

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

每日觀察名單

公司	原因
中芯國際 (981)	業績
億仕登 (1656)	業績
迪臣發展 (262)	業績
德昌電機 (179)	業績
惠生國際 (1340)	盈警
瑞安房地產 (272)	營運數據
長城汽車 (2333)	營運數據
中國銀河 (6881)	營運數據
東方證券 (3958)	營運數據
遠洋集團 (3377)	營運數據
中國海外發展 (688)	營運數據
光大證券 (6178)	營運數據
佳兆業集團 (1638)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	26,148
變動/%	27/0.1%
昨天國企指數	10,641
變動/%	9/0.1%
大市成交 (億港元)	973
沽空金額 (億港元)	152
佔大市成交比率	15.6%
上證指數	2,641
變動/%	-18/-0.7%
昨晚道指	26,180
變動/%	545/2.1%
金價 (美元/安士)	1,226
變動/%	-10/-0.8%
油價 (美元/桶)	61.7
變動/%	-0.5/-0.8%
美國 10 年債息 (%)	3.23
變動 (點子)	±0bps

■ 大市分析

是日推介：

中國神華 (1088)：上日升穿 19 元壓力區，技術上屬強勢月，可回調至 18.35 元留意，短期目標 20.0 元，止蝕位可暫定於 17.8 元。

大家樂集團 (341)：近期大家樂走勢有反彈的跡象，或於 17.5 元介入，短期目標為 18.5 元，宜 17 元作止損。

推介版塊：

中車時代 (3898)：受惠於鐵路機車車輛投資增長和基建潮加速推進，當中中車時代可作投機性考慮，上試 46 元，下跌穿 40 元可先行觀望。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：中芯國際 (981)、億仕登 (1656)、迪臣發展 (262)。

利淡消息：德昌電機 (179)、惠生國際 (1340)。

其中可留意的股份：迪臣發展。

其中應特別避免的股份：惠生國際。

市場展望及評論：

大市昨日受 A 股及美國選舉消息影響大幅波動，成交稍有增加，收市微升但能連升兩日；日中高位 26,531 曾升破本月二號高位 26,486，前者跟仍再下跌中的 50 天線 26,585 僅 54 點，屬上方最大阻力，成交配合下短線仍有機會被升破；已轉升兩日的 10 天線 25,419 及由跌轉橫行的 20 天線則在 25,506，能提供不俗支持亦可作大市的撤退位，前者如能上穿後者則能確認為市況繼續轉強；恒指升破前高位亦確定是浪比浪高，跟昨早我們提及兩大權重內銀股建行 (939) 及農行 (1288) 的走勢一致；其餘大市值股份中中國平安 (2318)、香港交易所 (388) 及中國石油 (857) 的走勢亦類似，現階段大市仍能審慎看好；美股昨晚在中期選舉後掃走陰霾大升，三大指數轉升 2.1-2.6% 不等；ADR 指數及夜市期貨預計今早恒指將高開 250-300 點左右，上探 26,450-26,500，場外期貨則預計今早恒指則可再試昨日高位 26,500 點以上；預託證券方面全面報升，騰訊升逾 3%，中國工商銀行 (1398)、中國石油化工 (386)、中國人壽 (2628) 升近 2%；周三有等值 1,289 張期指的熊證被強制收回，收市後熊證街貨下跌約 214 張，牛證街貨則微增，恒指牛證重貨區維持在 25,088-25,158，熊證則上移至 26,588-26,600，分別以 25,158 及 26,600 最集中，熊牛證街貨比例比從周二收市後的 1.20 稍回落至 1.15，維持正常比例，顯示散戶對後市方向無大分歧。

恒隆地產 (101) 昨裂口上升跟隨較大市值的本地地產股追落後，板塊暫時吸引力一般，可上試 15.5 元，信和置業 (83) 則屬強勢；中國神華 (1088) 創一個月新高屬強勢，仍可以留意上試 \$20 大關的機會，板塊中則以較細的中煤能源 (1898) 最強，兗州煤業 (1171)

人民幣兌換參考價格

賣出	買入
1.14000	1.12180

則受基本因素影響暫未宜撈底；友邦保險（1299）仍屬權重股中的強勢份子，65元被升破後仍可以反覆再探高位，如九月底的70元大關；舜宇光學科技（2382）低位掙扎，我們不斷指出未宜撈底，短線將會跑輸大市及其他個股；恒安國際（1044）低位消化，短線仍會跑輸；恒生銀行（11）早前領袖繼續跑弱，對大市是利好，股價亦有再破底的風險，四厘息率不屬吸引；中電控股（2）及中國移動（941）的走勢跟恒生銀行相似，應先行獲利轉往其他強勢個股，應市宜小心跌幅可以頗大；華潤電力（836）反彈兩周後轉往橫行，如大市繼續走強這類防守性股隻的吸引力會再跌；申洲國際（2313）屬我們看得失準的個股，低估了其反彈的力度，貨源應仍頗集中，只宜候低買入；昨日曾提及的中國智能集團（395）果然升抵0.2元，短線極超買，回吐後以小注作即日買賣較佳；半新股歌禮製藥（1672）大跌後反彈，短線可以昨日高位7.48元作目標；雷蛇（1337）走勢類近，可先試1.5元，兩者的基本面乏善足陳。

