

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)

每日觀察名單

公司	原因
亞洲水泥 (中國) (743)	盈喜
中國重汽 (3808)	盈喜
天瑞水泥 (1252)	盈喜
紫金礦業 (2899)	盈喜
國泰航空 (293)	主要股東增持
復星醫藥 (2196)	新藥臨床試驗
招商銀行 (3968)	業績快報
綠科科技 (195)	盈警
哈爾濱電氣 (1133)	盈警
復旦張江 (1349)	盈警

數據速覽

昨天恆指	32,930
變動/%	537/1.7%
昨天國企指數	13,490
變動/%	285/2.2%
大市成交 (億港元)	1979.8
沽空金額 (億港元)	214.2
佔大市成交比率	10.8%
上證指數	3,546
變動/%	45/1.3%
昨晚道指	26,211
變動/%	-4/0.0%
金價 (美元/安士)	1,340
變動/%	7/0.5%
油價 (美元/桶)	64.5
變動/%	1/1.5%
美國 10 年債息 (%)	2.61
變動 (點子)	-1bpt

人民幣兌換參考價格

賣出	買入
1.23070	1.21490

■ 大市分析

是日推介：

洛陽鉬業 (3993)、領展 (823)、招商銀行 (3968)

推介版塊：

房地產信託基金、內銀股

今天有正面消息的公司：

亞洲水泥 (中國) (743)、中國重汽 (3808)、天瑞水泥 (1252)、紫金礦業 (2899)、國泰航空 (293)、復星醫藥 (2196)、招商銀行 (3968)

今天有負面消息的公司：

綠科科技 (195)、哈爾濱電氣 (1133)、復旦張江 (1349)、

市場展望及評論：

恒指繼續如入無人之境，連升第六個交易日，成交更升至近期新高，近 2,000 億。仍以恒指五及十天線 32,337 及 31,853 作初度防線，繼續炒股兼炒市。留意這種消耗性上升之後可能是再橫行或微跌，指數才會見頂。二三線股在升市的末期亦會有較多捧場客。昨日大市在銀行 (尤其是內銀)、石油石化及綜合企業類帶領。板塊中，我們分別較喜歡招商銀行 (3968)、中信銀行 (998)、渣打集團 (2888)、東亞銀行 (23)；中國海洋石油 (883)、中海油田服務 (2883)；長和 (1)、中信股份 (267) 及新創建集團 (659)。東亞銀行、中信股份追落後，新創建集團息率吸引。

其他板塊仍可留意濠賭、軟件股；落後板塊則有內地基建及內地券商等行業。汽車板塊內股份大多已轉弱，宜換碼。濠賭股有美高梅中國 (2282)、澳博控股 (880)、新濠國際發展 (200) 可留意。軟件股可考慮金山軟件 (3888)、金蝶國際 (268)、網龍 (777) 和 IGG (799)。內地基建及內地券商推介中車時代電氣 (3898) / 中國中車 (1766) 和中金公司 (3908) / 中信証券 (6030) 等等。汽車類吉利汽車 (175)、華晨中國 (1114)、廣汽集團 (2238)、北京汽車 (1958) 已轉弱；比亞迪股份 (1211) 及東風集團股份 (489) 可追落後。

大市回顧：

隔日港股創歷史高位，恒指高開 212 點後愈升愈有，恒指收報 32,930 點，大升 537 點 (1.7%)；國指則報 13,490 點，報升 285 點 (2.2%)。大市成交約為 1,979.8 億港元，較上日對比大增。內地股市造好，上證收市報 3,546 點，升 45 點 (1.3%)；深成指升 42 點 (0.4%)，兩市總成交額約為 5,215 億元人民幣，較上日增加。

藍籌股方面，騰訊 (700) 創新高，升 3.2%；港交所 (388) 破頂報升 0.8%；滙控 (5) 報升 0.8%；友邦 (1299) 升 1.3%。內險股向好，國壽 (2628) 破頂漲 2.1%；平保 (2318) 升 0.3%。內銀股為大升市的主要動力，工行 (1398) 破頂升 3.4%；中行

