

張健民, CFA

研究部主管

[ivan.cheung@sinopac.com](mailto:ivan.cheung@sinopac.com)

黃景成

研究員

[gary.wong@sinopac.com](mailto:gary.wong@sinopac.com)

## ■ 大市分析

### 是日推介：

中國移動 (941)：5G 時代即將到來，內地第三階段測試已全部完成，中國移動上日跌市中表現不錯，以 75 元作支持位，現價小注留意，博升勢繼續，目標價 80 元，萬一下跌穿至 74 元止蝕。

### 推介版塊：

中國電信 (728)：電訊股上日企穩，當中上星期所推薦的中國電信 (728) 續好，期望在 3.875 元見支持，可在現價再留意，目標價破 4 元頂，反方向連續下跌穿早前低價 3.8 元可先行觀望。

### 今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：中國飛機租賃 (1848)、敏華控股 (1999)、中國鐵建 (1186)、騰訊控股 (700)。

其中可留意的股份：中國飛機租賃。

### 市場展望及評論：

恒指昨日借人民銀行降準，高開 145 點已是全日高位，除受 A 股昨日復市補回跌幅影響外，外圍方面亦有負面消息，意大利十年期國債息率升至 3.53%，創四年半高位。昨早提及「六個交易日內已累積逾 1,600 點的跌幅；短線極超買是事實，但暫時是否去博反彈則要看風險及注碼管理」，大市收市六連跌跌穿九月低位收市，短期仍易跌難升，觀察各主要藍籌走勢後，指數反彈過後相信仍要探底；權重藍籌中，騰訊 (700) 跌穿 300 元大關收盤兼創新低，17 年六月高位約 \$287.5 將是下個目標；平保 (2318) 挫逾 2.2%；走勢已轉弱宜離場，可能要先試上月中低位 \$71.85；三桶油重創，中石化 (386) 插近半成，應要試 6.5 元關口；舜宇光學科技 (2382) 弱勢畢呈，67-68 元關口屬下個目標；碧桂園 (2007) 中線將反覆下試去年八月低位約 \$7.5；銀河娛樂 (27) 將向 40 元大關進發；吉利汽車 (175) 曾升 2.5% 但倒跌收場，短線有勢下試 13 元。

逆市上升的藍籌有九龍倉置業 (1997) 逆市上升，回落到 \$50.5-51 買入較佳；中信股份 (267) 弱市中破頂，但已接近超買，回落到 11.5 元以下才考慮；交通銀行 (3328) 屬板塊中強者，但相信仍要探底；香港中華煤氣 (3) 微跌，股價仍有下調空間；友邦保險 (1299) 亦微跌，但仍有下探低位 62 元的風險；個別弱勢板塊方面，外圍鋁價上周見 4 個月高後，已連續三日回吐，鋁業股[中鋁 (2600)、俄鋁 (486)、宏橋 (1378)、忠旺 (1333)] 跌勢頗全面，暫不宜撈底；中國燃氣 (384) 曾升 2% 但倒跌收場，應要再試上次低位 20 元關。

生物科技股亦全線向下，金斯瑞生物科技 (1548)、華領醫藥 (2552)、藥明生物

### 每日觀察名單

公司	原因
中國飛機租賃 (1848)	簽訂協議
敏華控股 (1999)	回購股份
中國鐵建 (1186)	項目中標
騰訊控股 (700)	回購股份
中國金茂 (817)	營運數據
富力地產 (2777)	營運數據
建業地產 (832)	營運數據
寶龍地產 (1238)	營運數據
吉利汽車 (175)	營運數據
協合新能源 (182)	營運數據
中國海外宏洋集團 (81)	營運數據
中國海外發展 (688)	營運數據
禹洲地產 (1628)	營運數據

### 數據速覽

昨天恆指	26,202
變動/%	-370/-1.4%
昨天國企指數	10,393
變動/%	-137/-1.3%
大市成交 (億港元)	965
沽空金額 (億港元)	139.1
佔大市成交比率	14.4%
上證指數	2,717
變動/%	-105/-3.7%
昨晚道指	26,487
變動/%	40/0.2%
金價 (美元/安士)	1,190
變動/%	-12/-1%
油價 (美元/桶)	74.3
變動/%	-0.1/-0.1%
美國 10 年債息 (%)	3.23
變動 (點子)	±0bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.13820	1.12250

(2269) 及三生製藥 (1530) 跌幅在 5.7-10%。短線仍要下跌；生物科技半新股方面，百濟神州 (6160) 創新低，不宜沾手；歌禮製藥 (1672) 短線相信亦要破底。異動股中，中遠海能 (1138) 逆市上升，回落到 4.1 元可留意博升至 4.4 元；京能清潔能源 (579) 逆市上升，企穩 \$1.64 以上才考慮；現代牧業 (1117) 成交配合股價彈升，但相信反彈過後仍要再跌，1.2 元左右已有阻力；早前推介股份中，日清食品 (1475) 大跌，應止蝕離場；互太紡織 (1382) 再升，仍候 7 元左右才買入；金界控股 (3918) 及中國東方集團 (581) 轉跌，短線下跌空間頗大宜留意。

