

張健民, CFA

研究部主管

ivan.cheung@sinopac.com

黃景成

研究員

gary.wong@sinopac.com

謝學文

研究員

raymond.tse@sinopac.com

黃森雲

研究員

james.wong@sinopac.com

■ 大市分析

是日推介：

長江基建 (1038)：於 250 天線 58 元或有支撐，可考慮 58.5 元介入，短期目標為前頂 63 元，宜 57.8 元作止損。

中國石油化工股份 (386)：中石化 (386) 上月回調至 250 天線後有支持，近日在 6.5 元區間有支持，昨日升穿 20 天線重拾升勢，短期目標 7.3 元，止蝕位可暫定於 6.4 元。

推介版塊：

越秀地產 (123)：內房股 10 月份營運數據表現不錯，當中越秀地產 (123) 10 月合同銷售金額約 81.21 億元 (人民幣)，按年增長約 1.56 倍，10 個月累計合同銷售金額約 438.92 億元，按年增長約 37.49%，1.3 元附近可留意，目標價為 1.4 元，止蝕位為 1.25 元。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：中國銀行 (3988)。

利淡消息：民商創科 (1632)、博雅互動 (434)。

其中應特別避免的股份：博雅互動。

市場展望及評論：

大市昨早高開轉跌，低位窄幅橫行，午後受惠本地地產股帶動轉跌為升，但成交再一步縮減至僅 812 億；50 天線 26,615 仍為上方最近阻力，相信大市需要成交配合才能上試，短線支持仍維持是現於 25,512 的二十天線，該線的跌勢已減慢，屬利好的現象，亦不能抹煞這數天會在 26,000 點左右上落無突破；留意十月大市是極高波幅的一個月，亦代表本年第四季的波幅已跟歷史平均相若，11 及 12 月大市可以橫行代替波動。昨日權重股中以匯控 (5) 走勢較佳，如能突破 66.6 元可先試 10 月高位 \$68.42；騰訊 (700) 及友邦 (1299) 走勢稍弱但仍未損繼續反彈的勢頭；瑞聲科技 (2018) 及舜宇光學 (2382) 仍受蘋果公司股價弱勢所拖累，短線仍有再探底風險；美股昨晚在中期選舉結果宣佈前回升，三大指數轉升 0.6-0.7% 不等；ADR 指數及夜市期貨預計今早恒指將低開 80-100 點左右回試 26,000，場外期貨則預計今早恒指則平開站穩 26,100；預託證券方面大多報跌，匯豐控股 (5) 回跌 0.9%，中國銀行 (2388) 跌 0.7%，中國聯通 (762)、中國石油化工 (386) 微升；周二無牛熊證被強制收回，收市後熊證街貨增加約 250 張，牛證街貨則減少約 250 張，恒指牛證重貨區維持在 25,088-25,158，熊證則亦維持在 26,488-26,513，分別以 25,158 及 26,513 最集中，熊牛證街貨比例比從周一收市後的 1.12 稍回升至 1.2，維持正常比例，顯示散戶對後市方向無大分歧。

中興通訊 (763) 股價創一個月新高，上周五成交配合下大升後，昨再以大陽燭報升，短線有望上探 15 元；俄鋁 (486) 亦創月高，股價已橫行整固一個半月，近三個交易日連升，

每日觀察名單

公司	原因
中國銀行 (3988)	獲得業務資格
民商創科 (1632)	配股
博雅互動 (434)	盈警
招商證券 (6099)	營運數據
美的置業 (3990)	營運數據
寶龍地產 (1238)	營運數據
龍源電力 (916)	營運數據
比亞迪 (1211)	營運數據
中信証券 (6030)	營運數據
海通証券 (6837)	營運數據
廣發証券 (1776)	營運數據
國泰君安 (2611)	營運數據
恒鼎實業 (1393)	營運數據
越秀地產 (123)	營運數據
廣汽集團 (2238)	營運數據
新城發展 (1030)	營運數據
華泰証券 (6886)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	26,121
變動/%	186/0.7%
昨天國企指數	10,633
變動/%	88/0.8%
大市成交 (億港元)	812
沽空金額 (億港元)	111
佔大市成交比率	13.7%
上證指數	2,659
變動/%	-6/-0.2%
昨晚道指	25,635
變動/%	173/0.7%
金價 (美元/安士)	1,229
變動/%	-3/0.2%

