

張健民, CFA

研究部主管

[ivan.cheung@sinopac.com](mailto:ivan.cheung@sinopac.com)

李文傑

研究員

[mkli@sinopac.com](mailto:mkli@sinopac.com)

伍其峰

研究員

[dkfng@sinopac.com](mailto:dkfng@sinopac.com)

黃景成

研究員

[gary.wong@sinopac.com](mailto:gary.wong@sinopac.com)

## ■ 大市分析

是日推介：

中海油服 (2883)、恒基地產 (12)、太平洋航運 (2343)

推介版塊：

本地地產股、航運股

今天有正面消息的公司：

吉利汽車 (175)、中國奧園 (3883)、銀建國際 (171)、宏華集團 (196)

今天有負面消息的公司：

無

市場展望及評論：

恒指再創十一連升記錄，成交仍維持活躍但個股及板塊升降比率稍為回軟；且看指數在上月13日起連破 29,000 / 30,000 / 31,000 大關後是否要稍回吐。最近的支持十天線在 2% 外的 30,349。大落後的電訊板塊表現不俗，聯通 (762) 及中電信 (728) 皆升逾 1%，電盈 (8) 更升 4% 破頂，較保守及追求股息回報的投資者可以留意後者。服裝股亦有追捧，申洲 (2313)、安踏 (2020) 短線仍可探頂，晶苑 (2232) 半新股似已整固完成，企穩 \$8 以上創新高可期；利豐 (494) 上月大升後回吐亦似足夠，短線強勢相信仍可以維持。

半導體三寶中芯 (981)、ASM 太平洋 (522) 及華虹半導體 (1347) 皆跑贏大市，升幅 1.5 - 3.8%，短線以中芯的值得博率最高。濠賭股稍消化升幅後重拾升軌；金沙中國 (1928) 及新濠 (200) 最強勢，美高梅中國 (2282) 續受新賭場開幕的正面刺激。另一落後板塊為內地券商股，受惠 A 股做好，可留意中金 (3908) 及中國光大 (165)。我們最近提及的中海油服 (2883) 再破頂，中線逢低吸納較佳；板塊內則以中海油 (883) 基本因素最好。

大市回顧：

恒指昨日高開後反覆，收市升穿三萬一千點報，收報 3,1011 點，升 111 點 (0.4%)，再創超過十年高位，國企收報 12,235 點，升 20 點 (0.2%)。大市成交約為 1,334 億港元，跟上日微減。內地股市繼續上揚，上證收市報 3,413 點，升 4 點 (0.1%)；深成指升 64 點 (0.6%)，總成交縮減至 4,825 億元人民幣。

藍籌股方面，騰訊 (700) 暫升 1.2%；港交所 (388) 暫升 2.7%；滙控 (5) 暫升 0.5%；友邦 (1299) 暫跌 0.8%；內險股反彈，國壽 (2628) 暫升 0.6%；平保 (2318) 升 2.5%。本地地產股向好，長實 (1113) 升 1.3%；新鴻基地產 (16) 升 0.1%，新世界發展 (17) 暫升 1.5%；九倉 (4) 暫升 4.3%；領展 (823) 暫升 1.2%。

濠賭股反彈，銀娛 (27) 暫升 1.7%；金沙中國 (1928) 暫升 4.9%；永利澳門 (1128) 暫

### 每日觀察名單

公司	原因
吉利汽車 (175)	盈喜
中國奧園 (3883)	盈喜
銀建國際 (171)	盈喜
宏華集團 (196)	出售資產
長城汽車 (2333)	營運數據
周大福 (1929)	營運數據
世茂房地產 (813)	營運數據
晨訊 (2000)	營運數據
廣發證券 (1776)	營運數據
雅居樂 (3383)	營運數據
海通證券 (6837)	營運數據