#### 大市回顧：

恒指昨日高開 145 點高低走，收報 26,202 點，跌 370 點 (1.4%)。國企指數高開 74 點，收報 10,393 點，落 137 點 (1.3%)。大市成交金額約 965 億元。上證指數收報 2,717 點，跌 105 點 (3.7%)。深成指收報 8,061 點，挫 340 點 (4%)。兩市成交金額合共 2,889 約億元人民幣。藍籌股方面，騰訊 (700) 收市跌 2%；平保 (2318) 落 2.3%；滙控 (5) 降 0.6%；建行 (939) 挫 1.7%；港交所 (388) 跌 1.5%；友邦 (1299) 落 0.3%；長和 (1) 收跌 2.2%。

在上週「間諜晶片」的陰霾籠罩下，市場憂慮若美國如有證據顯示中國于硬件設備領域上參與涉獵間諜活動，企業隨時遭美國制裁。半導體及手機設備股普挫，中芯國際 (981) 跌 2.9%；華虹 (1347) 挫 9.2%；舜宇光學 (2382) 挫 6.3%；瑞聲 (2018) 跌 2.1%；聯想 (992) 跌 2%。

內房股普遍下跌，花樣年 (1777) 跌 6.7%；中國奧園 (3883) 落 5.9%；中國恒大 (3333) 挫 6.3%；世茂 (813) 降 4.5%；中海物業 (2669) 跌 5.3%；雅居樂 (3383) 降 4.7%；中國金茂 (817) 收跌 6.2%；雅生活 (3319) 落 5%；融創中國 (1918) 挫 6%；富力地產 (2777) 降 4.9%。

濠賭股受壓，銀娛 (27) 跌 6.4%；永利澳門 (1128) 挫 5.9%；美高梅 (2282) 降 4.1%；金沙 (1928) 落 4%；澳博 (880) 收跌 5.4%；新濠 (200) 跌 5%。

異動股方面，恆大健康 (708) 因涉及一宗融資仲裁，低開 6.8 元，收報 8.8 元，跌 16.4%。新股方面，澳獅環球 (1540) 昨日開市後曾失守招股價 0.97 元，隨後一度升穿 1 元大關，收報 0.84 元，下滑 16%。港股昨天上升股數 364 隻，下跌 1,478 隻，整體市況受壓。

#### 利好/淡消息

利好消息方面：中國飛機租賃 (1848) 簽訂協議：聯同旗下國際飛機再循環與歐洲地區主要飛機維修 (MRO) 供應商之一 FL Technics (FLT) 簽訂協議，成立合資公司。敏華控股

(1999) 回購股份：購回 300 萬股，每股介乎 4.23 元至 4.3 元，合計動用 1280.1 萬元。該公司指出，目前來自於經營活動的現金流健康良好。中國鐵建 (1186) 項目中標：近日中標重慶大足至四川內江高速公路重慶段、重慶渝遂高速公路擴能北碚至銅梁段項目，採用 BOT 模式。項目總投資 94.9 億元。騰訊控股 (700) 回購股份：連續第 20 個交易日回購。騰訊以每股 299 元至 305.8 元，回購 12.8 萬股。自上月 7 日回購股份至今，合共回購 229.3 萬股，涉資約 7.29 億元。

營運數據方面：中國金茂 (817) 首 9 個月，累計取得簽約及成交銷售金額 978.92 億元，按年增 1.59 倍。富力地產 (2777) 首 3 季，合約銷售金額約 869.6 億元，按年增 46.42%。9 月份，合約銷售金額按年增 38.92%。建業地產 (832) 9 月取得物業合同銷售額按年增加 33.5%。首 9 個月，已取得物業合同銷售總額按年增加 75.7%。寶龍地產 (1238) 首 9 個月合約銷售總額按年增 1.06 倍。9 月份，合約銷售額按年增 93.4%。吉利汽車 (175) 首 9 個月累計總銷量較去年同期增長約 37%。9 月份，總銷量較去年同期增長約 14%，按月減少約 1%。協合新能源 (182) 9 月權益發電量總計按年增長 57.1%，首 9 個月發電量增長 52.4%。中國海外宏洋集團 (81) 9 月實現合約銷售額按年增 83.3%，首 9 個月累計，合約銷售額按年增 45.5%。中國海外發展 (688) 首 9 個月，連同附屬及合營公司等等的累計合約物業銷售約按年增長 23.3%，9 月合約物業銷售金額按年增長 27.5%。禹洲地產 (1628) 首 9 個月實現累計銷售金額按年增 17.2%，9 月合約銷售金額按年增 1.98 倍。

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、提示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示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10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。

©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。