

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：

希慎興業 (14) : 香港零售及寫字樓租金數據平穩，或於 38.0 元介入，短期目標為 40.0 元，宜 37.1 元作止損。

中國太保 (2601) : 資金昨日流入保險股，當中中國太可見上升通道，可考慮，上試 33.8 元，下跌穿 29 元可先行觀望。

推介版塊：

中國平安 (2318) : 內險股近日企穩強勢，當中中國平安 (2318) 在 75 元企穩，技術上續強勢，可在 76 元留意，短期目標破頂 80 元，止蝕位可暫定於 72.5 元。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：寶勝國際 (3813)、冠捷科技 (903)、新特能源 (1799)、澳優乳業 (1717)、新秀麗 (1910)。

利淡消息：元亨燃氣 (332)、裕元集團 (551)、英裘控股 (1468)、衍生集團 (6893)。

其中可留意的股份：冠捷科技。

其中應特別避免的股份：元亨燃氣。

市場展望及評論：

昨日受美股隔晚大跌影響以全日最低位開出，受惠貿易戰可能有進展消息刺激，全天的買盤甚進取，收市倒升 160 點，收復位於 25,534 的十天線，亦跟 20 天線 25,834 僅差 41 點，成交亦同步增加；證明「投資」港股要使用逆向思維，主要是大部份大價股只為着本身及主要指數無數的衍生工具服務，容易在破位後，消化了止蝕盤之時呈反方向走勢，短線價格的走勢不容易被預測；大藍籌中，中國平安 (2318) 收市升 0.8%，如在開市價買入，即日回報近 4%，用衍生工具更有倍數計的賺幅，看能否再探 80 元雙頂大關；友邦保險 (1299) 亦創近期收市新高，短線仍可以留意；騰訊控股 (700) 今天宣佈季績前有平淡倉買盤，280 元將有頗大阻力；吉利汽車 (175)、銀河娛樂 (27) 亦有平淡倉買盤，兩者仍在磨底階段，未宜心急吸納；萬洲國際 (288) 站穩 6 元後果然見跟進性買盤，中線可以反覆升至 6.75 左右才見較大阻力。美股周二晚反覆，納指平收其餘兩個指數微跌，ADR 指數預期今早低開 100 點回試 25,700，場外期貨則預計今早恒指將高開 100 點左右；預託證券方面表現分歧，中石化 (386)、中國石油 (857) 及中海油 (883) 跌 3.4-4.1% 不等、匯豐控股 (5) 則升 1%；昨早提及有殺牛證的誘因，結果周二有等值 2,819 張期指的牛證被強制收回，熊證則有 129 張，收市後熊證街貨增加約 300 張，牛證街貨則下跌約 1,800 張，恒指牛證重貨區下移至 25,000-25,088，熊證亦下移至 25,938-26,038，分別以 25,088 及 25,938 最集中，熊牛證街貨比例比從周一收市後的 0.97 回升至 1.33，稍為偏高，顯示較多

每日觀察名單

公司	原因
寶勝國際 (3813)	業績
冠捷科技 (903)	業績
新特能源 (1799)	發內資股
澳優乳業 (1717)	業績
新秀麗 (1910)	業績
元亨燃氣 (332)	盈利警告
裕元集團 (551)	業績
英裘控股 (1468)	盈利警告
衍生集團 (6893)	盈利警告
鴻騰 (6088)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	25,793
變動/%	160/0.6%
昨天國企指數	10,479
變動/%	38/0.4%
大市成交 (億港元)	909
沽空金額 (億港元)	139
佔大市成交比率	15.3%
上證指數	2,655
變動/%	24/0.9%
昨晚道指	25,286
變動/%	-101/-0.4%
金價 (美元/安士)	1,202
變動/%	-4/-0.4%
油價 (美元/桶)	55.8
變動/%	-4.2/-6.9%
美國 10 年債息 (%)	3.15
變動 (點子)	-1bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.13640	1.11820

散戶預期後市下跌。內險股除權重的中國平安表現佳外，中國財險（2328）、新華人壽保險（1336）及中國太平（966）昨日亦有好表現，財險較弱勢，近 8.7 元已可能止步，新華人壽七月起的上升軌已帶動股價累升三成六，短線仍有力攻頂（約\$40），中國太平股價仍屬大橫行區，可在\$24-29 間炒上落；三桶油受累油價連跌影響跑輸，但三者昨日皆似有趁低平淡倉的買盤，短線以中國石油（857）最強，站穩 5.9 元以上買入較佳，追落後之選；華潤醫藥（3320）屬板塊內強勢股份，過去一個月在 11.1 至 12.2 元徘徊，若能企穩 50 天線以上可留意；裕元集團（551）公佈業績，中期純利下跌在市場預期內，自 11 月突破橫行區，可望半年高位 24 元；華誼騰訊娛樂（419）低位企穩，昨日 A 股影視娛樂板塊急漲，該股亦炒上，有力先看 0.31 元，宜炒不宜揸；中昌國際控股（859）過去五天升幅達 6 成，1.6 元阻力較大；高鑫零售（6808）進行數碼化改革，自六月高位起的調整相信已足夠，先挑戰十月份高位 10.5 元；新奧能源（2688）50 天線為重要阻力，如能上破，上升空間較大；太陽城集團（1383）六月起股價大跌逾半後有反彈，基本面乏善足陳，投機短炒尚有上升空間至 1.15 元左右。

