

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：

創科實業 (669) 業績增長穩定，在大市受壓氣氛下，於 43 – 46 區間徘徊，或可升穿 46.5 元跟注，有望上試 50.0 元。

中車時代電氣 (3898)：近期在 40 元至 45 元橫行，期望可追落後，目標升穿橫行上限 45 元，可在 42.5 元留意，止蝕位 40 元大關。

推介版塊：

香港電訊-SS (6823)：電訊服務板塊防守性較強，對人民幣貶值及中美貿戰影響較少，當中香港電訊-SS 升勢持續，短期上望 12.3 元，止損設於 11.5 元。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：星謙發展 (640)、親親食品 (1583)、中國鋁業 (2600)。

利淡消息：英皇證券 (717)。

其中可留意的股份：親親食品 (1583)。

市場展望及評論：

[仍看大市超賣先反彈、25,500 牛證重貨區為短線目標] 大市終止了 4 連跌但成交仍甚淡靜，早前大落後股的補倉盤對大市有支持，舜宇光學科技 (2382)、瑞聲科技 (2018)、中國生物製藥 (1177) 及石藥集團 (1093) 皆升 2% 以上，短線仍會反覆；騰訊 (700) 漲 1% 對升市亦有貢獻；短線恒指仍會反覆等候消息，25,400-25,500 區域才有較大支持；藍籌股中防守性較強的華潤電力 (836) 及中國電信 (728) 皆企穩，潤電在 14.3-15.1 元左右橫行已久，超買改善，現價仍有近 6% 息率，可趁股價調整時留意；中國電信在三年多高位 4.3 元急回，3.9 元被三度考驗有支持，站穩其上則可試 \$4.1-4.15；金沙中國 (1928)、銀河娛樂 (27) 繼續交出好表現，以後者的短線勢頭較佳，可挑戰 55 元關口；金沙中國亦有勢上探 40 元大關，板塊內除美高梅中國 (2282) 股價較落後可留意外，亦可以跟進新濠國際發展 (200) 的走勢；大落後藍籌長江和記實業 (1)，自 9 月高位回落近兩成後，昨升 1.9%，可考慮追落後；昨晚美股先升後跌再反彈，走勢甚反覆，ADR 指數微升，股價則個別發展，其中中國聯通 (762) 報升 1%，港交所 (388) 及騰訊 (700) 亦有上升；上日無牛熊證街貨被強制收回，牛證街貨及熊證街貨皆微增，收市後熊牛證街貨比例仍在 0.73，仍屬偏低，繼續有殺好倉誘因，牛證重貨區保持在 25,488-25,558，熊證重貨區亦仍在 26,452-26,500。

每日觀察名單

公司	原因
星謙發展 (640)	盈喜
親親食品 (1583)	盈喜
中國鋁業 (2600)	購買同業股權
英皇證券 (717)	全年業績
中國人壽 (2628)	營運數據
東風集團股份 (489)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	25,772
變動/%	19/0.1%
昨天國企指數	10,245
變動/%	-28/-0.3%
大市成交 (億港元)	651
沽空金額 (億港元)	83
佔大市成交比率	12.7%
上證指數	2,594
變動/%	9/0.4%
昨晚道指	24,370
變動/%	-53/-0.2%
金價 (美元/安士)	1,245
變動/%	-2/-0.1%
油價 (美元/桶)	52.2
變動/%	12/2.3%
美國 10 年債息 (%)	2.88
變動 (點子)	+1bps

人民幣兌換參考價格

賣出	買入
1.14460	1.12630

中國中車 (1766) 短線仍有勢，在 50 天線見承接力，可上試高位 7.47 元；內房股方面，我們較看好龍湖集團 (960) 及華潤置地 (1109)。龍湖集團 (960) 屬民企內房中首選，今年銷售目標 2,000 億元在 11 月已達 1,822 億元，今年有望超額完成。相信短期支持為在 21.25 元，有望挑戰 23.75 元關口；華潤置地 (1109) 在內房股中財務較佳，相信在 27 – 28 元水平吸納勝算較高，上望 30.5 元；世茂房地產 (813) 短線受壓於 100 天線，相信待其突破並站穩 100 天線才有較大的向上動力，上望 21.3 元；新創建集團 (659) 周息率約 5%，市盈率約 10 倍，估值吸引。股價自高位回落至 50 天線水平整固，相信整固後仍有動力，上看 17 元；長飛光纖光纜 (6869) 股價於 50 天線見承接力，可以於上破 22.5 元時跟注，短期看 24.0 元；短線股方面，可以留意中昌國際控股 (859)、中國利郎 (1234) 及紫光控股 (365)。中昌國際控股 (859) 自 1.64 元高位落後，一直徘徊在 1.0 – 1.125 元區間橫行，昨日裂口高開，價量齊升，可考慮亦 1.125 元做止損，目標挑戰 1.375 元；中國利郎 (1234) 短線股價受壓於 50 天線，或以 6.7 元作止損作投機性考慮，上望 7.2 元。紫光控股 (365) 於低位整固，可考慮上穿短期阻力 1.85 元跟注，有望挑戰 2.1 元，宜 1.75 元止損。三隻短線股宜作短線投機性考慮，宜炒不宜揸。

