

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

■ 大市分析

是日推介：

吉利汽車 (175)、六福集團 (590)、長飛光纖光纜 (6869)

推介版塊：

零售股、5G 概念股

今天有正面消息的公司：

山東新華製藥 (719)、金隅股份 (2009)、中材股份 (1893)、中國建材 (3323)、復星醫藥 (2196)、萬達酒店發展 (169)

今天有負面消息的公司：

味千中國 (538)

市場展望及評論：

恒指回吐僅一日便恢復上升，以最高位 31,905 收市，逼近 2007 年 10 月歷史高位 31,958；成交仍維持在活躍的近 1,650 億。隔晚夜市期貨、場外期貨及 ADR 指數皆報跌，且看今天的大市會否有較深度的調整。昨日買盤覆蓋極廣，僅得一個建築板塊微跌。內房表現頗佳，我們的國企首選萬科 (2202) 大漲 9.2%，主要大企中國恒大 (3333)、碧桂園 (2007) 及中國海外發展 (688) 升幅亦有 1.6-3.0%；同業可考慮世茂房地產 (813)、雅居樂集團 (3383) 和我們民企首選龍湖地產 (960)。本地地產股可以留意新鴻基地產 (16) 和九龍倉置業 (1997)。

內銀股升勢全面，建設銀行 (939)、工商銀行 (1398)、中國銀行 (3988)、招商銀行 (3968) 及農業銀行 (1288) 皆漲 3% 左右；我們早前提及的郵儲銀行 (1658) 發力追升，短線仍可留意；亦宜考慮民生銀行 (1988)。醫療 / 保健板塊表現個別發展，中國中藥 (570) 破頂，短線有機會採頂的有中國生物製藥 (1177)、藥明生物 (2269) 和三生製藥 (1530)；四環醫藥 (460) 及上海醫藥 (2607) 則屬大落後。

鐘表 / 珠寶股表現亦平穩，三大公司周大福 (1929)、六福集團 (590) 及周生生 (116) 同升約 1%，基本面以六福集團最佳。煤炭三寶中國神華 (1088)、兗州煤業股份 (1171) 和中煤能源 (1898) 前天遭拋售後昨日反彈；短線以兗州煤業最為強勢。濠賭股中繼金沙中國 (1928) 前天破頂後昨日輪到銀河娛樂 (27) 接力，後者連同板塊內的永利澳門 (1128)、美高梅中國 (2282) 及新濠國際發展 (200) 短線皆有勢破頂。

大市回顧：

恒指高開後上揚，收報 31,904 點，大升 565 點 (1.8%)；國指則報 12,787 點，大升 316

每日觀察名單

公司	原因
乙德投資 (6182)	新股上市
山東新華製藥 (719)	盈喜
金隅股份 (2009)	盈喜
中材股份 (1893)	盈喜
中國建材 (3323)	盈喜
復星醫藥 (2196)	批准臨床試驗
味千中國 (538)	業績
中國中冶 (1618)	營運數據
合生創展 (754)	營運數據
中國人壽 (2628)	營運數據
華能國際 (902)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	31,904
變動/%	565/1.8%
昨天國企指數	12,787
變動/%	316/2.5%
大市成交 (億港元)	1,646.3
沽空金額 (億港元)	160.3
佔大市成交比率	9.7%
上證指數	3,436
變動/%	26/0.8%
昨晚道指	25,793
變動/%	-10/-0.0%
金價 (美元/安士)	1,342
變動/%	-1/-0.1%
油價 (美元/桶)	63.9
變動/%	-0.4/-0.6%
美國 10 年債息 (%)	2.53
變動 (點子)	+1bps

人民幣兌換參考價格

賣出	買入
1.22540	1.20950

點 (2.5%)。大市成交約為 1,646.3 億港元。內地股市造好，上證收市報 3,436 點，升 26 (0.8%)；深成指升 79 點 (0.7%)，兩市總成交額約為 5,353 億元人民幣，較上日減少。藍籌股方面，騰訊 (700) 升 2.5%；港交所 (388) 為表現最佳藍籌，股價創新高，大升 5.9%；滙控 (5) 升 0.8%。