大市回顧：

《華爾街日報》引述知情人士稱，美國財長努欽和副總理劉鶴上週五通話，但沒有帶來任何解決問題上的突破。美股隔晚集體受挫，重磅股蘋果及高盛領跌，拖累恒指昨日早段一度低開向下，收市倒升 160 點（0.6%），報 25,793 點。國企指數漲 38 點（0.4%），報 10,479 點。大市成交金額約 909 億元。內地股市，滬指收報 2,655 點，升 24 點（0.9%）。深成指收報 7,964 點，升 131 點（1.7%）。兩市成交金額合計約 4,556 億元。藍籌股方面，騰訊（700）漲 1.4%；中國移動升 1.2%；友邦（1299）升 1.7%；滙控（5）回 0.5%；港交所（388）揚 0.9%；中國平安（2318）升 0.8%；建行（939）漲 0.3%。總統特朗普希望石油出口國組織不要減產，紐約油價跌穿 60 美元，連續第 11 個交易日下挫，是有紀錄以來最長連跌日數，石油股挫。中海油（883）跌 3.0%；中石油（857）挫 1.3%；中石化（386）升 0.3%。油價下跌，航空股普遍造好。南方航空（1055）升 4.4%；東方航空（670）漲 1.4%；國航（753）揚 3.6%；國泰航空（293）漲 1.1%。蘋果 3D 鏡頭供應商 Lumentum 調低下個財季展望，蘋果公司股價也再跌穿 200 美元大關，手機設備股受沽壓。瑞聲（2018）升 0.2%；通達（698）跌 1.0%；舜宇（2382）上 2.8%；比亞迪電子（285）揚 1.3%；丘鈦（1478）吐 3.4%。異動股方面，金山軟件（3888）第三季虧損 5925.8 萬元，較市場預期虧損少，逆市場 2.5%。偉易達（303）業績倒退，上月淨利潤大跌 13%，挫 11.7%。A 股影視娛樂板塊急漲，華誼騰訊（419）大漲 28.2%。港股昨日上升股份數為 856，下跌股份數為 776。整體市況持平。

利好/淡消息

利好消息方面：寶勝國際（3813）業績：截至 9 月底止首三季股東應佔溢利 3.89 億元，按年增長 15.55%。期內營業收入按年上升 19.83%。冠捷科技（903）業績：截至 9 月底止，

9個月盈利198.6萬元。去年同期虧損1935.4萬元。期內收入按年下跌1.63%。單計第三季，盈利1232.8萬元；去年同期虧損1960.8萬元。新特能源(1799)發內資股：與控股股東特變電工訂立內資股認購協議。特變電工將認購該公司發行的1.54億股內資股，佔經擴大已發行股本總額約12.92%，每股7.78元人民幣，認購總金額約為12億元人民幣。所得款項擬用於3.6萬噸多晶硅項目，以及錫盟BOO風電項目。澳優乳業(1717)業績：截至今年9月底止，9個月盈利4.56億元，按年增長1.06倍。期內收入上升38.55%。新秀麗(1910)業績：截至9月底止，第三季盈利7550萬元，按年增長33.39%。期內銷售淨額按年上升3.23%。今年首9個月，盈利按年增長2.36%。

利淡消息方面：元亨燃氣(332)盈利警告：預期截至9月底止中期，股東應佔綜合溢利按年減少，去年同期盈利5906.2萬元人民幣。預期溢利減少主要由於非經常性收入減少及融資成本增加所致。裕元集團(551)業績：截至今年9月底止，首三季盈利2.05億元，按年跌48.32%。期內營業收入按年增6.46%。英裘控股(1468)盈利警告：截至9月底止中期錄得虧損淨額，去年同期溢利1753.8萬元。業績由盈轉虧，因今年上半年毛皮業務錄得虧損，以及證券經紀業務溢利減少。衍生集團(6893)盈利警告：截至9月底止，中期將錄得綜合淨虧損，而去年同期錄得綜合淨溢利約1280萬元，股東應佔盈利1460.2萬元。錄得綜合淨虧損，主要是計入損益的金融資產的公平值虧損，以及折舊及攤銷費用上升。

營運數據方面：鴻騰(6088)截至9月底止第三季，來自持續經營利潤7390.2萬元。期內營業收入及其他經營收入10.8億元。今年首9個月持續經營利潤1.81億元，營業收入及其他經營收入27.99億元。

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14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。