

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
遠洋地產 (3377)	營運數據
世茂房地產 (813)	營運數據
雅居樂 (3383)	營運數據
龍湖地產 (960)	營運數據
碧桂園 (2007)	營運數據
綠城中國 (3900)	營運數據
龍湖地產 (960)	獲股東增持
中國人保 (1339)	A 股招股
兗州煤業 (1171)	遭仲裁索賠
裕元 (551)/寶勝 (3813)	私有化不獲通過

數據速覽

昨天恆指	30,229
變動/%	384/1.3%
昨天國企指數	12,073
變動/%	105/0.9%
大市成交 (億港元)	1,152
沽空金額 (億港元)	143.1
佔大市成交比率	12.4%
上證指數	3,138
變動/%	7/0.2%
昨晚道指	23,979
變動/%	46/0.2%
金價 (美元/安士)	1,338
變動/%	14/1%
油價 (美元/桶)	63.3
變動/%	1.2/1.9%
美國 10 年債息 (%)	2.78
變動 (點子)	±0bpt

人民幣兌換參考價格

賣出	買入
1.25250	1.23670

■ 大市分析

是日推介：

康哲藥業 (867)、六福集團 (590)、吉利 (175)

推介版塊：

醫藥股、本地零售股、汽車股

今天有正面消息的公司：

龍湖地產 (960)、中國人保 (1339)

今天有負面消息的公司：

兗州煤業 (1171)、裕元 (551)/寶勝 (3813)

市場展望及評論：

恒指連升兩天兼幅度皆逾 1%，大市曾升穿十日線 (現位 30,261) 但收市仍未收復，屬低位喘穩的訊號。中美貿易戰消息仍時好時壞，對某些板塊影響較大，唯投資者大都已消化事件對市場的打擊。隔夜美股先大升後回順，收市微升，有利港股先整固後再試衝十日線。

濠賭股昨日隨大市回升，版塊上的最強的是銀娛 (27)，穩守於 10 天線之上，可逢低買入。金沙中國 (1928) 於 10 天線及 100 天線之間上落，42.5 元將會是重要的突破位置。永利 (1128) 是另一較強的股份，但近日失守 10 天線，可留意 7.5 元的位置能否守住。美高梅中國 (2282) 觸及 20 元低位有支持並回彈，可短線留意。

醫藥股是昨日表現突出板塊，綠葉製藥 (2186) 及中國中藥 (570) 兩者仍在十天線之上，屬於版塊中較強勢的選擇。復星醫藥 (2196) 於 50 元的位置似乎企得較穩，可先留意其走勢。中國生物製藥 (1177) 現階段準備破頂，17 元會是較大的心理關口，醫藥股大多數股份已在超買區，宜炒不宜揸。

預料大灣區規劃政策將會陸續出台，可選有大灣區概念的內房股，當中以雅居樂 (3383) 最強，現階段仍可以持貨。龍光地產 (3380) 及碧桂園 (2007) 等股份現價亦可買入。另外可留意中國恆大 (3333)，昨日股價重上 100 天線，可納入觀察名單，若企穩於 26 元水平可追入。

大市回顧：

昨日恒指高開 259 點後企穩向上，收報 30,229 點，升 384 點 (1.3%)；國指則高開 114 點，收報 12,073 點，上漲 105 點 (0.9%)。大市成交約為 1,152 億港元。內地股市昨天復市，上證收市報 3,138 點，升 7 點 (0.2%)；深成指跌 31 點 (0.3%)，兩市總成交額約

為 4,368 億元人民幣，較上日縮減。藍籌股方面，騰訊 (700) 現升 1.0%；友邦 (1299) 股價上 0.4%；滙控 (5) 上升 1.6%；港交所 (388) 上揚 1.9%；工行 (1398) 報升 0.3%；建行 (939) 漲 0.8%；平保 (2318) 上漲 1.1%。

軟件股反彈，金蝶國際 (268) 大漲 12.9%；阿里健康 (241) 報升 2.8%；金山軟件 (3888) 上升 4.1%；中國軟件國際 (354) 升 7.0%；中國擎天軟件 (1297) 公布與華為雲合作在全國推廣產品，股價大漲 25.7%。醫藥股向上，石藥 (1093) 上升 1.4%；中國生物製藥 (1177) 報升 4.4%；上海醫藥 (2607) 漲 3.5%；中國中藥 (570) 上揚 4.8%；康哲藥業 (867) 上漲 5.9%。科技股因貿易戰降溫反彈，丘鈦科技 (1478) 上升 2.8%；比亞迪電子 (285) 反彈 3.8%；舜宇光學 (2382) 上 5.9%；中興通訊 (763) 漲 6.0%。

汽車股個別發展，比亞迪 (1211) 上升 3.2%；吉利 (175) 上漲 5.2%；華晨 (1114) 回 2.9%；北京汽車 (1958) 報跌 5.0%。金屬商品股個股大跌，美國財政部公將對俄鋁 (486) 大股東實施制裁，股價急瀉五成。其餘內險股、券商股、內房股、航運股、食品股等均表現不錯。

康哲藥業 (867) 醫藥股續受國務院稅收優惠政策利好，股價還於 10 天線之上，估值仍然處於合理水平，18.25 至 18.5 元依然可買入，短線可望升破 19.0 元，跌穿 17.5 元止蝕。本地零售股依然走強，加上外圍環境未為該版塊帶來太大影響，可留意走強的六福 (590)，股價如再突破 30 元及 100 天線的位置可進入下一區間，現價買入，28 元止蝕。吉利 (175) 反彈力度不錯，預料旗下領克品牌新型號汽車可成為集團的新催化劑，現價買入，22 元止蝕。

利好消息方面，龍湖地產 (960) 獲主要股東增持，主要股東 CharmTalent 在公開市場增持該公司 375.85 萬股，每股平均價 23.5 元，涉及金額約 8814 萬元，對該集團的股價有正面影響。中國人保 (1339) 根據 A 股招股書，人保擬發行最多 46 億股 A 股，不超過發行後總股本的 9.78%，人保發行 A 股在市場預料之中，相信對股價影響不大。

利淡消息方面，兗州煤業 (1171) 內蒙古新長江礦業就違反雙方股權轉讓協議為由，向兗州煤提出仲裁申請。兗州煤遭索賠合計約 14.35 億元，屬利淡。裕元 (551) /寶勝 (3813) 控股股東私有化寶勝在法院不獲通過，持有寶勝 62.41% 的裕元，亦不會向控股股東出售其持股，及不會派付特別股息，對該集團的股價有負面影響。

本地市場導報

2018年4月10日

營運數據方面，遠洋地產（3377）上月的合約物業銷售不錯，按年升百分之二十五而按月而大升百分之八十。世茂房地產（813）上月的合同銷售數字不錯，按年微上升而按月升近一倍。雅居樂（3383）上月預售金額一般，按年下跌一成三而按月卻升一半。龍湖地產（960）上月銷量數字普通，按年減少按月亦有增長，但按年累計銷量數字只持平。碧桂園（2007）上月的銷售數字普通，按月雖升，按年只微升。綠城中國（3900）上月物業銷售一般，按年下跌一成二而按月上升。寶龍地產（1238）上月的銷量按年升近五成，按月亦有增長，算是不錯。

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 10 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。