 (354)	簽訂戰略合作協議
中國海外宏洋 (81)	營運數據
中國海外 (688)	營運數據
雅居樂 (3383)	營運數據
龍湖地產 (960)	營運數據
遠洋集團 (3377)	營運數據
創維數碼 (751)	營運數據
東風集團 (489)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	28,303
變動/%	+78/0.2%
昨天國企指數	11,150
變動/%	-11/-0.1%
大市成交 (億港元)	1209.7
沽空金額 (億港元)	125.9
佔大市成交比率	10.4%
上證指數	3,272
變動/%	-21/-0.6%
昨晚道指	24,211
變動/%	71/0.3%
金價 (美元/安士)	1,248
變動/%	-20/-1.6%
油價 (美元/桶)	56.6
變動/%	0.6/1.1%
美國 10 年債息 (%)	2.37
變動 (點子)	+1bpt
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.18650	1.17090

利好消息方面，中國南方航空（1055）有購買資產項目，旗下附屬珠海航空以近1.6億元人民幣，向控股股東南航集團持有49%權益的公司，收購南航珠海總部大廈第7至11層，以及一間店鋪。利好程度有限。莊士機構國際（367）有出售資產項目，莊士機構以代價不多於1.75億馬來西亞元（約3.36億港元），向莊士中國（298）出售旗下Winfred Investment的全部股權及貸款。Winfred Investment主要資產為位於吉隆坡市中心商業區的Central Plaza。預料利好程度不大，兩家公司股票成交量低。中軟國際（354）有簽訂戰略合作協議，與百度簽訂戰略合作協議，進軍人工智能服務市場，推動公司戰略轉型，預料利好股價。

營運數據方面，中國海外宏洋（81）11月合約銷售金額按年增長不錯。中國海外（688）11月合約物銷售金額按年增長強勁。雅居樂（3383）11月預售額按年增長近兩倍。龍湖地產（960）11月銷售金額按年增長不錯，但上月銷售金額創今年新低。遠洋集團（3377）11月協議銷售額按年增長輕微。創維數碼（751）11月電視機銷售量按年增長一般。東風集團（489）11月銷量按年增長僅屬一般。。

本地市場導報

2017年12月8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 12 月 8 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。