

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：

電能實業 (6)：在大市波幅下為具防守力之選，估值亦合理，於 52 – 53 元吸納勝算較大。短期上望 56 元，宜 50.5 元止損。

中國移動 (941)：上周內地工信部確認內地三大電訊商已經獲得 5G 試驗頻率使用許可批覆，當中周二提及「表現硬淨的有中國移動 (941)，預計回落至 75 元有支持，可在該價留意，止蝕位 72.5 元。」可上移目標價至 80 元，止蝕位上移至 75 元。

推介版塊：

香港中華煤氣 (3)：市況波動下，公用事業股相對跌幅較少，當中香港中華煤氣表現不錯，現時企穩約 15.8 元，以 10 天線作支持，目標價 16.3 元高位，止蝕位 15.7 元。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：中糧包裝 (906)、中國能源建設 (3996)、綠地香港 (337)、瀛晟科學 (209)。

利淡消息：開明投資 (768)、弘達金融控股 (1822)。

其中可留意的股份：中糧包裝 (906)、綠地香港 (337)。

市場展望及評論：

[恒指兩連升初步見穩，年底前成交趨淡靜難突破] 恒指上周三起四連跌累挫 1,689 點後，連續兩天以陽燭報升，買家反攻有點成績，昨收市收復 50 天線 (25,953)，市況初步見穩，成交稍增 7%但仍低於 700 億；下一阻力區在 26,298-26,415 的 10/20 天線，惟年底前成交趨淡靜難突破；藍籌股中，中國海外發展 (688) 及華潤置地 (1109) 大幅跑贏大市，應留意碧桂園 (2007) 的追落後機會；本地地產股亦回勇，長實集團 (1113) 昨跟隨母公司長江和記實業 (1) 上升，信和置業 (83) 表現亦佳，行業內以新鴻基地產 (16) 基本面較可取，另外恒基地產 (12) 及嘉里建設 (683) 可追落後；中國鐵塔 (788) 有貨仍可持有。

昨晚美股先升後回吐，收市仍升 0.5-1%，夜市期貨曾挑戰 26,488 升 250 點，ADR 指數則微升，股價則個別發展，其中匯豐控股 (5) 報升 1%最佳，中國海洋石油 (883) 跌 0.8%；上日無牛熊證街貨被強制收回，牛證街貨大減逾千張但熊證街貨卻大增 1,822 張，令收市後熊牛證街貨比例由 0.73 升至 1.05 較正常水平，牛證重貨區保持在 25,488-25,558，熊證重貨區亦仍在 26,452-26,538。

每日觀察名單

公司	原因
中糧包裝 (906)	成立合營
中國能源建設 (3996)	獲得合同
綠地香港 (337)	購買資產
瀛晟科學 (209)	購買資產
開明投資 (768)	配股
弘達金融控股 (1822)	出售合營公司
金地商置 (535)	營運數據
華潤置地 (1109)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	26,187
變動/%	415/1.6%
昨天國企指數	10,417
變動/%	172/1.7%
大市成交 (億港元)	695
沽空金額 (億港元)	103
佔大市成交比率	14.8%
上證指數	2,602
變動/%	8/0.3%
昨晚道指	24,527
變動/%	157/0.6%
金價 (美元/安士)	1,245
變動/%	-3/-0.2%
油價 (美元/桶)	51.3
變動/%	-0.4/-0.8%
美國 10 年債息 (%)	2.91
變動 (點子)	+1bps

人民幣兌換參考價格

賣出	買入
1.14660	1.12830

富力地產 (2777) 在 11.4 附近築底近兩個月，上日升穿 12 元壓力區，期望股票有好表現；早前提及「京能清潔能源 (579) 上週五配合成交上試 100 天線，大有追落後之勢，下關挑戰 1.69 元。」暫已到 1.7 元目標價，如升穿今年 7-8 月橫行阻力區 1.7 元可再上望 1.8 元；啤酒板塊獲大行唱好，當中青島啤酒股份 (168) 在 30 元大關企穩後，現暫形成雙底形態，關鍵在於能否企穩 32 元頸線位置；萬洲國際 (288) 早前 9 月及在 10 月中在 5.5 築底，現在 5.7 元至 6.5 元橫行，如日後最低位高於 5.71 元並在 6 元以上企穩，將形成一浪高於一浪局面，可密切留意；復星國際 (656) 上日表現不錯，暫以 13 元作短期目標價；粵海投資 (270) 屬強勢股選擇，對短期內再破頂不感到意外；IGG (799) 上日跑贏大市及一支陽燭升穿 10 元大關及阻力位，下一個目標價可暫訂 11 元；上回提及「世茂房地產 (813) 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」，暫維持立場，站穩 100 天線 (18.17 元) 後期望有較大的向上空間。