油價 (美元/桶)	61.8
變動/%	-1.3-2.1%
美國 10 年債息 (%)	3.20
變動 (點子)	±0bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.14110	1.12280

2.40-2.45 元才有較大阻力；高鑫零售 (6808) 走勢跟中興相若，昨延續周五的裂口上升，自六月高位起的調整相信已足夠，十月份高位 10.5 元屬中線目標；澳優乳業 (1717) 升幅亮麗，股價創一個月新高，上月底特大成交後股價見底，上破並企穩 9 元可反覆挑戰 10 元；行業另一個股達利食品 (3799) 走勢較穩定，近期的跌浪並無隨市創新低，現價已展現投資價值，先挑戰 6.2 元區域；長實集團 (1113) 昨大幅跑贏大市，九月中起已累跌 19%，短期底部已見，可先上望 56 元；收租股領展房產基金 (823) 亦反彈，股價年中起在 74-78 元橫行後向下突破，在 \$70 水平雙底回升，先看能否先收復徘徊區底部 74 元；信義玻璃 (868) 股價連升後成交大減，屬正常整固的形態，如能突破 9 元中線可見 \$10；北京控股 (392) 創一個月高位，破 10 月高位指日可待，今年初所創的全年高位 49.5 元屬下站目標；大新金融 (440) 低位彈升，子公司大新銀行 (2356) 仍有併購概念，逢低收集；個別二三線股炒風熾熱，希瑪眼科 (3309) 再大升，八月高位在 \$5.58；志道國際 (1220) 憧憬可避免除牌，風險極高只可作即日買賣，回試 0.45 才考慮；中國智能集團 (395) 橫行多時近周突破，如能收復 0.2 元則可望空，宜炒不宜揸。

大市回顧：

美國中期選舉昨日拉開帷幕，市場觀望選舉情況，恒指於二萬六爭持。恒指升 186 點 (0.7%)，報 26,121 點。國企指數揚 88 點 (0.8%)，報 10,633 點。大市成交金額約 812 億元。內地股市，滬指收報 2,659 點，微跌 6 點 (0.2%)。深成指收報 7,791 點，跌 48 點 (0.6%)。兩市成交近額合計約為 3,140 億元。藍籌股方面，騰訊 (700) 跌 0.1%；中移動 (941) 升 1.4%；友邦 (1299) 揚 0.5%；港交所 (388) 漲 0.4%；建行 (939) 升 0.8%。

市場傳明年新能源汽車補貼整體將減少 40%，同時取消低續航里程的乘用車補貼，汽車股挫。吉利 (175) 插 2.9%；比亞迪股份 (1211) 挫 1.2%；長城汽車 (2333) 落 1.8%、廣汽 (2238) 降 0.1%。新 iPhone 銷售欠佳，傳蘋果叫停 iPhone XR 新增生產綫，加上蘋果評級被券商調低，股價跌近 3%，手機設備股延續跌勢。瑞聲 (2018) 插 3.4%；舜宇 (2382) 挫 3.8%；富智康集團 (2038) 無升跌、比亞迪電子 (285) 跌 3.8%。中國平安成為匯豐控股最大股東，持股約 14.19 億股，持股比例為 7.01%。滙控 (5) 上 0.8%；中國平安 (2318) 揚 0.8%。

異動股方面，山東新華製藥股份 (719)，擬推股票期權激勵計劃，所涉總數為 1,625 萬股 A 股普通股股票。其 A 股漲停，H 股揚 7.9%。富力地產 (2777) 繼早前因發行新股集資大跌後，續跌 2.8%。中興通訊 (763) 獲控股股東借款支持，且獲中金維持「推薦」評級，揚 5.7%。恒指昨日上升股份數位 963，下跌股份數為 630。大市在二萬六水平上落，投資者普遍持觀望態度。

