

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：

九倉置業 (1997)、中海油 (883)、中銀香港 (2388)

推介版塊：

油股、銀行股

今天有正面消息的公司：

賽晶電子電力 (580)、中華電力 (2)、港燈 (2638)

今天有負面消息的公司：

中盈集團 (766)、巨騰國際 (3336)

市場展望及評論：

恒指扭轉連升三日的強勢稍作調整，成交繼續減少。騰訊 (700) \$400 關口得而復失；手機相關股如舜宇 (2382) 及瑞聲 (2018) 受累評級被調低跌幅較大，三者暫不宜搏反彈。平保 (2318) 亦稍轉弱，匯控 (5) 仍維持其領袖本色；落後異動大藍籌包括工行 (1398)、中移 (941) 及友邦 (1299)，三股升幅皆在 1% 內。中海油 (883) 走勢亮麗，與中海油服 (2883) 短線皆可以留意。中國宏橋 (1378) 早前回落幅度甚大，受惠公司回購，仍可留意。同業俄鋁 (486) 亦可逢低吸納。醫療保健股個別有追捧，中國生物製藥 (1177)、藥明生物 (2269)、四環 (460)、復星醫藥 (2196) 等逆市升，板塊內可留意石藥 (1093) 短線破頂機會。同樣亦可留意我們喜愛的六福 (590)。

大市回顧：

恒指昨日高開後好淡爭持，收報 28,793 點，跌 171 點 (0.6%)；國指則報 11,312 點，跌 119 點 (1.0%)。大市成交縮減至 1,048 億港元。內地股市下跌，上證收市報 3,280 點，挫 41 點 (1.3%)；深成指跌 100 點 (0.9%)，總成交縮減至 3,786 億元人民幣。

藍籌股方面，騰訊 (700) 低見 391.4 元，跌 3.0%；匯控 (5) 升 0.1%；工行 (1398) 升 0.7%；友邦 (1299) 升 0.9%。內險股普遍下跌，國壽 (2628) 跌 0.6%；平保 (2318) 失守廿天線，跌 3.3%；太保 (2601) 跌 2.4%。石油股造好，中海油 (883) 升 3.5%；中石化 (386) 及中石油 (857) 上揚 0.2% 至 1.2% 左右。醫藥股表現不錯，石四藥集團 (2005) 升 3.1%；中生製藥 (1177) 破頂升 3.9%。

科技股弱勢，瑞聲 (2018) 跌 3.5%；鴻騰 (6088) 跌 3.5%；比亞迪電子 (285) 插 7.7%；舜宇光學 (2382) 11 月出貨量按月下跌，跌 7.4%，是表現最差的恒指成份股。新股及半新股方面，勝捷企業 (6090) 高開上市，收報 3.24 元，較招股價 3.18 元高；日清食品 (1475) 升 1.4%；浦江中國 (1417) 大跌一成三。內銀股、券商股、香港地產股、鐵路及基建股、航空股及汽車股大致向下。

每日觀察名單

公司	原因
賽晶電子電力 (580)	盈喜
中華電力 (2)	電費上調
港燈 (2638)	電費上調
巨騰國際 (3336)	盈警
中盈集團 (766)	配股
深圳控股 (604)	營運數據
中國人壽 (2628)	營運數據
中國平安 (2318)	營運數據
中國太保 (2601)	營運數據
新華保險 (1336)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	28,793
變動/%	-171/-0.6%
昨天國企指數	11,312
變動/%	-119/-1.0%
大市成交 (億港元)	1,048.3
沽空金額 (億港元)	114.9
佔大市成交比率	11.0%
上證指數	3,280
變動/%	-41/-1.3%
昨晚道指	24,505
變動/%	119/0.5%
金價 (美元/安士)	1,244
變動/%	-8/-0.6%
油價 (美元/桶)	57.5
變動/%	-0.5/-0.9%
美國 10 年債息 (%)	2.4
變動 (點子)	±0bpt

人民幣兌換參考價格

賣出	買入
1.18510	1.16950

本地市場導報

2017年12月13日

九倉置業 (1997) 連升兩天兼創上市以來收市新高，但離首日高位\$54.5 仍有較大水位，可以此位中線目標價，待\$50.5 左右買入，下破\$49 先行止蝕。油價因北海油田關閉管線而向好，油股現階段仍有留意價值，可留意中海油 (883)，股價再度突破 11.00 元關口，可現價買入上望 52 周高位。如股價下破 10.28 元則應暫時離場。市場憧憬本月美聯儲加息後，本地銀行明年上調最優惠利率。淨息差擴闊利好中銀香港 (2388)，可現價買入，以 38 元水平作止蝕。

利淡消息方面，中盈集團 (766) 以先舊後新方式配售 2.8 億股，每股配售價 0.105 元，集資淨額 2891 萬元。配售股份佔該公司經擴大後股本約 16.67%，每股配售價較今日收市價 0.13 元，折讓約 19.23%。配股料對股價有負面影響而進一步受壓。巨騰國際 (3336) 截至 12 月底止全年盈利將減少約 75%至 85%，去年盈利 5.01 億元。半年業績大跌，全年發盈警並示意外，股價昨日反彈，料盈警會對股價帶來負面影響。

營運數據方面，新華保險 (1336) 上月的保費表現普通，按月比大跌，但屬周期性下跌，按年上升 5%。中國太保 (2601) 上月的保費表現尚可，按月下跌的幅度小，按年則升近 1 成。中國平安 (2318) 上月的保費收入良好，按月及按年均能錄得增長，較同業表現好。中國人壽 (2628) 上月的保費收入亦屬良好，按月及按年均能錄得輕微增長。深圳控股 (604) 上月的合約銷售額數字普通，按年及按月均只有單位數的增長。

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/涉及範圍內之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/涉及範圍內之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13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。