

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
永利澳門 (1128)	管理層辭任
電訊盈科 (8)	業績
滙豐國際 (613)	盈喜
美加醫學 (876)	盈喜
時計寶 (2033)	盈喜
榮暉國際 (990)	盈喜
亞洲能源物流 (351)	盈警
雅居樂集團 (3383)	營運數據
創維數碼 (751)	營運數據
長城汽車 (2333)	營運數據
晨訊科技 (2000)	營運數據
龍源電力 (916)	營運數據
中國銀河 (6881)	營運數據
碧桂園 (2007)	營運數據
龍昇集團 (6829)	新股上市

數據速覽

昨天恆指	30,323
變動/%	-272/-0.9%
昨天國企指數	12,433
變動/%	-253/-2.0%
大市成交 (億港元)	2,183
沽空金額 (億港元)	270.8
佔大市成交比率	12.4%
上證指數	3,309
變動/%	-61/-1.8%
昨晚道指	24,893
變動/%	-19/-0.1%
金價 (美元/安士)	1,316
變動/%	-27/-2%
油價 (美元/桶)	61.7
變動/%	-1.7/-2.7%
美國 10 年債息 (%)	2.81
變動 (點子)	±0bpt

人民幣兌換參考價格

■ 大市分析

是日推介：

中興通訊 (763)、恒安國際 (1044)、華潤水泥 (1313)

推介版塊：

家庭及個人用品股、水泥股

今天有正面消息的公司：

永利澳門 (1128)、電訊盈科 (8)、滙豐國際 (613)、美加醫學 (876)、時計寶 (2033)、榮暉國際 (990)

今天有負面消息的公司：

亞洲能源物流 (351)

市場展望及評論：

大市昨日先高後低，恒指高低波幅達 1,180 點，亦跌破前天低位 30,578，短線搏反彈的普遍亦要虧損。成交亦屬極活躍的 2,183 億，反映沽盤主動而買盤且戰且退。指數已貼近今年的開市價 30,028，未知能否吸引足夠的購買力趁低吸納；美國債息仍在高位，波幅指數亦然，買賣仍要特別小心，降低注碼。昨天的指數走勢惡劣，但大市升跌股份及板塊比例其實尚可，分別為 48 / 52 及 42 / 58，不像前天般差劣。

昨日午後內房股沽壓加劇，如中國恒大 (3333)、碧桂園 (2007)、中國海外發展 (688)、融創中國 (1918)、華潤置地 (1109) 等皆低收，暫時宜避開。本地地產股及房地產信託跌幅比較少，個別股份仍值得留意，如太古地產 (1972)、希慎 (14)、嘉里 (683)、置富產業信託 (778) 及領展 (823)。希慎及嘉里可於 \$43 及 \$34.8 吸納。

資源股如有色金屬、石油及鋼材普遍低走，燃氣、油服及潔淨能源概念股則逆市上升。臨近年尾加上降溫雨雪等不利天氣因素，水泥需求走淡，價格隨之下調，相關股份亦跟隨大市調整。然而環保政策只會愈來愈嚴格，新增產能受到嚴格限制，預料春節後水泥價格反彈，可趁低吸納水泥股。

本地珠寶股昨日跑贏大市，周生生 (116)、六福集團 (590) 及周大福 (1929) 均逆市向上。整體走勢上周大福最為強勁，現於 8 至 9 元的區間作上落，炒波幅的可留意。另外六福集團早前的同店銷售較市場預期為差令股價有深度回調，股價現水平回落至 13.7 倍左右的市盈率，同時已進入超賣，可於股價喘定後再買入。

大市回顧：

昨日恒指高開 850 點後再下跌，收報 30,323 點，跌 272 點 (0.9%)；國指則報 12,433 點，跌 253 點 (2.0%)。大市成交約為 2,183 億港元，較上日減少。內地股市同樣下跌，上證收市報 3,309 點，挫 61 點 (1.8%)；深成指跌 130 點 (1.3%)，兩市總成交額約為

本地市場導報

2018年2月8日

賣出	買入
1.24690	1.23110

5,265 億元人民幣，較上日縮減。

藍籌股方面，騰訊 (700) 升 1.1%；友邦 (1299) 下跌 0.3%；滙控 (5) 報跌 0.1%；港交所 (388) 反彈 0.3%。內險股向下，國壽 (2628) 挫 1.4%；太平 (966) 報跌 3.8%；平保 (2318) 跌 1.5%。內銀股拖低大市，工行 (1398) 回 1.7%；中行 (3988) 下挫 1.6%；建行 (939) 大跌 2.6%；中信銀行 (998) 落 5.3%。

