

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
中國鋁業 (2600)	收購
中興通訊 (763)	配售
中國中鐵 (390)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	32,887
變動/%	280/0.9%
昨天國企指數	13,561
變動/%	172/1.3%
大市成交 (億港元)	1,768
沽空金額 (億港元)	211.6
佔大市成交比率	12.0%
上證指數	3,480
變動/%	-7/-0.2%
昨晚道指	26,149
變動/%	73/0.3%
金價 (美元/安士)	1,342
變動/%	-2/-0.2%
油價 (美元/桶)	64.8
變動/%	0.3/0.5%
美國 10 年債息 (%)	2.73
變動 (點子)	±0bpt
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.25040	1.23470

■ 大市分析

是日推介：

創科實業 (669)、中國人壽 (2628)、永利澳門 (1128)

推介版塊：

內險股、澳門博彩股

今天有正面消息的公司：

中國鋁業 (2600)、中興通訊 (763)

今天有負面消息的公司：

無

市場展望及評論：

恒指連跌兩日後及時回升，但早上仍要再跌，曾穿 10 天線 (現位 32,693)。昨日提及短線或有反彈，得以順利完成，仍以 10 天線及昨日低位 32,330 作短線兩度防線，繼續持貨搏再試高位。聯儲局維持利率不變，料通脹升溫，市場亦預期本年內加息三次。美股表現偏穩。金屬資源股個別發展，早前提及可以候低吸納的洛陽鋁業 (3993) 升 4%，仍能保持強勢，鞍鋼 (347) 在鋼材股中表現最好，升 3.4%。俄鋁 (486) 及中國鋁業 (2600) 走勢比較差，暫時宜觀望。

中資金融股拗腰回升，中國太平 (2601) 升 1.8%。內險股中中國人壽 (2628) 早前發盈喜，仍是版塊中理想的追落後選擇。預料內險股 2017 年會交出一份不錯的成績表，版塊內盈利能力高的中國平安 (2318) 及中國太保 (2601) 均可留意。內銀股方面亦造好，招行 (3968) 升逾 2.5%。短線選擇我們喜愛走勢較好的郵儲銀行 (1658)。

科技股昨日反彈，瑞聲 (2018) 132 元的沽壓較大，可留意 124 元的低位有支持；舜宇光學 (2382) 可以在 12 月尾低位買入；早前提及的丘鈦科技 (1478) 現價還可留意；長飛光纖光纜 (6869)、中興通訊 (763) 均有 50 天及一百天線作支持可作短炒，但嚴守止蝕。地產股亦跟隨大市由跌轉升，本地地產股表現較好如太古地產 (1972)、會德豐 (20) 及九龍倉置業 (1997) 等升 1.4%-1.7%。近期較強勢的有嘉華 (173) 及嘉里 (683)，前者由 12 月中至今累升頗多，後者仍值得關注。內房方面，中國恆大 (3333) 宣佈發行可換股債券，收市急挫 7.2%，預料短期仍會繼續受壓，不宜撈底。

大市回顧：

恒指後開後上揚，收報 32,887 點，升 280 點 (0.9%)；國指則報 13,561 點，升 172 點 (1.3%)。大市成交約為 1,768.1 億港元，較上日減少。總結上月，恒指共升 2896 點，國企指數共升 1852 點，兩者同樣創新高。內地股市向下，上證收市報 3,480 點，跌 7 點 (0.2%)；跌 33 點 (1.1%)，兩市總成交額約為 4,941 億元人民幣，較上日增加。藍籌股

方面·騰訊(700)升0.4%;港交所(388)漲2.9%;滙控(5)升0.1%。內險股支撐大市·國壽(2628)漲3.1%;平保(2318)上升2.7%;太平(966)升4.8%。內需股上揚·萬洲國際(288)創新高·破頂漲4.2%。內銀股企穩·工行(1398)上揚1.8%;建行(939)升1.8%;中行(3988)漲1.7%。

食品及飲品股表現不錯·蒙牛(2319)升2.4%;青島啤酒(168)上揚2.6%;達利食品(3799)升1.2%;華潤啤酒(291)漲2.2%;H&H國際控股(1112)升3.6%。濠賭股上升·銀娛(27)創新高·升3.7%;新濠國際(200)升2.4%;永利澳門(1128)升3.4%;美高梅(2282)升4.3%。科技股反彈·瑞聲(2018)上漲1.5%;長飛光纖光纜(6869)報升1.4%;舜宇光學(2382)升2.6%;丘鈦科技(1478)上漲3.0%。香港地產股、國內航空股、航運、電訊股及藥業股大致向上。

創科實業(669)昨晚公佈的美國就業、PMI及樓市數據良好·利好以美國為主要市場的創科·現價買入·49元止蝕。內險股調整後昨日反彈·RSI亦回落至正常水平。可留意剛發盈喜的中國人壽(2628)·股價一舉收復多條平均線·現價買入可望上試兩月前高位·25.4元止蝕。永利澳門(1128)負面消息已被消化·可現價買入·以26元作止蝕位。

利好消息方面·中國鋁業(2600)有收購·以合共代價127.04億元人民幣·向轉讓方分別購入中鋁山東約30.8%·中州鋁業約36.9%·包頭鋁業約25.67%及中鋁礦業約81.14%股權·並將以發行約21.17億股代價A股支付·每股發行價6元。收購代表去年展開的重組接近尾聲·在供給側改革過程中龍頭企業收購較小型的企業·提高營運效率及盈利能力·但重組純屬舊聞·預料對股價影響輕微。中興通訊(763)有配售·董事會建議向不超過10名特定對象·配售不超過6.87億股A股·集資不超過130億元人民幣。集資用作5G開發·預料利好。

營運數據方面·中國中鐵(390)上季新簽合同按年增長強勁·增幅近三成。

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 2 月 1 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。