

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：

中國中鐵 (390)：基建股上日靠穩，當中中國中鐵 (390) 回吐後在 7.5 元企穩，升勢有力，可作投機性考慮，目標價 8.0 元，止蝕位 7.36 元。

中國海外 (688)：中海外從 8 月中開始可見上升通道，可作投機性考慮，上試 27.6 元，以 20 天線作支持，萬一下跌穿 27.7 元確定弱勢，可先行離場。

推介版塊：

中金公司 (3908) 券商板塊於大市場波動中維持強勢，當中中金走勢凌厲。若能上破 15.0 元建議留意，短期目標 16.4 元，宜 14.7 元止損。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：中國生物製藥 (1177)、互太紡織 (1382)、華泰證券 (6886)、中國水務集團 (855)、美建集團 (335)、龍湖集團 (960)、華寶國際 (336)、佳兆業集團 (1638)。

利淡消息：美團點評 (3690)。

其中可留意的股份：中國生物製藥 (1177)、華泰證券 (6886)、龍湖集團 (960)。

其中應特別避免的股份：無。

市場展望及評論：

恒指周二大跌後能連升兩天，收市亦能站穩在 10 及 20 天線之上，屬穩中偏強，急速下跌中的 50 天線已在昨日收市價僅 182 點外的 26,201，亦屬上方最大的阻力；昨日大市的總成交較本星期平均更低迷，僅有 677 億元；騰訊控股 (700) 及匯豐控股 (5) 分別升 1.9% 及 1%，為大市偏強的主要功臣，其中前者收市更企穩在 50 天線上，短線將吸引更多買家注意；匯控盤中亦曾升穿 50 天線 \$66.1，這兩股如能維持強勢則肯定對大市有助力；碧桂園 (2007) 中午復牌後曾跌逾半成，市場不喜歡其購回現有債券及發行換股債，大弱勢股短線將反覆但留意平淡倉的買盤仍大，板塊內可以考慮換碼至華潤置地 (1109) 或龍湖集團 (960)；早前的弱勢股吉利汽車 (175)、銀河娛樂 (27) 前天大反彈後仍能再報升，前者建議反彈後換碼至同業比亞迪 (1211)，濠賭股仍將跑輸；短線買賣仍應集中在基建、內地券商及電訊股。

美股周四感恩節假期休市，並無預託證券及 ADR 指數作參考；恒生指數夜期回跌 41 點下試 25,900，場外期貨亦預期今早要在 25,900 水平低開；周四有等值 138 張期指的熊證被強制收回，收市後熊證街貨增加 354 張，牛證街貨亦增約 99 張，恒指牛證重貨區不變在 25,088-25,488，熊證重貨區亦不變在 26,400-26,600，分別以 25,488 及 26,400 最集中，熊牛證街貨比例從周三收市後的 0.95 升至 0.97，無甚啟示。

合和實業 (54) 昨日成交大增，近日走勢可觀，若能從上 25.7 元，100 天以上，回補 9 月 21 日的大陰燭，可在該位置留意，上試 27.2 元 8 月尾高位。DYNAM JAPAN (6889) 週三公佈中期業績，股東應佔純利按年升 53.6%，不過收益按年減少 4.7%。公司開支控制良好，主要是彈珠機的成本下降，加上公司進軍航空租賃業務，有利公司拓展業務多元化，短

每日觀察名單

公司	原因
中國生物製藥 (1177)	業績
互太紡織 (1382)	業績
華泰證券 (6886)	發行 GDR
中國水務集團 (855)	業務拓展
美建集團 (335)	業績
龍湖集團 (960)	主席股權轉讓
華寶國際 (336)	業績
佳兆業集團 (1638)	分拆業務提交聆訊
美團點評 (3690)	業績

數據速覽

昨天恆指	26,019
變動/%	48/0.2%
昨天國企指數	10,446
變動/%	-40/-0.4%
大市成交 (億港元)	677
沽空金額 (億港元)	90
佔大市成交比率	13.2%
上證指數	2,645
變動/%	-6/-0.2%
昨晚道指	24,465
變動/%	-1/0%
金價 (美元/安士)	1,227
變動/%	5/0.4%
油價 (美元/桶)	53.8
變動/%	04/0.7%
美國 10 年債息 (%)	3.06
變動 (點子)	±0bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.13870	1.12040

線可考慮，上望橫行區上限 10.5 元。美高梅中國 (2282) 在 11.25 至 13.75 元橫行兩個月有多，可嘗試區間交易，在低位吸納，高位沽，11.25 元作止蝕。內地對燃氣需求仍殷切，華潤燃氣 (1193) 久沉股昨日大陽燭反彈，位於 50 天線的 31.25 元屬短線阻力，如能突破可見 33.5 元關。北京控股 (392) 近月強勢，連續 6 天陽燭，20 天線作支持，目標價先試 46.25 元。麗珠醫藥集團 (1513) 經過接近 7 個月的調整終於結束，10 月尾重拾上升動力，先後上穿 10、20、50 平均線，成交配合，現在期望能再突破 100 天線，30.5 元為目標。玖龍紙業 (2689) 5 月至今保持下跌趨勢，近日在 7 至 7.5 元整固，若能突破 8 元頸線，可期望有上升空間。

