

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

■ 大市分析

是日推介：

中海油 (883)、中鐵建 (1186)、申洲國際 (2313)

推介版塊：

基建股、紡織股

今天有正面消息的公司：

香港教育國際 (1082)、中國礦業 (340)

今天有負面消息的公司：

無

市場展望及評論：

恒指上周五清明假後復市，最多升近 470 點迫近三萬大關，大市成交縮減。中美貿易戰消息日好日壞，二月低位 29,129 仍是淡友的進攻目標；上月下旬已轉向下彎的十日線（現位 30,379）則是好友要先收復的大關。銀河娛樂（27）、友邦（1299）及中國石化（386）仍為大企中可以優先考慮股份。

受惠於內地多個省市水泥價格上揚，水泥股於日前回吐後即見反彈，華潤水泥（1313）及西部水泥（2233）兩者走勢雖強，但需留意超買風險，尤以後者更甚。中建材（3323）及海螺水泥（914）會是較理想的選擇，支持位分別是 9 元及 45 元。金隅集團（2009）雖然落後，但似乎仍受制於 20 天線的阻力，需待其突破較佳。

內需股是另一個受貿易戰影響較少的版塊之一，蒙牛（2319）及康師傅（322）兩者仍在十天線之上，屬於版塊中較強勢的選擇。旺旺（151）於 6 元的位置似乎企得較穩，可先留意其走勢。萬洲國際（288）則於現階段依然在尋底，8 元會是較大的心理關口。恒安國際（1044）則於 20 天線及 100 天線上落中，將會是短線的支持位及阻力位。

汽車股公佈業績後走勢迥異，眾多股份之中，北汽（1958）跌幅比較溫和。吉利（175）上月汽車銷量按年及按月錄得升幅，股價則走弱，可留意能否於 22 元左右水平反彈。比亞迪（1211）60 元水平有支持但未見反彈。個別股份反彈，當中華晨（1114）反彈力度比較強，廣汽（2238）則反彈乏力。長城（2333）及東風（489）走勢差勁暫時不宜撈底。

大市回顧：

恒指上周五高開 231 點後一度高見 29,980 點，惟未能衝破 30,000 點關口，午後更一度回順，及後尾市抽升收報 29,845 點，升 326 點（1.15%）。國企指數高開 74 點後走勢相

每日觀察名單

公司	原因
香港教育國際 (1082)	出售資產
中國礦業 (340)	出售資產
瑞安房地產 (272)	營運數據
吉利 (175)	營運數據
花樣年控股 (1777)	營運數據
旭輝控股 (884)	營運數據
創維數碼 (751)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	29,845
變動/%	326/1.1%
昨天國企指數	11,968
變動/%	110/0.9%
大市成交 (億港元)	986.4
沽空金額 (億港元)	134.8
佔大市成交比率	13.7%
上證指數	休市
變動/%	休市
昨晚道指	23,933
變動/%	-572/-2.3%
金價 (美元/安士)	1,332
變動/%	2/0.1%
油價 (美元/桶)	62.2
變動/%	-1.4/-2.2%
美國 10 年債息 (%)	2.79
變動 (點子)	-2pbt
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.25250	1.23570

若，表現較恒指略差，收報 11,968 點，升 110 點 (0.9%)。大市雖升成交未見配合，成交額再度縮減至不足千億，全日總成交額約為港幣 990 億元。上證指數因清明節假期休市。

總結全周三個交易日，恒生指數跌 248 點，三周下跌逾 1,600 點。國企指數表現較好，全周跌 30 點，三周合共下跌超過 700 點。

藍籌股以匯控 (5) 及友邦 (1299) 帶領大市向上，加上內地金融股及騰訊 (700) 造好而上揚。表現最好的藍籌為舜宇光學 (2382)，升 3.5%，瑞聲 (2018) 亦升 2%，可惜未能惠及其他手機設備股。風電股繼續向好，華能新能源 (958) 及華電福新 (816) 同升逾半成。水泥股亦上揚，華潤水泥 (1313) 及海螺水泥 (914) 同樣漲超過半成。汽車股亦見反彈，北京汽車 (1958) 升 4.6%，華晨中國 (1114) 升近 7%。其餘航空股、鋼鐵股、內房股、科技股、石油股等均表現不錯。

手機設備股除兩大巨頭外均向下，比亞迪電子 (285) 續跌 2.8%，丘鈦科技 (1478) 跌 4.65%，鴻騰 (6088) 更挫 6%。航運股個別發展，中外運航運 (368) 及太平洋航運 (2343) 分別下跌 2.4 及 3.3%。紙業股、個別水務股、個別黃金相關股及澳門博彩股偏軟。

中海油 (883) 油價見反彈短線油股可以留意，中海油 (883) 作為較落後的油股可以留意追落後，11 元左右買入，10.72 元止蝕。基建股相對現時市況受影響的情況較微，可留意中國鐵建 (1186)，股價自上次反彈後 20 天線見支持，短線可上望 8.5 元，現價買入，8 元止蝕。貿易戰並未波及紡織及服裝行業，申洲國際 (2313) 來自美國客戶的收入佔比不重，貿易戰對其影響輕微，公佈業績後被多間大行唱好，股價亦持續強勢，若跟隨大市向下至 80 元以下可以收集，75 元止蝕。

有利好消息的股份方面，香港教育國際 (1082) 有出售資產，以現金總代價 6686.09 萬元，向鄭熹榆悉售互娛中國 (8081) 約 14.23 億股。出售的價值較收市價有溢價近 9%，料對該集團的股價有正面影響。中國礦業 (340) 有出售資產，以代價 1.21 億元，出售 KingGold 的 80% 股權及債務，後者主要從事生產及銷售茶葉產品。出售該業務有利集團更集中於主要業務，屬利好。

營運數據方面，瑞安房地產 (272) 上月的合約物業銷售不錯，按年持平而按月太升近百分之五十。吉利 (175) 上月的汽車銷量按年升近 4 成，按月亦有增長，算是不錯。花樣年控

本地市場導報

2018年4月9日

股 (1777) 上月的銷售數字普通，按年雖升，按月只微升。旭輝控股 (884) 上月的合同銷售數字不錯，按年微升而按月升近五成。創維數碼 (751) 上月的電視機銷量按年及按月均跌，並非好消息。

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 4 月 9 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。

©2018 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。