### 數據速覽

昨天恆指	31,011
變動/%	111/0.4%
昨天國企指數	12,255
變動/%	20/0.2%
大市成交 (億港元)	1334.0
沽空金額 (億港元)	127.7
佔大市成交比率	9.9%
上證指數	3,413
變動/%	4/0.0%
昨晚道指	25,386
變動/%	103/0.4%
金價 (美元/安士)	1,310
變動/%	-10/-0.8%
油價 (美元/桶)	63.4
變動/%	1.7/2.8%
美國 10 年債息 (%)	2.55
變動 (點子)	+3bpt
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.20430	1.18860

升 1.7%；美高梅 (2282) 升 3.8%。醫藥股同樣反彈，復星醫藥 (2196) 升 1.8%；中國生物製藥 (1177) 創新高，升 5.7%；石藥 (1093) 破頂暫升 1.4%；綠葉製藥 (2186) 獲大行唱好，暫升 2.2%。

科技股繼續偏軟，瑞聲 (2018) 暫跌 0.7%；比亞迪電子 (285) 暫跌 0.9%；舜宇光學 (2382) 暫跌 1.9%；丘鈦科技 (1478) 跌 1.6%。異動股方面，惠理集團 (806) 發盈喜，盈利增加 13.5 倍至約 20 億元，股價暫升 9.4%。電訊、電訊設備股、半導體股、券商股、燃氣及服務股大致向上。

中海油服 (2883) 油組不增產有利油價，料相關股票短線有力向上。中海油服 (2883) 破位後突破 9.00 元，現價買入依然值博，8.50 元止蝕。本地地產股走勢強勁，短線仍有留意價值，當中恒基地產 (12) 連日走高，加上有售出物業獲利的消息支持，料股價仍可向上，可於 52.50 元買入，50.00 元止蝕。航運指數轉強，海運收費有上升空間，預料太平洋航運 (2343) 業績將繼續改善，股價仍有試頂空間，可現價買入，1.75 元止蝕。

利好消息方面，吉利汽車 (175) 預期截至去年底止全年股東應佔淨溢利，按年將大幅增長約一倍，去年同期淨利 51.1 億元人民幣。盈喜屬意料之內，留意根據指引，下半年的盈利較上半年好，料盈喜有助刺激股價。中國奧園 (3883) 預料截至 2017 年 12 月 31 日止年度之淨利潤，將按年錄得至少 75% 之較大增長。主要由於期內集團交付予買家的總建築面積增加及交付物業平均售價有所提升所致。盈喜不難預料，下半年純利表現較上半年略好，股價已累積不少升幅，上升幅度可能有限。銀建國際 (171) 預期截至 2017 年 12 月底止全年錄得盈利超過 2 億元，而 2016 年全年則為虧損 3512.2 萬元。盈喜屬好消息，下半年純利略遜於上半年，加上昨日股價已炒上，盈喜消息對股價的正面影響可能會減少。宏華集團 (196) 出售資產，公司之間接附屬公司 - 宏華國際與之獨立第三方人士 Arabian Drilling Company (ADC) 訂立買賣協議。據此，按買賣協議之條款及條文宏華國際將向 ADC 出售特定規格之陸地鑽機。買賣協議項下擬進行之交易的代價總金額約 1.2 億美金。是次出售佔該集團的 2016 年收入達 33%，料可進一步令股價向上。

營運數據方面，晨訊科技 (2000) 上月份的收入數字強勁，按年及按月分別升 6 成及 7 成。世茂房地產 (813) 12 月份的銷售額不錯，按年升一倍，按月亦有兩成升幅。全年整體銷售亦升近 5 成。周大福 (1929) 上一季的同店銷售略差，不論港澳或內地的銷售數字只能保持單位數的中增長，未能保持雙位數字。長城汽車 (2333) 上月不論產量及銷量均按年及表月下跌，表現令人失望。廣發證券 (1776) 上月份的只屬普通，按月雖大升但是因為周期性因素而已。雅居樂 (3383) 上月份預售數亦屬普通，按年大升但按月錄得下跌。海通證券

( 6837 ) 上月純利數字按年大升 33 倍，但全年計已只屬中游數字。。

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 10 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。