大市回顧：

美國達拉斯聯邦儲備銀行行長卡普蘭 (Robert Kaplan) 表示，正在接近、或已實現中性利率。市場揣測聯儲局明年加息步伐減慢，隔晚美股終止跌勢。恒指升 48 點 (0.2%)，報 26,019 點。國企指數跌 40 點 (0.4%)，報 10,446 點。大市成交金額約 677 億元。內地股市，滬指收報 2,645 點，跌 6 點 (0.2%)。深成指收報 7,894 點，跌 14 點 (0.2%)。兩市成交金額合計約 3,053 億元。藍籌股方面，騰訊 (700) 升 1.8%；友邦 (1299) 漲 0.3%；滙控 (5) 上 1.0%；港交所 (388) 漲 0.6%；中國平安 (2318) 下滑 0.5%；建行 (939) 降 0.3%。

蘋果 (AAPL) 最大的 iPhone 組裝廠富士康，傳計劃大砍 2019 年高達 200 億人民幣的成本開支，手機設備股持續探底。瑞聲 (2018) 跌 1.9%；高偉電子 (1415) 下 1.0%；舜宇 (2382) 降 3.9%；丘鈦 (1478) 回 1.7%。外電引述美國聯儲局資深人士報道，聯儲局可能最早在明年春季停止加息周期。中嘉里建設 (683) 揚 1.1%；長實 (1113) 漲 0.1%；新地 (16) 無升跌；恒地 (12) 升 0.5%；新世界 (17) 上 0.2%。

異動股方面，莎莎國際 (178) 昨日公布業績後造好，但主席郭少明表示，受中美貿易戰及人民幣貶值影響，下半年同店銷售預期不會像首季有大幅增長，挫 10.5%。維他奶 (345) 中期業績突出，承接昨日上升動力，揚 5.8%。正通汽車 (1728) 已向港交所提交了附屬公司上海東正汽車金融的上市申請，升 0.4%。港股昨日上升股份數為 793，下跌股份數為 807。整體市場情況持平。

利好/淡消息

利好消息方面：中國生物製藥 (1177) 業績：截至 9 月底止，首三季盈利 22.01 億元 (人民幣)，按年增長 21.96%，每股盈利 17.74 分，派第三季股息 2 港仙。期內，收入 157.3 億元，按年上升 37.42%。互太紡織 (1382) 業績：截至 9 月底止中期業績，股東應佔溢利 5.02 億元，按年增長 30.08%。每股基本盈利 0.35 元，中期股息派 32 仙。期內，收入 34.03 億元，按年上升 13.11%。華泰證券 (6886) 發行 GDR：已向中證監遞交擬發行全球預託證券 (GDR)，並在倫敦證券交易所上市的申請材料，已獲中證監受理。中國水務集團 (855) 業務拓展：旗下非全資附屬高安水務，將開展江西省高安市城鄉供水一體化項目。項目將包括擴建現有供水網絡；建設兩座新水廠，日供水產能合共為 6.5 萬噸；及擴大現有其中一座 2.5 萬噸水廠之日供水產能至 5 萬噸。項目估算投資總額約 8 億元人民幣，該公司

及高安市政府將分別按 70%及 30%的比例負責出資。高安市政府將與高安市鄉鎮協調，向高安水務授出該項目供水工程之特許權。美建集團 (335) 業績：截至 9 月底止，中期盈利 6576.2 萬元，按年上升 79.75%，每股盈利 2.45 仙；不派中期息。期內，收益 1.08 億元，按年增加 88.04%。龍湖集團 (960) 主席股權轉讓：主席吳亞軍將其信託持有的 26.09 億股龍湖股份，即 43.98%股權，全數分派至女兒蔡馨儀的信託。龍湖今日收市報 21.45 元，以此計算，該批股份價值近 560 億元。華寶國際 (336) 業績：截至今年 9 月底止，中期盈利 4.77 億元 (人民幣)，按年上升 4.43%，每股盈利 15.35 分；派中期息 10 港仙。期內，持續經營業務營業額 16.52 億元，增長 9.07%。佳兆業集團 (1638) 分拆業務提交聆訊：已就建議分拆佳兆業物業和獨立上市，向港交所提交聆訊後資料集。不過，建議分拆須待港交所上市委員會批准，以及董事會的最終決定。

利淡消息方面：美團點評 (3690) 業績：截至 9 月底止第三季虧損 832.97 億元 (人民幣)，去年同期虧損 43.7 億元。期內，收入 190.76 億元，按年增長 97.19%。

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/涉及範圍內之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/涉及範圍內之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23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。