

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
甘肅銀行 (2139)	新股上市
鞍鋼股份 (347)	盈喜
新城發展 (1030)	配股
中國太保 (2601)	營運數據
中國太平 (966)	營運數據
國泰航空 (293)	營運數據
六福集團 (590)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	31,983
變動/%	78/0.3%
昨天國企指數	12,868
變動/%	81/0.6%
大市成交 (億港元)	1,782.6
沽空金額 (億港元)	182.8
佔大市成交比率	10.3%
上證指數	3,444
變動/%	8/0.2%
昨晚道指	26,116
變動/%	323/1.3%
金價 (美元/安士)	1,329
變動/%	-4/-0.3%
油價 (美元/桶)	64.2
變動/%	0.5/0.8%
美國 10 年債息 (%)	2.58
變動 (點子)	+2bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.22230	1.20660

■ 大市分析

是日推介：

中信銀行 (998)、聯眾 (6899)、信德集團 (242)

推介版塊：

軟件服務股、綜合企業

今天有正面消息的公司：

鞍鋼股份 (347)

今天有負面消息的公司：

新城發展 (1030)

市場展望及評論：

大市升勢持續，創歷史新高及收市新高，成交亦創近來高位達 1,783 億；然而升 / 跌股份及升 / 跌板塊比例皆稍令人失望，僅 0.65 及 0.39。仍以恒指十天線 31,354 作第一度防線，繼續持貨。內銀及本地 / 國際銀行仍是升市火車頭，建設銀行 (939)、工商銀行 (1398)、中國銀行 (3988)、交通銀行 (3328)、農業銀行 (1288) 升幅達 0.7-2.9%；我們喜歡的招商銀行 (3968) 及郵儲銀行 (1658) 較早時跑贏，現稍回吐，後兩者仍可留意；落後股可考慮交通銀行及中信銀行 (998)。

本地 / 國際銀行中，滙豐控股 (5)、中銀香港 (2388) 及渣打集團 (2888) 跑贏大市，可留意恒生銀行 (11) 和東亞銀行 (23) 追落後。醫療保健內股份表現較參差，其中石藥集團 (1093)、中國生物製藥 (1177)、藥明生物 (2269) 及三生製藥 (1530) 逆市下跌；華潤醫藥 (3320) 及金斯瑞生物科技 (1548) 調整似完成，四環醫藥 (460) 大落後，三者皆可候低買入。

汽車股亦個別發展，吉利汽車 (175)、華晨中國 (1114) 跌；比亞迪股份 (1211) 和敏實集團 (425) 則升逾 2%。長城汽車 (2333)、東風集團股份 (489) 弱勢持續，廣汽集團 (2238) 似剛轉弱，宜保守。石油板塊表現較差，中國海洋石油 (883)、中國石油化工股份 (386)、中國石油股份 (857) 皆逆市下跌超過 1%，中海油田服務 (2883) 更跌近 3%，後者早前升幅亮麗，待較深的整固後才留意勝算高。

大市回顧：

隔晚美股三大指數創新高後回吐，港股跟隨低開 79 點 (0.3%)，其後反覆向上，臨收市前成功突破 31,958 點的歷史高位，競價交易時段再嘜高，收市報 31,983 點，升 78 點 (0.3%)。國企指數由券商股及內銀內險股等權重股領漲，收市報 12,868 點，升 81 點

(0.6%)。大市成交額約 1,783 億港元，較上日增多。內地股市個別發展，上證指數收報 3,444 點，升 8 點 (0.2%)，深成指收市報 11,303 點，跌 82 點 (0.7%)，兩市成交金額較上日增近 14%至 6,100 億元人民幣。

藍籌股方面，碧桂園 (2007) 宣佈配股及發行可換股債券，股價下挫 5.5%，為昨日最活躍港股；騰訊 (700) 升 1%；港交所 (388) 漲 2.5%；中國平安 (2318) 跌 0.6%，守於 90 元以上。蒙牛 (2319) 再創新高，升 5.5%，為昨日表現最佳藍籌。

券商股表現突出，中信証券 (6030)、國泰君安國際 (1788)、中國銀河 (6881) 及本地券商耀才 (1428) 漲逾半成。內銀股以中信銀行 (998)、光大銀行 (6818) 及農業銀行 (1288) 表現最好，升約 2.9%。本地地產股普遍造好，嘉華 (173) 表現最強升 5.7%。汽車、內險及水泥等版塊個別發展。石油、金屬資源股及內房股則普遍下跌。半新股希瑪眼科 (3309) 高見 9.98 元，收報 9.73 元，急升 32.4%。乙德投資控股 (6182) 首日上市，收報 0.67 元，較招股價高 3.1%。

信德集團 (242) 公司日前進行回購，近日走勢亮麗，成交亦顯著增加，可於現價吸納，以 3.23 元作止蝕位。不少軟件服務股隨騰訊向好而走高，可留意聯眾 (6899)，股價過去數個交易日穩守 2.75 元及十天線之上，加上剛收購公司的條款對聯眾有利，如被配發的股份有禁售期限限制等，對聯眾利好，於現價可留意，止蝕價為 2.56 元。內銀股版塊強勢，可留意追落後的中信銀行 (998)，近日錄得北水大額淨買入，可考慮現價買入，以 5.50 元作止蝕位。

利好消息方面，鞍鋼股份 (347) 發盈喜，預計 2017 年歸屬於上市公司股東的淨利潤約 56.78 億元人民幣，同比增加 251%。公司估計，2017 年基本每股收益約 0.785 元，按年升 252%。盈利增長佳，料利好股價。

利淡消息方面，新城發展 (1030) 擬先舊後新方式配售 2.67 億股，每股配售價 5.85 元至 6 元，集資約 15.62 億至 16.02 億元。該股昨日收報 6.43 元，即每股配售價折讓約 6.69%至 9.02%。集資淨額主要用作一般營運。折讓配股屬利淡，料有沽壓。

營運數據方面，中國太保 (2601) 上月保費收入按年增長普通，全年累計保費收入按年升兩成。中國太平 (966) 上月保費收入按年大幅倒退近 16%，全年累計保費收入按年升兩成。國泰航空 (293) 上月載客量按月增長一般，載貨量增長比較好。六福集團 (590) 第三季

本地市場導報

2018年1月18日

度整體同店銷售只錄得 1% 的升幅，中國同店銷售按年跌 4%，港澳數據僅升 1%。數據增長放緩因高基數效應。

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18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。