利好/淡消息

利好消息方面：中國銀行（3988）獲得業務資格：正式獲得存託憑證試點存託人業務資格，成為首家獲得 CDR 存託人業務資格的銀行，已收到銀保監及中國證監會的批覆，同意開展商業銀行存託憑證試點存託業務。

利淡消息方面：民商創科（1632）配股：按每股 1.1 元配售，配售最多 5660.77 萬股新股，淨籌 5870 萬元，佔已發行股本約 6.61%，配售價較上日折讓 38.89%。博雅互動（434）盈警：預期截至 9 月底，9 個月盈利將按年下降約 10%，去年同期盈利 2.08 億元人民幣，主因內地已對德州撲克相關類產品進行下架處理，拖累收益。

營運數據方面：招商證券（6099）10 月份淨利潤 1.1 億元（人民幣），按年下跌 64.67%，期內子公司招證資管淨利潤 4521.78 億元，按年跌 19.98%，屬利淡。美的置業（3990）首 10 個月合同銷售額約 654 億元人民幣，按年增長約 71.65%，數字不錯。吉利汽車（175）10 月份總銷量 12.89 萬部，按年增長約 3%，按月增長約 4%，中國市場總銷量約 12.76 萬部，按年增長約 3%，出口量按年增長約 76%。首 10 月總銷量 126.58 萬部，按年增長約 33%，屬利好。寶龍地產（1238）10 月，合約銷售額 43.32 億元（人民幣），按年飆升 1.09 倍，今年首 10 個月合約銷售總額 331.52 億元，按年飆升 1.07 倍，數字突出。龍源電力（916）10 月完成發電量 408.41 萬兆瓦時，按年增加 6.53%，首 10 個月累計完成發電量 4054.29 萬兆瓦時，按年增加 11.29%，屬利好。比亞迪（1211）10 月汽車銷量為 4.85 萬輛，按月增 1.22%，新能源汽車銷量 2.77 萬量，按月微跌 0.85%，首 10 個月累計汽車銷量為 40.01 萬輛，屬利淡。中信証券（6030）10 月淨利潤 3.8 億元（人民幣），按年下跌 77.54%，期內營業收入 11.8 億元，按年跌 65.19%，屬利淡。海通證券（6837）10 月淨利潤 4521.86 萬（人民幣），按年下跌 92.63%，營業收入 3 億元，減少 77.14%，屬利淡。廣發証券（1776）10 月份淨利潤 9531.05 萬元（人民幣），按年下跌 78%，首 10 月淨利潤 30.34 億元，按年下跌 33.33%，屬利淡。國泰君安（2611）10 月淨利潤 2.83 億元（人民幣），按年下跌 53.92%，期內營業收入 7.66 億元，按年下跌 35.2%，屬利淡。恒鼎實業（1393）10 月精煤產量 4.7 萬噸，按年升 74.07%，首 10 個月累計精煤產量 50.3 萬噸，按年增長 48.82%，數字不錯。越秀地產（123）10 月合同銷售金額約 81.21 億元，按年增長約 1.56 倍（人民幣），首 10 個月，累計合同銷售金額約 438.92 億元，按年增長約 37.49%，屬利好。廣汽集團（2238）10 月份汽車銷量 19.9 萬，按年增 13.24%，首 10 個月累計汽車銷量 175.71 萬輛，按年增 6.99%，數字良好。新城發展（1030）10 月合約銷售額約 217.65 億元（人民幣），按年上升 52.66%，首 10 個月，累計合約銷售額約 1813.39 億元，按年增長 1.03 倍，屬利好。華泰證券（6886）（HTSC）10 月淨利潤 3.03

億元(人民幣)·按年下跌18.74%·營業收入5.17億元·減少35.13%·屬利淡。

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11月7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。