

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：

金風科技 (2208)、金界控股 (3918)、中銀香港 (2388)

推介版塊：

博彩股、本地銀行股

今天有正面消息的公司：

北京北辰 (588)、鞍鋼 (347)、石藥集團 (1093)、正恆國際 (185)

今天有負面消息的公司：

興利集團 (114)

市場展望及評論：

恒指連升四天後稍為回吐，低位反彈近 200 點但成交亦縮減。今日為假期前夕交投亦可能受影響。隔晚美股升幅不俗，市場大都已消化貿易戰有機會帶來的負面影響。昨日我們提及「留意 31,100 的熊證重貨區阻力」，高位僅差 6 點。支持仍為十日線 30,314 及 100 日線 30,550；大市今天應可以挑戰 50 天線 31,003，熊證另一重貨區為 31,300-31,400。留意內銀、平保 (2318)、騰訊 (700) 的反彈力度。

昨日大升市由升轉跌，本地銀行股跌幅明顯較其他版塊為少。市場期望本年度香港會跟隨美股提升息口，優質的本地銀行股可於低位買入，中銀香港 (2388) 屬其中之一，股價早前觸及 36.5 元低位反彈，雖暫受制於 10 天線，但現價也算吸引。恒生銀行 (11) 走勢則較好，股價重上多條平均線，屬較強勢之選。東亞銀行 (23) 雖見落後，但業務上未及前兩者，加上股價被 20 天線制衡，宜暫時觀望。

內房股個別發展，時代地產 (1233)、雅居樂 (3383) 及融創 (1918) 近日走勢甚強，建議繼續持有。我們偏好的萬科 (2202) 回調至 20 天線，約 34.3 元有強勁支持，貼近此水平可以吸納。中國金茂 (817) 上週公佈了 3 月的銷售數據後上揚，4.6 元水平見支持可以買入，止蝕位定於 4.2 元。

工業股個別造好，當中我們看好信義玻璃 (868) 及信義光能 (968)，或提供短暫投資機會。信義玻璃 (868) 目前在 12 元水平見支持可以買入，建議止蝕位在 11.75 元。信義光能 (968) 在早前升穿多條平衡線，期望回落 3.25 至 3.3 元後留意，建議連日跌穿 3.2 元作止蝕。

大市回顧：

昨日恒指高開 196 點後向下，收報 30,831 點，跌 66 點 (0.2%)；國指則高開 79 點，收報 12,267 點，下跌 35 點 (0.3%)。大市成交約為 1,009.8 億港元。內地股市下跌，上證

每日觀察名單

公司	原因
北京北辰 (588)	購買資產:
鞍鋼 (347)	發盈喜:
石藥集團 (1093)	藥品獲批
正恆國際 (185)	購買資產:
興利集團 (114)	發盈警:
九興控股 (1836)	營運數據
華潤置地 (1109)	營運數據
莎莎國際 (178)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	30,831
變動/%	-66/-0.2%
昨天國企指數	12,267
變動/%	-35/-0.3%
大市成交 (億港元)	1,009.7
沽空金額 (億港元)	120.0
佔大市成交比率	11.9%
上證指數	3,180
變動/%	-27/-1.0%
昨晚道指	24,483
變動/%	294/1.2%
金價 (美元/安士)	1,339
變動/%	-8/-0.6%
油價 (美元/桶)	66.8
變動/%	0/0%
美國 10 年債息 (%)	2.82
變動 (點子)	+1bpt
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.25850	1.24270

本地市場導報

2018年4月13日

收市報 3,180 點，回 27 點 (1.0%)；深成指降 81 點 (0.8%)，兩市總成交額約為 4,287 億元人民幣，較上日減少。

藍籌股方面，騰訊 (700) 股價回 1.5%；友邦 (1299) 下跌 1.4%；滙控 (5) 上升 0.2%；港交所 (388) 上揚 0.3%；工行 (1398) 報跌 0.1%；建行 (939) 回 0.1%；國壽 (2628) 升 0.5%；平保 (2318) 落 0.4%。

油股續上升，中海油 (883) 上升 3.7%；中石油 (857) 報漲 3.2.9%；中石化 (386) 上漲 0.5%。醫藥股普遍反彈，石藥 (1093) 上揚 0.9%；中國生物製藥 (1177) 報升 1.8%；康哲藥業 (867) 漲 3.1%；三生製藥 (1530) 股價升 1.4%；綠葉製藥 (2186) 反彈 1.2%。電訊股同樣反彈，中國電信 (728)、中移動 (941) 均錄得升幅，中國聯通 (762) 更升近 2%。保險股、內房股、金屬資源股及航運股等均普遍向下。

風電股近來強勢，主要受益於第一季度需求提升，引至風力發電量大幅增長達 37.9%。另外，油價的上升間接利好新能源。金風科技 (2208) 股價暫在多條平均線之上，期望走勢再能強勁，可現價買入以 15.0 元作為目標，連續兩日跌穿 13.25 元作建議止蝕。金界控股 (3918) 旗下的 Naga2 於去年 11 月開業後帶來收入及盈利增長，集團 2017 業績不錯，並預期今年更多中國旅客到訪當地將利好集團的增長，7.5 元以下買入，7 元止蝕。質優的本地銀行股於低位是吸引的選擇，可留意早前觸及低位的中銀香港 (2388)，現價屬吸引水平，如可突破 10 天線 37.4 元的阻力可上望 39 元的水平，穿 36 元止蝕。

北京北辰 (588) 通過招拍掛方式，以 6.62 億元人民幣，拍得杭州市一地塊使用權及全權權益，該地土地面積 1.22 萬平方米，規劃用途為住宅用地，有助業務發展，屬利好。鞍鋼 (347) 發盈喜，預期截至 3 月底止純利錄得增幅 48.74%。由同期 10.69 億元升至約 15.9 億元人民幣。主因公司產量實現新突破及深入推進系統降本優化，短期內屬利好。石藥集團 (1093) 抗生素藥已獲國家食品藥品監督管理總局批准，阿奇霉素為抗生素藥，主要用於治療細菌感染及疾病，屬利好消息，未知現價是否已如實反映消息。正恆國際 (185) 附屬公司以代價 6.1 億元人民幣投得鄭州市惠濟區一幅地塊之使用權，該用地面積為 8.43 萬平方米，指定為住宅用地，有助業務發展，屬利好。

利淡消息方面，興利集團 (114) 發盈警，預期截至 3 月底止年度錄得虧損，同期則錄得溢利，其原因為客戶正進行清盤，可收回情況存疑，公司確認呆壞賬準備約 2,100 萬元，預料股價受壓。

營運數據方面，九興控股（1836）上季的未經審核總收入未如理想，按年及按月均錄得跌幅。華潤置地（1109）上月的合同銷售金額表現良好，按年錄得增長，按月亦有大幅度增長。莎莎國際（178）上季的營業額表現不錯，按年錄得升幅。香港及澳門同店累計銷售按年增長 15.1%。

本地市場導報

2018年4月13日

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及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 13 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。