

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

黃淼雲

研究員

james.wong@sinopac.com

■ 大市分析

是日推介：

李寧 (2331)：體育用品股在基本因素支持下走勢偏好，當中李寧走勢最為凌厲。或於 8.3 元介入，短期目標為 9.1 元，宜 7.9 元作止損。

中國移動 (941)：諾基亞與中國三大電訊商簽訂框架協定，價值逾 20 億歐羅，電訊股造好，當中可留意中國移動 (941) 能否企穩 73.2 元，73.6 元可留意，目標價 77.5 元，止損價為 72.5 元。

推介版塊：

建設銀行 (939)：人民銀行今年四次降準，相當於向市場釋放 7,500 億元人民幣流動性。內地銀行資金充裕，對外放貸機會相對提高，有利內銀股，當中建行估值吸引，可先上試 7 元，止蝕位 6.2 元。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：迪生創建 (113)、必瘦站 (1830)、興勝創建 (896)、指尖悅動 (6860)。

利淡消息：新濠國際發展 (200)、阿里影業 (1060)、TSC 集團 (206)、進智公共交通 (77)、中國置業投資 (736)、萬景控股 (2193)、國能國際資產 (918)。

其中可留意的股份：必瘦站、興勝創建。

其中應特別避免的股份：新濠國際發展、阿里影業。

市場展望及評論：

大市昨日以全日最高位開出後全日走低，並無上破前天高位 26,531 兼曾倒跌 7 點，反映近二千點的反彈後有候高獲利沽盤，權重股升勢停頓，加上個別弱勢股繼續受壓，指數或需調整多數個交易日才可向短線阻力 50 天線 26,542 進發，支持則在 25,500 區域，大市已消化美息不變的預期，周末在即預期成交會轉弱；友邦保險 (1299) 今早出第三季業績，新業務價值增長 17%，年化新保費上升 12%，增速加快但短線或需回落至 62 元以下；瑞聲科技 (2018) 績差捱沽，近期我們亦提出手機股暫未宜撈底，現亦要留心舜宇光學 (2382) 的短線走勢；金沙中國 (1928) 及銀河娛樂 (27) 受永利澳門 (1128) 對行業前景看淡的睇法，濠賭股昨日跌幅 3-10%，短線仍要尋底；中興通訊 (763) 報升但亦高開低收，短線超買明顯，14 元以下吸引力較大；中國平安 (2318) 在前高位 80 元大關受阻，或需要回補部份上升裂口，76 元才留意；建設銀行 (939) 高開走低但收市仍升 0.9%，走勢屬佳，同業農業銀行 (1288) 更曾破前天高位，兩者將仍屬大市再探頂的重要棋子。

美股昨晚在議息開始前夕走勢反覆，杜指微升納指跌 0.5%；ADR 指數預計今早恒指將低開

每日觀察名單

公司	原因
迪生創建 (113)	盈喜
必瘦站 (1830)	盈喜
興勝創建 (896)	盈喜
指尖悅動 (6860)	股東增持
新濠國際發展 (200)	業績
阿里影業 (1060)	業績
TSC 集團 (206)	供股
進智公共交通 (77)	盈警
中國置業投資 (736)	盈警
萬景控股 (2193)	盈警
國能國際資產 (918)	盈警
億達中國 (3639)	營運數據
丘鈦科技 (1478)	營運數據
明發集團 (846)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	26,228
變動/%	80/0.3
昨天國企指數	10,704
變動/%	62/0.9%
大市成交 (億港元)	947
沽空金額 (億港元)	130
佔大市成交比率	13.7%
上證指數	2,635
變動/%	-6/-0.2%
昨晚道指	26,191
變動/%	11/0%
金價 (美元/安士)	1,222
變動/%	-12/1%
油價 (美元/桶)	60.7
變動/%	-1/-1.5%
美國 10 年債息 (%)	3.22

變動(點子)	±0bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.13760	1.11940

300 點左右，下試 25,900，場外期貨則預計今早恒指要下試二萬六千大關；預託證券方面全面報跌，騰訊(700)、中國石油化工(386)及中國海洋石油(883)皆跌逾 2%，中國移動(941)及中國聯通(762)跌幅較小；周四無牛熊證被強制收回，收市後熊證街貨上升約 800 張，牛證街貨則增約 600 張，恒指牛證重貨區上移 25,158-25,438，熊證則維持在 26,588-26,600，分別以 25,438 及 26,600 最集中，熊牛證街貨比例比從周三收市後的 1.15 稍回升至 1.24，維持正常比例，顯示散戶對後市方向無大分歧。

中國海洋石油(883)隨油價調整後重拾升軌，可於 14 元附近收集上望 15 元以上；中國電信(728)近兩個多月大致橫行，走勢較同業巨企中國移動(941)穩定，站穩 3.8 元可試四元甚至破頂；新奧能源(2688)九月底大跌後反彈再橫行，昨突破近月徘徊區，可挑戰大跌前密集區 75-76 元；比亞迪股份(1211)仍屬汽車板塊(然而暫不屬市場焦點)內的首選，八月見底後已跑贏大市實屬難得，現有勢突破近月的橫行區間，可試前高位 56 元以上；聯想集團(992)借佳績午後突破但倒跌收場，已經補回上月五日下午下跌裂口的大部份，好消息出貨，已確認見短期頂部，回落至 5-5.1 元才留意較好；中銀航空租賃(2588)近兩天突破兼有成交配合，可望破頂，同業中國飛機租賃(1848)走勢亦強可追落後；歌禮製藥(1672)再升，短期仍有上升空間但基本面屬一般；中國智能集團(395)炒風熾熱再大升，累積升幅甚大風險頗高，只宜小注；中國鐵塔(788)昨日成交屬近月高，如能企穩 1.2 元可作短線買賣。