內房股全線下降，中國恒大 (3333) 下跌 0.4%；海外發展 (688) 挫 4.9%；碧桂園 (2007) 報跌 4.0%；融創中國 (1918) 回 4.5%；萬科 (2202) 挫 4.1%；華潤置地 (1109) 下滑 7.3%。汽車股下挫，廣汽 (2238) 報跌 2.5%；北京汽車 (1958) 回落 5.6%；華晨 (1114) 挫 3.0%；吉利 (175) 下跌 2.0%。

濠賭股部份股份企穩，銀娛 (27) 漲 0.1%；新濠國際 (200) 上 1.4%；永利澳門 (1128) 明天恢復買賣，永利公布任執行董事兼行政總裁 Stephen A. Wynn 已辭任；美高梅 (2282) 上升 2.5%。券商股、香港地產股、鐵路及基建股、電力股及科網股大致向下。

中興通訊 (763) 市場已消化集團配股的消息，股價回調至近上年九月的支持位，昨日股價靠穩，RSI 同時進入超賣，可於 25 元水平留意博反彈，22.5 元止蝕。屬於股價已大幅回調的版塊之一，昨日股價企穩。可留意恒安國際 (1044)，股價回調 1 成後於 75 元覓得支持，可於該價位買入，以 70 元作止蝕。預料春節後水泥價格反彈，可趁低吸納水泥股，可選估值相對便宜的華潤水泥 (1313)，5.5 元以下買入，5.2 元止蝕。

利好消息方面，永利澳門 (1128) 有管理層辭任，永利澳門 (1128) 昨日停牌，外電報導永利董事會已接受行政總裁史提夫永利 (Steve Wynn) 辭職，消息屬利好，復牌後預料對股價有正面影響。電訊盈科 (8) 截至 2017 年 12 月 31 日止年度業績，股東應佔溢利增加 9.5% 至 22.46 億元，每股基本盈利 29.15 仙，末期股息每股普通股 21.18 仙。業績較市場預期好，料對股價有提振作用。渝港國際 (613) 預計去年純利錄得按年增長接近 500%。主要由於上市股本投資經重估後估計將錄得重大未變現公平值收益約 1 億元。純預料之中的盈喜，雖然純利大升 5 倍，但主要源於一次性因素，料對股價的正面刺激只屬短暫。美加醫學 (876) 預期於截至 2017 年 12 月 31 日止年度將錄得不多於 500 萬元利潤，而去年同期應佔虧損則約為 1520 萬元。同屬預料之內，但下半年純利大降，料對股價有負面影響。時計寶 (2033) 截至 2017 年 12 月底止 6 個月，股東應佔溢利將大幅增長，且增幅不少於 40%，2016 年同期盈利 1.01 億元。基本面改善，對股價而言屬利好。榮暉國際 (990) 截至去年 12 月底止全年，將錄得正數全面收益，去年同期則虧損 2574 萬元。意料之內的盈喜，並未有實際純利指引，不過收入增長良好對股價有利，惟交投較少。

利淡消息方面，亞洲能源物流（351）預期截至去年12月底止全年虧損將按年收窄，2016年同期虧損2.67億元。實為盈喜，但由於對純利方面未有指引，加上此「盈警」屬預料之內，料對股價的刺激有限。

營運數據方面，中國銀河（6881）集團1月份的純利按年升5成，按季大升5倍，表現良好。龍源電力（916）上月份的發電量理想，按年及按月均升，發電量亦是近年新高。晨訊科技（2000）上月收入按月下跌，但屬周期性，按年則升4成，表現不錯。長城汽車（2333）上月產量及銷量按月下跌同屬周期性，按年上升近2成屬不錯。創維數碼（751）上月電視機銷量屬近數月高位，雖按月略跌但仍算理想。雅居樂集團（3383）上月的預售數字與同業相若，按年升但按月跌，但按年升幅與同業比較屬略好。碧桂園（2007）上月銷售數字強勁，按年上升外按月亦已倍數上升。

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 8 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。