

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：

恒基地產 (12) 、中銀香港 (2388) 、白雲山 (874)

推介版塊：

本地銀行股、醫藥股

今天有正面消息的公司：

利豐 (494)

今天有負面消息的公司：

陽光油砂 (2012)

市場展望及評論：

大市仍在成交量普通的環境下，先創近期新高後倒跌，廿天線得而復失；股王騰訊 (700) 始終未能收復 20 天線，內銀仍有追捧；匯控 (5) 有新高，友邦 (1299) 稍反彈，後兩者昨日走勢稍弱。手機孖寶瑞聲 (2018)、舜宇光學 (2382) 仍跌 3-4%，引證了我們早前提及搏反彈宜小注的建議，仍未到撈底的時候。醫療保健類股份走勢甚強兼有成交配合，其中中國生物製藥 (1177)、華潤醫藥 (3320)、藥明生物 (2269)、康哲藥業 (867)、三生製藥 (1530)、國藥控股 (1099) 升幅在 2-4% 不等；板塊內可留意落後份子包括四環醫藥 (460) 及上海醫藥 (2607)，石藥集團 (1093) 則可再探頂。

汽車股亦有追捧，三大股份吉利 (175)、華晨中國 (1114) 及比亞迪股份 (1211) 皆逆市升 1% 左右；較細市值而調整似已足夠的有廣汽集團 (2238)，北京汽車 (1958) 走勢則跑贏三大龍頭，可望率先破頂。濠賭股前日突破後昨隨市稍回氣，首選仍是銀娛 (27) 及永利 (1128)；金沙中國 (1928) 大追落後，美高梅中國 (2282) 受惠新賭場將在下月底開幕，新濠 (200) 亦有條件追落後，相信整個板塊在月底前也不愁寂寞。

大市回顧：

聯儲局加息四分一厘，恒指高開後調頭向下，收報 29,166 點，跌 55 點 (0.2%)；國企則報 11,531 點，升 11 點 (0.1%)。大市成交 1,067.6 億港元。內地股市下跌，上證收市報 3,292 點，跌 10 點 (0.3%)；深成指跌 33 點 (0.3%)，總成交略增至 3,581 億元人民幣。

藍籌股方面，騰訊 (700) 升 0.4%；匯控 (5) 跌 0.5%；工行 (1398) 升 0.6%；建行 (939) 升 0.4%。內房股跑贏大市，華潤置地 (1109) 升 2.7%；中海外 (688) 升 1.2%；萬科 (2202) 升 3.1%；碧桂園 (2007) 升 4.2%，為表現最好恆指成份股。中資航空表現良好，國航 (753) 升 3.5%；南航 (1055) 升 3.1%；東航 (670) 升 5.4%。醫藥股造好，金斯瑞生物科技 (1548) 破頂升一成二；中生製藥 (1177) 升 3.5%；華潤醫藥 (3320) 升 3.4%。

每日觀察名單

公司	原因
利豐 (494)	出售資產
陽光油砂 (2012)	配股
合照泰富 (1813)	營運數據
中國中冶 (1618)	營運數據
中國神華 (1088)	營運數據
中教控股 (839)	新股上市
建鵬控股 (1722)	新股上市
河北建設 (1727)	新股上市
遊萊互動 (2022)	新股上市

數據速覽

昨天恆指	29,166
變動/%	-55/-0.2%
昨天國企指數	11,532
變動/%	11/0.1%
大市成交 (億港元)	1,064.6
沽空金額 (億港元)	96.3
佔大市成交比率	9.1%
上證指數	3,292
變動/%	-10/0.3%
昨晚道指	3,292
變動/%	-11/-0.3%
金價 (美元/安士)	1,253
變動/%	12/1%
油價 (美元/桶)	57.1
變動/%	0.5/0.9%
美國 10 年債息 (%)	2.35
變動 (點子)	+1bpt

人民幣兌換參考價格

賣出	買入
1.18940	1.17370

保險股偏軟，友邦（1299）跌 2.0%；平保（2318）跌 0.4%。濠賭股有回吐，金沙（1928）跌 1.9%，美高梅（2282）跌 1.6%。科技股下挫，瑞聲（2018）跌 3.4%；丘鈦科技（1478）插 3.6%；舜宇光學（2382）跌 4.0%，是表現最差的恒指成份股。半新股方面，致豐工業電子（1710）升 13.1%；浦江中國（1417）升 5.6%。香港地產股、燃氣股、環保新能源股、汽車股、電訊股及設備股大致向上。

恒基地產（12）：本地地產股龍頭新地（16）昨已跑出，受惠加息步伐明朗化，同業恒地市區重建及新界農地土儲豐富，可考慮短線買賣。\$49.50 左右買入，以 \$49.00 為止蝕位。本地銀行股昨前偷步炒上昨日回調，但仍然處於強勢，可留意中銀香港（2388），昨日回調後仍然有力試頂，可現價買入，38.00 元作止蝕。醫藥股近日備受追捧，可留意業績良好但較為落後的白雲山（874），股價自高位回調已有近兩成，股價於 21.00 元喘定後回升，可現價買入，以 20.00 元作止蝕。

利好消息方面，利豐（494）有出售資產項目，與主要股東馮氏控股 1937、馮氏投資及弘毅投資訂立買賣協議，以總代價 11 億美元出售目標業務，當中包括傢具、美容和毛衣產品業務，並擬派發特別股息每股 0.476 元。股價雖然已經向上，但在特別息的光環下仍有力走高。

利淡消息方面，陽光油砂（2012）按每股配售價 0.264 元，配售最多 6060.7 萬股新股，集資淨額 1588 萬元。配售股份佔擴大後該公司已發行股本約 1.1%，配售價較該股今日收市價 0.305 元，折讓約 13.4%。持續集資加上是次配股料對集團的股價產生更大的下行壓力。

營運數據方面，中國神華（1088）上月的煤產量數字普通，但銷量則有明顯上升。發電及售電量方面不論按年及按月均有增長。整體數字不錯。中國中冶（1618）上月的新簽合同數字良好，按年升 3 成，按月則升近 4 成。合照泰富（1813）上月的預售額按年雖增加一倍，但按月則下跌，只屬普通。

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12月15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。