大市回顧：

美國中期大選投票結束，民主、共和兩黨各持一院，符合市場預期。恒指昨日波幅大，一度接近50天線26,530，低見26,530，波幅達610點，最終升27點（0.1%），報26,148點。國企指數揚9點（0.1%），報10,641點。大市成交金額約973億元。內地股市，滬指收報2,641點，跌18點（0.7%）。深成指收報7,752點，跌39點（0.5%）。兩市成交金額合計約為3,389億元。藍籌股方面，騰訊（700）升0.5%；中移動（941）回1.3%；友邦（1299）揚1.7%；滙控（5）下0.1%；港交所（388）漲1.2%；中國平安（2318）落0.1%；建行（939）回0.1%。

全國乘用車市場信息聯席會預估10月乘用車銷量跌幅將會是20%左右，全年銷售負增長，為內地26年來汽車產業首次負增長。吉利（175）挫4.9%；長城汽車（2333）落3.8%；北汽（1958）降2.4%；東風集團（489）升1.5%。礦業巨頭嘉能可子公司於剛果Kamoto礦坑發現高濃度鈾後，暫停大約1,472噸成品鈾出口，倫敦鈾價揚3.8%，礦業股漲。洛陽鉬業（3993）上10.5%；大冶有色金屬（661）揚4.6%；金川國際（2362）漲6.7%；贛鋒鋳業（1772）升0.5%。澳洲財政部長對長和系收購APA一事表示，如果國內天然氣輸送公司的股權過度集中在單一企業集團手中，不符合國家利益，政府將在兩周內作出最終決定。長實集團（1113）升0.5%；長江基建（1038）下0.6%；電能實業（6）跌0.2%。

異動股方面，中興通訊（763）繼昨再以大陽燭報升，股價再創一個月新高，揚4.2%。中信証券（6030）上月淨利潤大跌，股價逆市受壓，跌1.7%。龍源電力（916）發電量按月增逾一成，升3.1%。港股昨日上升股份數為913，下跌股份數為728。整體市況持平，大致在二萬六點水平上落。

利好/淡消息

利好消息方面：中芯國際（981）業績：截至9月底止，第三季盈利2655.9萬元（美元），

按年增 2.55%，期內收入 8.51 億元，按年增 10.52%。億仕登 (1656) 業績：截至 9 月底止，首 9 個月盈利 1246.7 萬元 (新加坡元)，按年增長 61.59%，期內收入 2.31 億元，上升 4.11%。迪臣發展 (262) 業績：截至今年 9 月底止，中期盈利 1253.8 萬元，按年增長 9.3 倍，不派中期息，期內收入 1.96 億元，上升 6.56 倍。

利淡消息方面：德昌電機 (179) 業績，截至 9 月底止中期盈利 1.4 億元 (美元)，按年跌 0.21%，派中期息 17 港仙，期內營業額 16.78 億元，按年增 9.48%。惠生國際 (1340) 盈警：預期下半年營業額、溢利及資產價值將有所減少，主因非洲豬瘟疫的擴散嚴重打擊業務。

營運數據方面：瑞安房地產 (272) 10 月合約物業銷售額 5.73 億元 (人民幣)，按年下跌 14.09%，今年首 10 個月合約物業銷售額 114.23 億元，按年增長 40.26%，屬利好。長城汽車 (2333) 10 月汽車銷量 11.01 萬台，按年增加 1.93%，首 10 個月汽車銷量 78.68 萬台，按年跌 3.29%；產量 78.27 萬台按年跌 1.12%，屬一般。中國銀河 (6881) 10 月淨利潤 1.2 億元 (人民幣)，按年下跌 36.9%，營業收入 3.97 億元，減少 28.2%，屬利淡。東方證券 (3958) 10 月淨利潤 3729.69 萬元 (人民幣)，按年下跌 90.98%；營業收入 1.59 億元，按年減少 81.58%，屬利淡。遠洋集團 (3377) 單計 10 月份，協議銷售額 115.1 億元 (人民幣)，按年增 63.96%，首 10 個月累積協議銷售額約 822.9 億元，按年增 51%，屬利好。中國海外發展 (688) 10 月合約物業銷售金額約 244.7 億元，按年增長 44.37%，首 10 個月累計合約物業銷售約 2508.97 億元，按年增長 25.08%，屬利好。光大證券 (6178) 10 月淨虧損 7791.63 萬元 (人民幣)，去年同期淨利潤 1.18 億元，營業收入 3956.37 萬元，按年跌 89.52%，數字利淡。佳兆業集團 (1638) 10 月合約銷售約 78.04 億元 (人民幣)，按年增加約 79.2%。首 10 個月的總合約銷售約 490.92 億元，按年增加約 42.1%，屬利好。

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。

過往表現並不可視為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8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。