(3988) 升 3.6%；建行(939) 破頂漲 4.4%；招行(3968) 破頂升 4.9%。

濠賭股多隻股份皆上升和創新高，銀娛(27) 漲 1.7%；金沙中國(1928) 上揚 1.3%；新濠國際(200) 升 3.5%；永利澳門(1128) 公布第四季淨溢利，按年升 2.8 倍，股價大升 6.1%；美高梅(2282) 上升 0.6%。汽車股跑贏大市，比亞迪(1211) 升 1.4%；廣汽(2238) 漲 0.9%；長城汽車(2333) 報升 0.9%；吉利(175) 是最佳的藍籌股，公布獲主席增持公司 1883 萬股，股價大升 5.8%。

內房股個別突出，中海外發展(688) 及華潤置地(1109) 再破頂，分別升超過 2.0% 及 3.8%；融創中國(1918) 報升 4.3%；萬科(2202) 漲 1.0%。半新股方面，華新手袋(2683) 急漲 62.8%。希瑪眼科醫療(3309) 跌 3.3%。香港地產股、水泥及建材股、石油石化股、燃氣股及航運股大致向上。

洛陽鋁業(3993) 股價反覆向上，雖有波幅但股價一直留守於 10 天線之上，近日股價突破 6 元後昨日先升後回穩，可現價買入試頂，5.92 元止蝕。不少房地產信託基金因市場加息預期加上大市向好後受冷落，可留意領展(823)，股價多次試 70.00 元的支持位後昨日回彈收復 10 天線，加上持續回購有利股價，現價位可買入，止蝕位 68.15 元。招商銀行(3968) 昨日收市後公佈的業績快報不錯，預料將支持股價繼續向上，可考慮現價買入，以 10 天線 35.7 元作止蝕位。

利好消息方面，亞洲水泥(中國)(743) 預期截至去年底止股東應佔利潤按年同期大幅增加。盈喜屬意料之內，基本面向好令盈利上升，留意股價早前隨水泥股盈喜潮炒上，是次盈喜對股價的影響可能收窄。中國重汽(3808) 預計截至 2017 年 12 月 31 日止年度歸屬公司擁有的綜合溢利按年錄得超過 450% 增長。半年業績已超上年全年業績，盈喜是意料中事，留意按指引計算下半年的純利增速放緩，對股價的刺激有可能受制於此。天瑞水泥(1252) 截至去年 12 月底止，全年盈利按年大幅增長，2016 年同期盈利 2.96 億元人民幣。同是水泥價格上升的受惠者之一，亦已被炒上，盈喜對股價的影響可能收窄。紫金礦業(2899) 去年盈利將按年增加 85% 至 95%，2016 年同期盈利 18.4 億元。基本面改善加上金價向上，料有助刺激股價上揚。國泰航空(293) 有主要股東增持，卡塔爾航空昨日在場外以每股平均價 13.65 元，增持國泰航空 1297.8 萬股，涉資約 1.77 億元。主要股東以溢價增持股票對國泰有利，消息有望提振股價。復星醫藥(2196) 有新藥臨床試驗，控股子公司重慶復創及復尚慧創收到國家食藥監總局批准，同意 FCN-437c 膠囊臨床試驗。新藥為自主研發的實體瘤治療，對集團屬利好消息，有望帶領股價向上。招商銀行(3968) 去年該行淨利潤 701.5 億元(人民幣，下同)，按年增長 13%，基本每股收益 2.78 元。不良貸款率下降，非利息收入按年上升，整體收益亦有雙位數字增長，料對股價有刺激作用。

利淡消息方面，綠科科技（195）預期截至去年 12 月底止年度溢利按年明顯下跌。該公司 2016 年錄得盈利 8411.9 萬元。盈警不另人意外，因上年度的一次性收益太大，但股票成交薄弱，料消息會令股價下挫。哈爾濱電氣（1133）預料 2017 年度淨利潤按年明顯下降，主要由於去年部分在產項目計提減值高於 2016 年度，以及受匯率波動影響。盈警屬壞消息，盈警原因雖然涉及一次性因素，但集團的上半年盈利早已按年倒退，料是次盈警會令集團的股價再下挫。復旦張江（1349）截至二零一七年十二月三十一日止年度錄得之淨利潤亦將下降約 50%。盈警原因由於藥物銷量下降，屬基本面轉差，料股價可能會有下行壓力。

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 24 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。