利好/淡消息

利好消息方面：中糧包裝 (906) 成立合營：全資附屬中糧包裝投資與嘉興豪能訂立框架協議，同意直接或間接在比利時合作成立合營公司，將主要向歐洲當地的啤酒和飲料行業品牌客戶提供鋁製兩片罐的包裝產品。中糧包裝投資與嘉興豪能分別出資及持有 51% 及 49%。中國能源建設 (3996) 獲得合同：旗下附屬中國葛洲壩集團國際工程，近日與哈薩克斯坦阿拉伊-奧伊爾有限公司，簽訂哈薩克斯坦騰太科河上游 5 座梯級水電站項目總承包合同，合同金額約 15.01 億美元。綠地香港 (337) 購買資產：以代價約 11.36 億元人民幣，透過拍賣投得南寧市兩幅地皮。該地面積分別為約 2.49 萬平方米及 2.97 萬平方米，可用作住宅、商業及金融、批發及零售用途。瀛晟科學 (209) 購買資產：以總代價 435 萬澳元，認購澳洲上市的 China Magnesium (CMC) 8700 萬股。該公司將持有 CMC 股份約 19.8% 權益，成為 CMC 的最大股東。CMC 主要於澳洲及中國從事生產純鎂、半焦、金屬鈣、焦油及其他協同產品。

利淡消息方面：開明投資 (768) 配股：按每股配售價 0.082 元配售最多 2.12 億股新股，集資淨額 1670 萬元。佔公司已發行股本約 16.67%，配售價與上日收市價 0.082 元同價。弘達金融控股 (1822) 出售合營：附屬 China E-Rental 出售合營公司 22.82% 權益，總代價 2.2 億元。合營企業的業務範圍涵蓋投資、收購、持有及買賣於聯交所及其他國際認可證券交易所或市場上市及買賣股份或證券，以及在全球作出股權或股權相關資金投資，以產生收入及資本增值。公司指出，出售事項的所得款項淨額約 2.2 億元，將用作一般營運資金。營運數據方面：金地商置 (535) 11 月合約銷售總額約 59.63 億元 (人民幣)，按年增長 54.44%，首 11 月累計合約銷售總額約 407.31 億元，按年增長 1.27%，短期數字不錯。華

潤置地 (1109) 11月實現總合同銷售金額約 175.3 億元 (人民幣) · 按年增 45.12% · 數字表示不錯。

大市回顧：

華為 CFO 孟晚舟獲准以 750 萬美元保釋金獲准保釋。美國總統特朗普周二表示，與中國的對話富有成果，並預告很快有重大公布，中國正在購買「大量」的美國大豆，與北京正在通過電話展開貿易磋商，美國和中國官員之間可能會召開更多會議。中美緊張的關係暫時緩和。但外媒報道，特朗普與國會民主黨領袖會面時出現爭論，更威脅不惜讓政府關門，來推動建造邊境圍牆的計劃。受消息影響，道指一度升 368 點，收跌 53 點。恒指升 415 點 (1.6%)，報 26,187 點。國企指數漲 172 點 (1.7%)，報 10,417 點。大市成交金額約 695 億元。內地股市，滬指收報 2,602 點，升 8 點 (0.3%)。深成指收報 7,698 點，升 13 點 (0.2%) 兩市成交金額合計約為 2,227 億元。藍籌股方面，騰訊 (700) 升 1.8%；友邦 (1299) 上 2.6%；港交所 (388) 揚 1.3%；滙控 (5) 上 1.0%；建行 (939) 漲 2.2%；中國平安 (2318) 升 1.2%。

有傳中央經濟工作會議本周五起舉行，市場憧憬對樓市穩定措施將出台，尤其放鬆信貸方面，內房股造好。中國海外 (688) 升 5.2%；華潤置地 (1109) 漲 6.6%；萬科 (2202) 揚 1.7%；恒大 (3333) 無升跌；融創 (1918) 彈 3.3%；碧桂園 (2007) 升 3.2%。《華爾街日報》引述消息人士稱，北京願意率先讓步，同意將美國輸出至中國的進口汽車關稅，從目前的 40% 稅率降至 15%，汽車股受壓。長汽 (2333) 挫 2.2%；北汽 (1958) 跌 2.8%；東風集團 (489) 落 0.4%；吉利 (175) 無升跌。

異動股方面，恒安 (1044) 受沽空機構狙擊，指其虛構淨利潤達 110 億元人民幣，現股票價值接近零，挫 5.7%，目前停牌。美圖 (1357) 跌勢未止，跌 5.3%，六連跌，再創歷史新低。港股昨日上升股份數為 967，下跌股份數為 651。整體市況見好轉。

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12月13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。