

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

黃景成

研究員

gary.wong@sinopac.com

每日觀察名單

公司	原因
中國東方集團 (581)	盈喜
中國中鐵 (390)	項目中標
悅達礦業 (629)	出售資產
中國派對文化 (1532)	盈警
中國奧園 (3883)	營運數據
富力地產 (2777)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	30,515
變動/%	596/2.0%
昨天國企指數	12,068
變動/%	359/3.1%
大市成交 (億港元)	1,268.5
沽空金額 (億港元)	114.1
佔大市成交比率	9.0%
上證指數	3,348
變動/%	41/1.2%
昨晚道指	24,824
變動/%	105/0.4%
金價 (美元/安士)	1,321
變動/%	19/1.4%
油價 (美元/桶)	60.4
變動/%	±0/0%
美國 10 年債息 (%)	2.46
變動 (點子)	+2bpt

人民幣兌換參考價格

賣出	買入
1.21080	1.19510

■ 大市分析

是日推介：

俄鋁 (486)、招商銀行 (3968)、長城汽車 (2333)

推介版塊：

內銀股、汽車股

今天有正面消息的公司：

中國東方集團 (581)、中國中鐵 (390)、悅達礦業 (629)

今天有負面消息的公司：

中國派對文化 (1532)、

市場展望及評論：

2018年首個交易日恆指以大成交向上突破，再創自2007年11月以來新高；屬利好短期後市的走勢，自上月中以來我們一直提到摸頂沽空不宜，港股會一直走強至結算，現在重申這點。超短線或因超買有輕微回吐壓力，但候低買入仍有較大勝算。保險板塊中我們的愛股平保 (2318) 創一個月新高，短線仍有勢探頂，亦可以留意中國太保 (2601) 及中國財險 (2328)。

內房股中我們最喜歡的萬科 (2202) 及龍湖 (960) 分別升一成，碧桂園 (2007) 及融創 (1918) 亦有 8% 及 12% 升幅，落後者有恒大 (3333)、中國海外 (688) 及華潤置地 (1109)，本地地產股則看好新地 (16) 的分拆概念、恒地 (12) 的農地及市區重建土儲、及九倉置業 (1997)。

汽車股經一輪調整後似回復升勢，龍頭仍是吉利 (175)，北京汽車 (1958) 則屬最強勢，華晨 (1114)、比亞迪股份 (1211) 及廣汽集團 (2238) 可追落後。內地券商股亦久休發力，中信証券 (6030) 升 4.2% 屬最佳，我們最喜愛的是中金公司 (3908) 及中國光大控股 (165)，分別升 2.5% 及 1.1%；海通國際 (665) 亦可留意，海通証券 (6837) 屬大落後。

大市回顧：

恆指今年首個交易日造好，恆指高開後向上，收報 3,0515 點，升 596 點 (2.0%)，再創超過一年高位；國企指數收報 12,068 點，升 359 點 (3.1%)。大市成交約為 1,268 億港元，較上日增加。內地股市高走，上證收市報 3,348 點，升 41 點 (1.2%)；深成指升 137 點 (1.3%)，總成交增至 4,455 億元人民幣。

藍籌股方面，騰訊 (700) 升 2.5%；滙控 (5) 創 3 年新高，升 1.0%；保險股上升，友邦 (1299) 升 1.6%；國壽 (2628) 暫升 1.6%；平保 (2318) 升 3.5%；內銀股同樣向上，

中行 (3988) 升 2.3% ; 建行 (939) 升 2.5% ; 工行 (1398) 升 2.5% ; 三桶油升 2.3% 至 3.1% 。

內房股跑贏大市，中國恒大 (3333) 升 4.0% ; 碧桂園 (2007) 升 7.9% ; 融創中國 (1918) 升 10.6% ; 萬科 (2202) 升 5.9% ; 華潤置地 (1109) 升 4.1% 。汽車股表現不錯，廣汽 (2238) 升 2.9% ; 比亞迪 (1211) 升 1.6% ; 北汽 (1958) 創兩年半高升 3.5% ; 長城汽車 (2333) 升 2.8% ; 吉利 (175) 升 0.5% 。

科技股表現突出，瑞聲 (2018) 升 6.1% ; 鴻騰 (6088) 升 2.6% ; 比亞迪電子 (285) 升 7.8% ; 舜宇光學 (2382) 升 7.6% ; 丘鈦 (1478) 飆升 12.2% 。鐵路及基建股表現不錯，中國中車 (1766) 升 3.3% ; 中車時代 (3898) 升 1.9% ; 中交建 (1800) 升 2.5% ; 中鐵 (390) 升 2.4% 。

澳門去年 12 月份博彩收入差過市場預期，令濠賭股偏軟，銀娛 (27) 跌 3.8% ; 金沙中國 (1928) 跌 3.3% ; 永利澳門 (1128) 跌 3.8% ; 美高梅 (2282) 跌 4.0% 。本地銀行股、水泥及建材股、電力、航運、電訊、藥業股、香港地產股及燃氣股大致向上。

俄鋁 (486) 昨隨大市及板塊大升，短線仍有力再試頂；估值尚算便宜。現價買入，以\$5.5 作止蝕。人行實施短期降準對內銀股有利，尤以存貸比較高的中型銀行更有優勢。可留意強勢的招商銀行 (3968) ，股價於 30.00 元左右徘徊後再向上試，可現價買入待其試頂，30.00 元止蝕。長城汽車 (2333) 於成交配合下收復 50 天線，可考慮 9.5 元左右買入，望短線突破 100 天線後再上升，以 8.9 元作止蝕位。

利好消息方面，中國東方集團 (581) 集團預計截至 2017 年 12 月 31 日止的全年淨利潤，按年將會錄得重大增長。盈喜是好消息，但留意已在市場預料之內，加上股價昨日偷步向上，料股價的上升空間將有限。中國中鐵 (390) 項目中標，近期中標多項重大工程，中標價合計約 389.3 億元(人民幣·下同)，約佔該公司中國會計準則下 2016 年營業收入 6.1% 。料有關工程繼續刺激公司營收，對股價有利。悅達礦業 (629) 出售資產，出售旗下一間中國礦業公司，作價 6510 萬元人民幣(約 7820 萬港元)。將自該出售確認未經審核會計收益約 5180 萬元人民幣(約 6220 萬港元)，出售事項的所得款項淨額將用作一般營運資金。該公司處於虧損狀態，能出售變現為好消息，料可刺激股價。

利淡消息方面，中國派對文化 (1532) 預期截至去年 12 月底止年度錄得的溢利與 2016 年度同期相比，將大幅下降。產品需求下跌而原材料成品上揚導致盈警，該股股價昨日抽高，料該盈警會令股價帶來壓力。

營運數據方面，富力地產 (2777) 12 月份的銷售金額表現不錯，按季及按年均有回升。中國奧園 (3883) 12 月份的銷售金額強勁，按年及按月均大大提升。

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 2018 年 1 月 3 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。