

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：

蒙牛乳業 (2319)：近日股價補完裂口後向上，並在 23.75 元附近企穩，可在 24 元附近買進，目標價 26.25 元，以 23.75 支持位作止蝕。

領展 (823)：短期內將可完成出售旗下超過 10 個商場，市場估值逾百億港元。或於 73.5 元介入，短期目標 77.5 元，宜 72.5 元作止損。

推介版塊：

中國鐵建 (1186)：基建股昨日靠穩，當中中國鐵建中標新項目，更創 52 周新高，升勢有力，可作投機性考慮，目標價 11.5 元，止蝕位 10.1 元。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：普匯中金國際 (997)、中國銀行 (3988)、領視控股 (789)、中金公司 (3908)、珂萊蒂爾 (3709)。

利淡消息：電訊盈科 (8)、太興置業 (277)、昊天發展 (474)。

其中可留意的股份：中金公司 (3908)。

其中應特別避免的股份：昊天發展 (474)。

市場展望及評論：

恒指昨日大升 449 點，收市價屬近五個交易日以來的最高，成交稍見增加但不算甚活躍，騰訊 (700) 一枝獨秀貢獻大市 131 點升幅，兼屬表然最佳藍籌，短線有力再試 300 元大關，但見價宜回吐；其餘三大權重股中以友邦 (1299) 比較強勢，65 元區域阻力大，見 62 元才買入勝算較佳；參考近期的低成交，相信大市短線會在上阻力 50 天線 26,309 及支持 20 天線 25,576 這 800 點內上落，短線支持則為 10 天線 25,970；昨日提及中國生物製藥 (1177) 暫不宜撈貨，價再跌近 4%成交大增，仍會跑輸；昨日中午提及的焦點股份中信證券 (6030) 和萬洲國際 (288) 在午市隨大市再升，亦跑贏指數，中信證券可望創近期高位，16 元才見較大阻力，內地券商卻以招商證券 (6099) 最強勢，萬洲則以 6.8 元為目標。

美股周四晚拗腰回升，三大指數漲 0.8-1.7%，ADR 指數及場外期貨預期今早高開 150 點挑戰 26,250 點；預託證券除友邦 (1299) 及長和實業 (1) 外，普遍再升，騰訊 (700) 升逾 2%，中國海洋石油 (883)、中國石油化工 (386)、中國聯通 (762) 皆升 1%以上；周四有等值 1,528 張期指的熊證被強制收回，收市後熊證街貨輕微減少，牛證街貨亦減少約 120 張，恒指牛證重貨區不變在 25,088-25,488，熊證重貨區因大市上升，上移至 26,188-26,538，分別以 25,488 及 26,188 最集中，熊牛證街貨比例比從周三收市後的 1.13 稍升至 1.14，屬正常水平，顯示散戶對後市預期走勢分歧不大。

恒隆集團 (10) 創 1 個月新高，從上 100 天線，若能企穩，可先望 22 元。錦江酒店 (2006) 在低位橫行近一個月，昨日表現跑贏恒指，過往若能突破 50 天線，升幅較可觀，可上試 2.25 元。安踏體育 (2020) 自六月高位至十月中的調整後，上升軌道開始成型，可上望 37 元 100 線。九龍倉置業 (1997) 上月在 46 至 50 元橫行一段時間，上日終於上破

每日觀察名單

公司	原因
普匯中金國際 (997)	業績
中國銀行 (3988)	設立公司
領視控股 (789)	盈喜預告
中金公司 (3908)	業績
珂萊蒂爾 (3709)	派特別息
電訊盈科 (8)	出任/辭任
太興置業 (277)	業績
昊天發展 (474)	盈利警告
佳源國際控股 (2768)	營運數據
中國東方航空股份 (670)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	26,103
變動/%	449/1.8%
昨天國企指數	10,555
變動/%	150/1.4%
大市成交 (億港元)	864
沽空金額 (億港元)	101
佔大市成交比率	11.6%
上證指數	2,668
變動/%	36/1.4%
昨晚道指	25,289
變動/%	209/0.8%
金價 (美元/安士)	1,215
變動/%	15/1.2%
油價 (美元/桶)	56.6
變動/%	0.4/0.6%
美國 10 年債息 (%)	3.11
變動 (點子)	±0bps

