

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：

龍湖集團 (960)：於 250 天線有一定承接力，短期在 22.2 元有一定阻力，若能配合成交升穿並站穩，建議跟注，下關看望 23.6 元。

香港中華煤氣 (3)：香港中華煤氣表現不錯，升勢強勁，從上 100 天線，可於現價考慮，目標價 16 元橫行區上限，止蝕位 15 元。

推介版塊：

東方航空 (670)：油價大跌，航空股近日尋底反彈，當中宜炒不宜揸的有東方航空 (670)，可在 4.86 元留意，期望上穿 5.0 元壓低區，以 4.7 元支持位作止蝕。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：維珍妮 (2199)、康師傅控股 (322)、石藥集團 (1093)、碧桂園服務 (6098)、耀才證券 (1428)、藍鼎國際 (582)、領展房產基金 (823)。

利淡消息：歐舒丹 (973)、金衛醫療 (801)。

其中可留意的股份：碧桂園服務、維珍妮、藍鼎國際。

其中應特別避免的股份：金衛醫療。

市場展望及評論：

[短線有勢創本月高，權重股帶領大市] 好友在周一發動攻勢，成交量較上周五稍增仍屬偏低，惟市底較我們估計強，10/20 天線發揮支持後，恒指一舉升破位於 26,192 點的 50 天線；本月七日高位 26,531 會是下一個目標，離昨日高位 / 收市價僅 118 / 155 點；已快速上移的 10 天線 26,023 為最近的支持，見價已可以買入，四大權重股表現以友邦保險 (1299) 及騰訊控股 (700) 表現較佳帶動大市，前者先看 68 元區，騰訊應可突破 303.8 元上試 315 元；銀河娛樂 (27) 亦創一個月高位，\$50.5-51 為短線目標；隔晚美股大升但恒指夜市期貨、ADR 指數及場外期貨皆預料今早大市平開；ADR 中以匯豐控股 (5)、中國石油 (857) 及中國聯通 (762) 升 1% 最佳；昨日有約 1,200 張期指的熊證被收回，仍有力再上另一重貨區 26,458-26,500。

中國恒大 (3333) 先後突破橫行區上限，預料有較大上升空間，先試下一個成交密集區 23.8 元；華能國際電力股份 (902) 早前在低位 4 元有反彈，現在回升至 50 天線整固中，若能突破 4.8 元，可望有上升空間，5 元為第一個目標；澳博控股 (880) 低位 6.1 元至 7 元橫行，昨日收市報 6.93 元，若能上穿 7 元，可挑戰 7.7 元，若回落至橫行區下限可考慮區間交易，在低位吸納，高位沽，6.1 元作止蝕；華虹半導體 (1347) 在 50 天線整固中，回望 4 月，15 元屬橫行區，需要升穿至 17 元，升勢更可觀；ASM PACIFIC (522) 下跌近

每日觀察名單

公司	原因
維珍妮 (2199)	業績
康師傅控股 (322)	業績
石藥集團 (1093)	產品獲美藥監局資格認定 / 產品通過中藥監一致性評價
碧桂園服務 (6098)	收購資產
耀才證券 (1428)	業績
藍鼎國際 (582)	主席復職
領展房產基金 (823)	收購資產
歐舒丹 (973)	業績
金衛醫療 (801)	業績

數據速覽

昨天恆指	26,376
變動/%	449/1.7%
昨天國企指數	10,521
變動/%	133/1.3%
大市成交 (億港元)	741
沽空金額 (億港元)	99
佔大市成交比率	13.3%
上證指數	2,576
變動/%	-4/-0.1%
昨晚道指	24,640
變動/%	354/1.5%
金價 (美元/安士)	1,222
變動/%	0/0%
油價 (美元/桶)	51.2
變動/%	0.8/1.6%
美國 10 年債息 (%)	3.06
變動 (點子)	1bps

人民幣兌換參考價格

賣出	買入
1.13500	1.11680

8個月後，10月尾終於成功尋底部約65元，目前股價回升至75元，預計短線反彈力較強，短期上望80元阻力位；新世界發展(17)近月成交有增加，從上100天線，補回10月2日的大陰燭，可在該位置留意，上試11元；粵海投資(270)2018年上升趨勢強勁，表現跑贏恒指，昨天更創52周新高，預期升勢會持續，可考慮等短期內回調至14.5元吸納，再博升勢，目標價16元。