利好/淡消息

利好消息方面：星謙發展 (640) 盈喜：預期截至 9 月底止，全年盈利不少於 4000 萬元，去年同期虧損 2027.9 萬元，主因全年無錄得一間聯營公司投資的減值虧損應佔聯營公司虧損。親親食品 (1583) 盈喜：預期截至 10 月底止，首 10 個月將錄得綜合純利，去年全年則虧損 653.6 萬元人民幣，主因期內錄得滙兌收益所致。中國鋁業 (2600) 購買同業股權：以代價 26.65 億元人民幣，收購山西華興 50% 股權。山西華興的主要業務包括鋁及相關礦產品、冶煉產品、加工產品及相關有色金屬的生產、銷售等。

利淡消息方面：英皇證券 (717) 全年業績：截至今年 9 月底止全年業績，股東應佔溢利 5.49 億元，按年下跌 16.69%，派末期息 0.64 仙，期內收入 13.14 億元，按年增長 5.9%。

營運數據方面：中國人壽 (2628) 今年首 11 個月，累計原保險保費收入約 5123 億元人民幣，按年增 4.49%，表現一般。東風集團股份 (489) 11 月汽車銷量 28.2 萬輛，按年下跌 20.25%。首 11 月累計汽車銷量 274.4 萬輛，按年下跌 6.68%，表現不理想。

大市回顧：

科技股造好，帶動美股周一先跌後揚。離岸人民幣兌美元一度失守 6.91 關口，隨後回升至 6.90 水平，出現四連貶。投資者持續觀望英國脫歐、華為事件及美國下周議息。恒指升 19 點 (0.1%)，報 25,772 點。國企指數降 28 點 (0.3%)，報 10,245 點。大市成交金額約

651億元。內地股市，滬指收報 2,594 點，升 9 點 (0.4%)。深成指收報 7,685 點，升 60 點 (0.8%)。兩市成交金額合計約為 2,184 億元。藍籌股方面，騰訊 (700) 升 1.0%；友邦 (1299) 上 0.7%；港交所 (388) 揚 0.7%；滙控 (5) 降 0.6%；建行 (939) 無升跌；中國平安 (2318) 落 0.9%。

市場對 OPEC 及其盟國能否提供足夠減產以消除供應過剩的疑慮增加，及憂慮全球經濟放緩，導致油價周一回吐，創兩周最大單日跌幅，紐約 1 月期油跌 3.1%，石油及油服股受壓。中海油 (883) 跌 0.6%；中石油 (857) 降 1.3%；中石化 (386) 下滑 0.9%；中海油田服務 (2883) 降 0.9%；中石化油服 (1033) 跌 0.8%。福州市中級人民法院下令蘋果 (US: AAPL) 停止出售較舊型號手機，指蘋果 (US: AAPL) 侵犯高通 (US: QCOM) 兩個專利，當中包括 iPhone 6S 至 iPhone X 型號，蘋果 (US: AAPL) 隔晚挫逾 3%，但手機設備股不跌反升。瑞聲 (2018) 升 2.8%；舜宇 (2382) 上 6.4%；丘鈦 (1478) 漲 4.0%；通達 (698) 揚 2.4%。A 股向好，但滬市成交額只有 854 億元，創三年新低，券商股受壓。海通證券 (6837) 挫 3.9%；中國銀河 (6881) 降 1.8%；華泰證券 (6886) 跌 0.9%；中信證券 (6030) 下滑 0.4%；中金 (3908) 降 0.4%。

異動股方面，壇金礦業 (621) 股價連勝六天，報升 11.1%，累計升幅一度逾 100%。羽絨服龍頭品牌波司登 (3998) 受惠內地多個省市近期多地發出寒冷預警，升 6.8%。港股昨日上升股份數為 821，下跌股份數為 776。整體市況持平。

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12月12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。