

張健民, CFA
 研究部主管
ivan.cheung@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
紫金礦業 (2899)	首季業績
華能國際電力股份 (902)	首季業績
萬洲國際 (288)	首季業績
海螺水泥 (914)	首季業績
廣發証券 (1776)	首季業績
煜榮集團 (1536)	股東減持
大唐發電 (991)	首季業績

數據速覽

昨天恆指	30,636
變動/%	381/1.3%
昨天國企指數	12,244
變動/%	244/2.0%
大市成交 (億港元)	974
沽空金額 (億港元)	105.3
佔大市成交比率	10.8%
上證指數	3,128
變動/%	60/2.0%
昨晚道指	24,024
變動/%	-425/-1.7%
金價 (美元/安士)	1,331
變動/%	2/0.2%
油價 (美元/桶)	67.9
變動/%	-0.8/-1.1%
美國 10 年債息 (%)	2.99
變動 (點子)	+1bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.25340	1.23760

■ 大市分析

是日推介：

信義玻璃 (868)、綠葉製藥 (2186)、申洲國際 (2313)

推介版塊：

醫藥股、紡織股

今天有正面消息的公司：

紫金礦業 (2899)、華能國際電力股份 (902)、萬洲國際 (288)、海螺水泥 (914)

今天有負面消息的公司：

廣發証券 (1776)、煜榮集團 (1536)、大唐發電 (991)

市場展望及評論：

恒指昨日反彈逾 1%，成交量亦稍上升。除匯控 (5) 及友邦 (1299) 外，內銀板塊 (尤其是兩檔權重股建行 (939) 及工行 (1398)) 亦對大市提出了很大的上升動力。各主要移動平均線已匯聚在只有約 300 點，相信單邊市很快出現。現階段應該做好還是做淡？趨勢出現後，我們自然有最好的答案。短線仍維持恒指不能擺脫大型上落市 (29,500-31,000) 的格局，修正首季的大升大跌及消化加息以至貿易戰的消息。

昨日提及的煤炭股於業績期前見炒作，率先炒上的兗州煤業 (1171) 升逾 7% 跑贏同業，中國神華 (1088) 亦可博短線追落後。另一資源類版塊鋼材股首季業績不錯，昨日推介的馬鞍山鋼鐵 (323) 漲逾 6% 突破 100 天線，下個目標短線上望 4.2 元，可將止蝕位上移至 3.75 元。鞍鋼 (347) 仍可持有。

醫藥股普遍反彈，股價反彈跑贏同業的包括綠葉製藥 (2186) 及石藥 (1093)，綠葉製藥 8.5 元以上可以高追，石藥如企穩於 20 元水平可買入。中國生物製藥 (1177) 及藥明生物 (2269) 還受制於平均線之下，讓確認升勢才買進。

大市回顧：

上日恆指高開高走，收報 30,636 點，升 381 點 (1.3%)；國指則高開，收報 12,244 點，揚 244 點 (2.0%)。大市成交約為 974 億港元，較上日增加。內地股市同樣高走，上證收市報 3,128 點，升 60 點 (2.0%)；深成指上漲 226 點 (2.2%)，兩市總成交額約為 4,524 億元人民幣，較上日增加。

藍籌股方面，騰訊 (700) 上升 0.6%；友邦 (1299) 股價升 0.9%；匯控 (5) 漲 0.8%；港交所 (388) 升 1.2%；工行 (1398) 報升 2.4%；建行 (939) 揚 2.2%。內房股造好，華潤置地 (1109) 升超過 3.5%；中國恒大 (3333) 上揚 7.3%；碧桂園 (2007) 升 3.3%；融創中國 (1918) 漲 7.9%；中海外 (688) 升 3.3%。

煤炭股上揚，神華（1088）報升 5.8%；兗州煤（1171）上升 7.1%；中煤能源（1898）揚 4.7%。內險股上升，國壽（2628）上升 0.9%；太保（2601）揚 2.7%；太平（966）報升 2.6%；平保（2318）漲 1.5%；人保（1339）報升 0.8%。水泥股造好，海螺（914）升超過 5.2%；華潤水泥（1313）上揚 8.0%；中建材（3323）漲 6.9%。

內地航空股反彈，南方航空（1055）上升 5.9%，同業東方航空（670）上漲 6.2%及中國國航（753）亦近 3.8%。大市整體上升，上升股份達 1,130 隻。

信義玻璃（868）目前在 11.1 元水平見支持，上日一口氣突破 10,20 及 50 天線，回調至 11.75 元可留意，下跌穿 11 元作止蝕。綠葉製藥（2186）回穩在 8 元有支持，可升穿 8.5 元進場，下跌穿 11 元作止蝕。申洲國際（2313）回調至 80 元後見反彈，另外此股有可能「染藍」成為恆指成份股，現價買入，78 元止蝕。

利好消息方面，紫金礦業（2899）公佈首季業績，截至 3 月底止，首季盈利 10.85 億元（人民幣），按年增長 7.93%，每股盈利 4.7 分，按年持續增長，預料利好股價。華能國際電力股份（902）公佈首季業績，截至 3 月底止首季盈利 12.19 億元（人民幣），按年增長 86.96%，每股盈利 8 分，按年盈利大幅增長，屬利好。萬洲國際（288）公佈首季業績，截至今年 3 月底止首季生物公允價值調整前盈利 2.49 億元（美元），按年增 22.06%，每股盈利 1.7 仙，按年盈利不錯，屬利好。海螺水泥（914）公佈首季業績，截至 3 月底止首季盈利 47.78 億元（人民幣，下同），按年增長 1.22 倍，每股盈利 90.16 分，盈利符合盈喜指引，預料對股價反應一般。

利淡消息方面，廣發證券（1776）公佈首季業績，截至 3 月底止，首季淨利潤 15.26 億元（人民幣），按年減少 28.63%，營業收入 38.64 億元，下跌 21.34%，利潤及營業收入同樣下跌，預料利淡股價。煜榮集團（1536）控股股東彩輝投資今日於公開市場，出售該公司 3485.6 萬股，佔已發行股份總數約 9.17%；每股平均價 2.3426 元，屬利差。大唐發電（991）公佈首季業績，今年首季盈利 5.41 億元（人民幣），按年下跌 14.19%，每股盈利 4.07 分，預料股價受壓。

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 25 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。