

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
星凱控股 (1166)	盈喜
日成控股 (3708)	盈喜
建滔積層板 (1888)	附屬公司業績
專業旅運 (1235)	出售資產
西王置業 (2088)	盈警
正大企業 (3839)	業績
中國聯通 (762)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	30,965
變動/%	-466/-1.5%
昨天國企指數	12,528
變動/%	-158/1.3%
大市成交 (億港元)	1,206
沽空金額 (億港元)	152.3
佔大市成交比率	12.6%
上證指數	3,268
變動/%	69/2.2%
昨晚道指	24,962
變動/%	165/0.7%
金價 (美元/安士)	1,329
變動/%	0/0%
油價 (美元/桶)	62.7
變動/%	1/1.6%
美國 10 年債息 (%)	2.94
變動 (點子)	±0bpt

人民幣兌換參考價格

賣出	買入
1.24250	1.22680

■ 大市分析

是日推介：

友邦 (1299)、中煤能源 (1898)、五礦資源 (1208)

推介版塊：

煤炭股、有色金屬股

今天有正面消息的公司：

星凱控股 (1166)、日成控股 (3708)、建滔積層板 (1888)、專業旅運 (1235)

今天有負面消息的公司：

西王置業 (2088)、正大企業 (3839)

市場展望及評論：

大市昨日受美債息升有較大調整，恒指不能連升兩日，收市亦失守 31,000 大關；成交稍為增加。看緊兩大藍籌匯控 (5) 及騰訊 (700) 會否再拖低大市。隔夜美股有反彈，短線而言 (二月期貨下周二最後交易日)，相信指數會在 30,800-31,200 間企穩，三月初起重要支持及阻力在 10 及 20 天線間 (30,448 / 31,344)。

內險股昨日靠穩，個別內險股更跑贏大市，版塊方面我們首選的仍是中國平安 (2318)，昨日再輕微下跌，85 元的的支持位可以考慮。走勢上較強的是中國太保 (2601)，股價於 10 天線有支持，昨日亦曾觸及多條平均線。中國人壽 (2628) 由於落後太多，昨日亦曾一度錄得升幅，以追落後為前題的話仍可留意。中國太平 (966) 則可先看 30 元水平能否堅守。

公用股成為市況波動的避難所，中電 (2)、煤氣 (3) 及電能實業 (6) 均靠穩，當中電能實業將會是較佳的選擇，股價早前觸底後 65 元成支持，在潛在特別息的光環下可以留意。港燈 (2638) 則再造好，可逢低買入。另外可選擇香港電訊 (6823)，現價周息率仍達 6.5%。選擇 REITS 的話可留意置富產業信託 (778)，資產增值潛力強，現價周息率為 5.5%。

金屬類資源股個別發展，鞍鋼 (347)、馬鋼 (323)、俄鋁 (486) 及中鋁 (2600) 等缺乏上升動力，資金關注走勢較強的有色金屬股。洛鉬 (3993) 受蘋果買鈷的傳聞帶動而急升，消息未被確實。五礦資源 (1208) 仍保持強勢可考慮現價買入，5.5 元有支持可作止蝕位。

大市回顧：

昨日港股跟隨美股向下，恒指低開 347 點後向下，收報 30,965 點，跌 466 點 (1.5%)；國企指數低開 159 點，收報 12,528 點，跌 158 點 (1.3%)。大市成交約為 1,206 億港元，較上日增加。內地股市假期後高收，上證收市報 3,268 點，升 69 點 (2.2%)；深成指漲 227 點 (2.2%)，兩市總成交額約為 3,253 億元人民幣。藍籌股方面，騰訊 (700) 跌 2.5%；友邦 (1299) 回 2.1%；滙控 (5) 報跌 0.5%；港交所 (388) 落 1.1%；國壽

(2628) 降 0.2%；平保 (2318) 報跌 1.7%。

內銀股回吐，工行 (1398) 報跌 2.3%；交通銀行 (3328) 回 0.3%；中行 (3988) 下跌 1.8%；建行 (939) 下滑 2.0%。賭股回落，金沙 (1928) 跌 3.1%；永利澳門 (1128) 回 4.3%；美高梅 (2282) 落 3.2%。

內房股全線下挫，中國恒大 (3333) 跌 4.0%；海外發展 (688) 挫 3.1%；碧桂園 (2007) 下滑 1.3%；融創中國 (1918) 回 4.5%；萬科 (2202) 挫 3.2%；華潤置地 (1109) 下跌 4.1%。油價回落，油股下挫，中海油 (883) 下跌 2.2%；中石油 (857) 報跌 1.6%；中石化 (386) 回 2.2%。

國內航空股突出，國航 (753) 上升 5.8%；南航 (1055) 漲 4.8%；東航 (670) 報升 5.9%。食品股表現不錯，旺旺 (151) 上漲 2.1%；華潤啤酒 (291) 報升 2.9%；康師傅 (322) 上揚 1.5%；蒙牛乳業 (2319) 報升 5.6%。煤炭股向好，神華 (1088) 上漲 2.0%；兗州煤 (1171) 上升 2.3%；中煤能源 (1898) 升 0.8%。券商股、香港地產股、鐵路及基建股、燃氣股、及電訊設備股大致向下。

友邦保險 (1299) 早前股價回落至 60 元以下後反彈，並重上 62.5 元的區間低位後獲得支持，昨日股價再有回吐是買入的機會，可於 62.5 元的價位買入，60 元止蝕。內地的動力煤價格於春節前一度走弱，但隨假期後市場的需求上升令煤價向上，有利煤炭股。可留意走勢上落後的中煤能源 (1898)，現價買入，3.34 元止蝕。五礦資源 (1208) 走勢不錯，接近補回月初的下跌裂口，預料仍有上升空間，可考慮現價買入，5.5 元有支持可作止蝕位。

利好消息方面，星凱控股 (1166) 料截至去年底止中期扭虧為盈。屬好消息，除了一次性因素外，經營基本面亦有改善，料對股價有正面的影響。日成控股 (3708) 預期截至 2017 年 12 月底止 6 個月將錄得輕微盈利，2016 年同期則虧損 14.1 萬元。上年度輕微虧損致使今年度發出盈喜，料對股價影響不大。建滔積層板 (1888) 旗下新加坡上市附屬建滔銅箔，去年盈利 1446.8 萬元，按年增長 12.63 倍，不派末期息。雖集團已發盈喜，但未有相關於此公司的指引，料消息會對股價有正面影響。專業旅運 (1235) 有出售資產，出售元朗一個地舖，作價 5600 萬元。該地舖位於新界元朗教育路 36、40 及 42 號元朗康樂路 33 至 35 號豐興樓地下 D1 號舖，總建築面積約 900 平方呎，並用作商業用途。還款後仍有 4300 萬元餘額，料市場會歡迎是次出售。

利淡消息方面，西王置業 (2088) 預期去年將錄得綜合虧損淨額約 500 萬元(人民幣,下同) 至 1000 萬元，2016 年虧損 1368.7 萬元。屬意料之外的盈喜，雖涉及一次性因素，但料仍

本地市場導報

2018年2月23日

會對股價帶來負面影響。正大企業 (3839) 截至去年 12 月底止，全年盈利 1634.7 萬元(美元，下同)，按年上升 1.03 倍，每股盈利 6.45 仙，不派末期息。集團早已發出盈喜，多賺一倍但不派息料對股價可能有輕微負面的作用。

營運數據方面，中國聯通 (762) 上月的 4G 用戶淨增長數不錯，按年及按月均升，出賬用戶數則持平。

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 23 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。