大市回顧：

民主黨在美國中期選舉奪回眾議院，隔晚美股三大指數均急升逾 2%，恒指升 80 點(.3%)，報 26,228 點。國企指數揚 62 點(.9%)，報 10,704 點。大市成交金額約 947 億元。內地股市，滬指收報 2,635 點，跌 6 點(.2%)。深成指收報 7,698 點，跌 54 點(.7%)。兩市成交金額合計約為 2,966 億元。藍籌股方面，騰訊(700)升 0.1%；友邦(1299)揚 0.4%；滙控(5)上 0.1%；港交所(388)漲 1.1%；中國平安(2318)揚 0.2%；建行(939)升 0.9%。

諾基亞與中國三大電訊商簽訂框架協定，價值逾 20 億歐羅，電訊股造好。中移動(941)升 2.7%；聯通(762)揚 1.7%；電信(728)升 2.6%。繼早前市場傳明年新能源汽車補貼大降後及增速放緩後，汽車股個別發展。廣汽(2238)跌 0.6%；吉利(175)落 2.0%；華晨(1114)跌 4.8%；北京汽車(1958)無升跌。A 股由升轉跌，券商股見受沽壓。中金(3908)跌 1.4%；中信証券(6030)跌 0.7%；國泰君安(2611)挫 1.8%。

異動股方面，統一(220)受花旗最新發表報告影響，報告提及預期集團飲料銷售將下跌，急挫 12.4%。長城汽車(2333)銷量按月大增 27%，揚 1.2%。中芯國際(981)業績展望

第四季收入下降 7%至 9%，逆市下挫 5.5%。永利澳門 (1128) 預期第四季的業績可能欠佳，暴跌 9.7%。聯想 (992) 第二季盈利勝預期，按年增 21.12%，創 4 年以來的新高，一度升穿 6%，隨後倒跌 0.5%。港股昨日上升股份數為 901，下跌股份數為 726。整體市況偏持平。

利好/淡消息

利好消息方面：迪生創建 (113) 盈喜：預期截至 9 月底止中期將錄得重大盈利增長，去年同期盈利 805 萬元，主因銷售營業額增長，及控制營運成本及支出得宜。必瘦站 (1830) 盈喜：預期截至 9 月底止，中期營運利潤將按年大幅增加，去年股東應佔盈利 8194.5 萬元，主因業務增長、利潤率有所改善。興勝創建 (896) 盈喜：預期截至 9 月底，中期盈利按年增加 1.9 倍至 2.2 倍，去年同期盈利 1.01 億元，主因自出售自用物業的收益及投資物業公平值變動增加。指尖悅動 (6860) 股東增持：主席及控股股東 LJ Technology，在公開市場上購入該公司 8962.1 萬股，完成後 LJ Technology 持股量由 50.91% 上升至 55.39%。

利淡消息方面：新濠國際發展 (200) 業績：附屬公司新濠博亞娛樂，第三季應佔淨收入 960.2 萬元 (美元)，按年下跌 91.72%，派息 4.835 仙，期內淨收益 12.2 億元，按年減少 11.37%。阿里影業 (1060) 業績：截至 9 月底止中期虧損 1.26 億元 (人民幣)，不派息，去年同期虧損 3.84 億元，期內收入 15.32 億元，按年增 29.39%。TSC 集團 (206) 供股：按 1 供 1 以每股 0.45 元進行供股，發行最多 14.73 億股供股股份，淨集資最多 6.57 億元，佔公司股本約 50%；供股價較上日收市價折讓約 6.25%，公司擬用於收購潛在海洋鑽機擴充業務、償還現有債務及一般營運資金。進智公共交通 (77) 盈警：預期截至 9 月底止中期業績錄得虧損，去年同期虧損 2289 萬元，主因公共小巴牌照重估虧損可能超過 3800 萬元。中國置業投資 (736) 盈警：預期截至 9 月底止半年虧損大幅減少，去年同期虧損 4.14 億元，主因證券投資虧損大幅減少，及可供出售投資之減值大幅減少。萬景控股 (2193) 盈警：截至今年 9 月底止半年盈利將按年大跌。去年同期盈利 547.6 萬元，主因採納新香港財務報告準則「與客戶訂立合同所得收益」所致。國能國際資產 (918) 盈警：預期截至今年 9 月底止中期將錄得 2200 萬元虧損。去年同期盈利 2949.7 萬元。

營運數據方面：億達中國 (3639) 10 月合約銷售額約 8.77 億元 (人民幣)，按年飆升 1.3 倍，今年首 10 個月合約銷售額約 72.41 億元，按年增長 33.01%，屬利好。丘鈦科技 (1478) 10 月攝像頭模組銷量 2702.2 萬件，按年增長 79.3%，按月升 8.2%，指紋識別模組產品銷量 1075.5 萬件，按年升 35.2%，屬利好。明發集團 (846) 首 9 個月合同銷售總

額約 133.61 億元 (人民幣) · 按年增 38.88% · 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。