內銀股表現突出，工行 (1398) 破頂升 3.3%；建行 (939) 升 3.7%；中行 (3988) 漲 3.4%。內險股向好，國壽 (2628) 升 2.0%；平保 (2318) 升 2.8%；太平 (966) 升 5.2%。

內房股造好，中國恒大 (3333) 升 1.6%；碧桂園 (2007) 升 3.0%；融創中國 (1918) 報升 3.7%；萬科 (2202) 升 9.2%；華潤置地 (1109) 升 2.9%。食品及飲品股表現不錯，蒙牛 (2319) 破頂升 4.0%；青島啤酒 (168) 升 3.9%；康師傅 (322) 升 5.5%；旺旺 (151) 漲 5.0%。

濠賭股上升，銀娛 (27) 創新高，升 1.5%；金沙中國 (1928) 升 2.6%；新濠國際 (200) 升 2.5%；永利澳門 (1128) 升 4.1%；美高梅 (2282) 升 1.9%。新股方面，希瑪眼科 (3309) 高見 7.44 元，收報 7.35 元，大漲 43.8%。券商股、香港地產股、鐵路及基建股、水泥及建材股、燃氣及服務股、航運股及軟件股大致向上。

吉利汽車 (175) 汽車股於近日升浪中比較落後，可於現價買入行業龍頭吉利汽車，25 元作止蝕。零售股經歷近一個月回調後喘定，可留意六福集團 (590) 已回到區間低位，RSI 亦已回落至 40 多的水平，現價可吸納，30.90 元作止蝕。

5G 概念股版塊橫行已久，昨日由中興通訊 (763) 領漲，可留意光纜供應商長飛光纖光纜 (6869)，走勢比較落後，昨日一舉收復 20 天及 50 天線，現價仍可買入，35 元止蝕。

利好消息方面，山東新華製藥 (719) 發盈喜，料全年純利比上年同期增長約 50%-100%。內容說明盈利增長因生產技術突破及降低產品成本，預料有助刺激股價。金隅股份 (2009) 發盈喜，預期截至去年 12 月底止，全年淨利潤約 27 億元人民幣至 30 億元，按年增加 0.5%至 11.7%，2016 年同期盈利 26.87 億元。去年水泥價格上升，水泥股發盈喜並無驚喜，預料盈喜對股價影響有限。中材股份 (1893) 發盈喜，預期截至去年 12 月底止年度，盈利將按年大幅增加，2016 年同期盈利 5.85 億元人民幣。去年水泥價格急升，水泥股發盈喜屬意料之內，預料盈喜對股價影響有限。中國建材 (3323) 發盈喜，截至去年 12 月底止年度，股東應佔利潤按年大幅增加，2016 年同期盈利 10.58 億元人民幣。去年水泥價格上升，水泥股發盈喜並無驚喜，預料盈喜對股價影響有限。復星醫藥 (2196) 公佈，控股子公司復星醫藥產業、星泰醫藥收到國家食藥監總局關於同意創新型小分子化學藥物臨床試驗的

批准。預料有助提振股價。

利淡消息方面，味千中國（538）公佈業績，截至去年底止第四季香港同店銷售按年跌7.9%；中國同店銷售則按年增5.3%。期內，以人民幣計，集團快速休閒餐廳業務銷售按年增2.4%。香港業務持續倒退，中國業務增長下降，快速休閒餐廳業務增長疲弱，料股價將受壓。萬達酒店發展（169）公布，以總代價約3.74億港元，出售萬達國際地產投資約60%股權。公司又指，上述交易將同時計及買家承擔的債務1.6億英鎊，料交易可產生收益4.3億元。交易利好萬達酒店發展，預料將刺激股價。

營運數據方面，中國中冶（1618）上月新簽合同金額只屬一般，因週期性因素關係上月新簽合同金額按月大增，但按年錄得微跌。合生創展（754）上月合約銷售良好，數字按年大增逾兩倍。中國人壽（2628）上月保費收入按季增長逾兩成，全年累計保費收入按年升19%，增長落後同業。華能國際（902）上年第四季發電量及售電量不錯，按年上升約兩成半。

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 2018 年 1 月 17 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。