利好/淡消息

利好消息方面：維珍妮(2199)業績：截至9月底止中期業績，股東應佔溢利1.34億元，按年增長39.85%，每股盈利10.9仙，中期息派3.6仙。期內，收入30.63億元，按年上升8.87%。康師傅控股(322)業績：截至9月底止，第三季盈利15.54億元(人民幣)，按年增長25.52%，每股盈利27.66分，不派息。期內，收益188.63億元，按年下跌4.19%；毛利率3.37%，升0.87個百分點。今年首9個月，盈利28.61億元，按年增長47.58%，每股盈利50.93分。石藥集團(1093)產品獲美藥監局孤兒藥資格認定：該集團在研產品「人源化間隙連接蛋白43單克隆抗體(ALMB-0166)」，獲得美國食品藥品監督管理局頒發就治療急性脊髓損傷(「SCI」)的孤兒藥資格認定。該公司指，此孤兒藥資格認定將加快ALMB-0166的臨床開發、註冊及上市速度，預期將於明年第四季試提交ALMB-0166的美國新藥臨床試驗(IND)申請。石藥集團(1093)產品通過中藥監局一致性評價：該集團的「阿莫西林膠囊(0.5g、0.25g)」，已獲國家藥品監督管理局批准通過仿製藥品質和療效一致性評價，為國內首家通過阿莫西林膠囊(0.5g)一致性評價的企業。通過一致性評價，表示該藥品與原研藥品質和療效一致，可實現原研藥的臨床替代，能為患者提供優質優價的用藥選擇。碧桂園服務(6098)收購資產：以代價總額6.83億元人民幣，收購5間從事物業管理業務的公司股權。除了北京盛世物業服務是收購70%股權外，其餘包括成都佳祥物業管理、成都清華逸家物業管理、南昌市潔佳物業及上海睿靖實業均為收購全部股權。耀才證券(1428)業績：截至9月底止，中期盈利2.41億元，按年增12.48%，每股盈利14.19仙；不派中期息。期內，收入4.71億元，按年增21.17%。藍鼎國際(582)主席復職：仰智慧已於今日恢復履行其董事會主席及執行董事的職務。仰智慧解釋，在缺勤期間，其一直在協助中國有關部門的調查工作。領展房產基金(823)收購資產：以代價25.6億元(人民幣)，收購位於北京的京通羅斯福廣場。於上月底，該物業零售租用率為96.2%，並已訂立268份零售租約，每月租金收入為1030萬元。物業收購完成後能為領展帶來即時收入，計入此項收購，中國內地資產佔領展總資產值約9.5%。領展資產管理行政總裁王國龍表示，此項鐵路沿線零售物業位於發展迅速的通州區，區內居民的可支配收入近年穩健增長。

利淡消息方面：歐舒丹(973)業績：截至9月底止中期盈利681.4萬元(歐羅)，按年下

跌 38.49%，每股盈利 0.5 仙，不派中期息。該公司表示，銷售產品的零售點總數由 3 月底的 3285 間，減至 9 月底的 3275 間，減少 10 個地點或 0.3%。金衛醫療 (801) 業績：截至 9 月底止中期業績，股東應佔虧損 1.55 億元，每股虧損 5.32 仙，不派中期息。去年同期亦錄得虧損 6309.2 萬元，每股虧損 2.13 仙。期內，持續經營業務收入 1.64 億元，按年增加 40.01%。

大市回顧：

美國感恩節翌日，美股上週五只得半日市，受國際油價及科網股下挫影響，三大指數低收。恒指公司就繼續優化國企指數建議展開諮詢，建議不再限制民企紅籌成分股數目，並分 3 階段調整，同時增加新股快速納入機制，結果於明年 1 月公佈。恒指升 449 點 (1.7%)，報 26,376 點。國企指數揚 133 點 (1.3%)，報 10,521 點。大市成交金額約 741 億元。內地股市，滬指收報 2,576 點，微跌 4 點 (0.1%)。深成指收報 7,616 點，亦微跌 21 點 (0.3%)。兩個市場成交金額合計約為 2,550 億元。藍籌股方面，騰訊 (700) 升 2.3%；友邦 (1299) 漲 1.8%；滙控 (5) 上 1.4%；港交所 (388) 揚 1.5%；中國平安 (2318) 報升 1.1%；建行 (939) 彈 1.8%。

內地動力煤價下跌，更跌穿每噸 600 元人民幣關，創近三個月低，煤炭股逆市向下。中國神華 (1088) 跌 1.0%；兗州煤業 (1171) 降 1.5%；中煤能源 (1898) 跌 3.2%；伊泰煤炭 (3948) 挫 3.1%。紐約期油上周五收跌 7.8%，創 2015 年 9 月以來最大單日跌幅，利好航空股。南航 (1055) 揚 2.8%；國航 (753) 漲 1.3%；東航 (670) 升 1.9%；國泰 (293) 上 2.2%。

異動股方面，聯想 (992) 沽壓未止，逆市向下 0.9%，延續 6 個交易天的跌勢。美團點評 (3690) 第三季業績遜預期，繼上周五重挫後，仍然跑輸大市，跌 2.2%。新股方面，內地第三大線上旅遊平台同程藝龍 (780) 今早掛牌，開高一成，升 26.5%。港股昨天上升股份數為 901，下跌股份數為 717。整體市況好轉。

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27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。