人民幣兌換參考價格

賣出 買入

1.14010

1.12190

50元關口，收市報50.75元，可留意嘗試53元。保利協鑫能源(3800)近日升勢不錯，不過100天線為重要阻力，如能上破，才考慮。兗州煤業股份(1171)距離100天線太多，從17年股價圖看，7.5元有支持，近兩周在該價位徘徊，有機會反彈，宜炒不宜揸。神威藥業(2877)在9.6至10.6橫行近兩個月，可嘗試區間交易，在低位吸納，高位沽，9.6作止蝕。九興控股(1836)突破50及100天線，現時在7.5至8.3元整固，整固後可看有沒有上升空間。中海石油化學(3983)在下跌市中企穩2.75元，如能上穿2.875元，可望3元。

大市回顧：

彭博引述知情人士稱，中國據悉已向特朗普政府就化解中美貿易戰而列出一系列潛在的讓步。騰訊(700)績優勝預期，帶領恒指升449點(1.8%)，報26,103點。國企指數漲150點(1.4%)，報10,555點。大市成交金額約864億元。內地股市，藍籌股方面，滬指收報2,668點，升36點(1.4%)。深成指收報8,002點，升94點(1.2%)。兩市成交金額合計約4,040億元。騰訊(700)升5.8%；友邦(1299)上1.1%；滙控(5)漲1.1%；港交所(388)揚1.5%；建行(939)彈1.2%。

外圍油價周三反彈1%，終止12連跌，石油及油服股略為回升。中海油(883)彈2.0%；中石油(857)升0.5%；中石化(386)上1.1%；中海油服(2883)揚2.0%；海隆(1623)無升跌。隔晚美國生物科技板塊急挫，納斯達克生物科技指數(NBI)重挫1.99%，港股醫藥板塊順勢下跌。石藥(1093)挫1.5%；中國生物製藥(1177)插3.7%；三生製藥(1530)挫3.7%；綠葉製藥(2186)挫0.9%。

異動股方面，中航科工(2357)資附屬「江西洪都航空工業股份有限公司」與「江西洪都航空工業集團有限責任公司」，將部分零部件製造業務及資產將部分零部件製造業務及資產，漲4.3%。五龍電動車(729)其附屬Chanje於美國接獲Ryder Vehicle的電動車採購訂單，銷售金額連同補貼將帶來不少於1億美元的收入，漲9.4%。中鐵建(1186)旗下中國鐵建大橋工程局中標三洋鐵路三禹段建設項目施工總承包，揚4.8%。港股上升股份數為1,035，下跌股份數為639。整體市況好轉。

利好/淡消息

利好消息方面：普匯中金國際(997)業績：預期截至9月底止，中期將錄得綜合溢利，去年同期虧損7586.5萬元。虧轉盈主要由於國際貿易業務收入增加，以及上財政年度下半年起開始產生貢獻的融資租賃業務及財務顧問服務業務收入增加所致。中國銀行(3988)設立公司：董事會審議通過，擬以自有資金出資不超過100億元人民幣，發起設立全資子公司中國銀行理財有限責任公司。領視控股(789)盈喜預告：預期截至9月底中期，溢利將按年增加約1000萬元，去年同期盈利317.9萬元。溢利增加主要是出售一間附屬公司的收益，以及綜合時尚配飾平台業務產生的溢利所致。中金公司(3908)業績：截至今年9月底止，首三季淨利潤27.21億元，按年增39.29%。期內營業收入按年增29.78%。珂萊蒂爾(3709)派特別息：董事會已議決派發特別股息每股13仙。特別股息將於下月14日或前派付。

利淡消息方面：電訊盈科 (8) 出任/辭任：東亞銀行 (00023) 主席兼行政總裁李國寶，因需要投入更多時間處理其他業務，已決定卸任該公司獨立非執行董事，薪酬委員會、提名委員會及監管事務委員會成員，於下月 31 日生效。同時，David Lawrence Herzog 將獲委任為薪酬委員會、提名委員會及監管事務委員會成員，同日生效。太興置業 (277) 業績：截至 9 月底止，中期盈利 1862.1 萬元，按年下跌 62.03%，派中期息 2.2 仙。期內收入按年減少 4.24%。昊天發展 (474) 盈利警告：預期截至今年 9 月底止，中期業績將錄得虧損，去年同期亦虧損 1.47 億元。

營運數據方面：佳源國際控股 (2768) 首 10 個月，合同銷售金額按年增 1.79 倍。單計 10 月份，合同銷售金額按年飆升 6.04 倍。中國東方航空股份 (670) 10 月客運運力投入按年上升 7.52%，旅客周轉量上升 9.85%。

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、提呈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呈或招攬購買或出售任何於報告或其他刊物內提述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16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。