

張健民, CFA  
 研究部主管  
[ivan.cheung@sinopac.com](mailto:ivan.cheung@sinopac.com)

黃景成  
 研究員  
[gary.wong@sinopac.com](mailto:gary.wong@sinopac.com)

謝學文  
 研究員  
[raymond.tse@sinopac.com](mailto:raymond.tse@sinopac.com)

黃淼雲  
 研究員  
[james.wong@sinopac.com](mailto:james.wong@sinopac.com)

每日觀察名單

公司	原因
國泰君安國際 (1788)	股東增持
中船防務 (317)	獲政府補貼
中外運航運 (368)	通過私有化
中國中鐵 (390)	工程中標
浙江滬杭甬 (576)	購買資產
中國富強金融 (290)	配股
新華保險 (1336)	營運數據
中國太保 (2601)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	26,524
變動/%	337/1.3%
昨天國企指數	10,557
變動/%	140/1.3%
大市成交 (億港元)	793
沽空金額 (億港元)	101
佔大市成交比率	12.8%
上證指數	2,634
變動/%	32/1.2%
昨晚道指	24,597
變動/%	70/0.3%
金價 (美元/安士)	1,243
變動/%	-2/-0.1%
油價 (美元/桶)	52.7
變動/%	1.5/2.9
美國 10 年債息 (%)	2.90
變動 (點子)	±0bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.14400	1.12570

■ 大市分析

是日推介：

新創建集團 (659) 股價於 50 天線見承接力，本週反彈亦算強勢，可以現價留意，短期上望 17.3 元，以 15.8 元止損

工商銀行 (1398)：經過 10 月份的築底後，工商銀行 (1398) 上日在 5.5 企穩並向上，可在 5.5 附近留意，止蝕位 5.36 元。

推介版塊：

新鴻基地產 (16)：昨日資金流入地產股，新地昨日在 115 元企穩，可博繼續強勢，20 天線作支持，先試 120 元，萬一反方向下跌至 112 元可先行觀望。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：國泰君安國際 (1788)、中船防務 (317)、中外運航運 (368)、中國中鐵 (390)、浙江滬杭甬 (576)。

利淡消息：中國富強金融 (290)。

其中可留意的股份：國泰君安國際 (1788)、浙江滬杭甬 (576)、中國富強金融 (290)。

市場展望及評論：

[買賣兩間持續、仍屬大型上落市] 昨早提及「連續兩天 (周二及周三) 以陽燭報升，買家反攻有點成績，昨 (周三) 收市收復 50 天線 (25,953)，市況初步見穩」，周四仍能以升市報收，順利達至三連升，突破 10/20 天線的阻力區 (現位於 26,422/26,319)，成交喜見再升但一如預期仍是偏淡；預期年底前指數大致於 26,000-27,000 這一千點範圍上落；藍籌中香港交易所 (388) 走勢不俗，大市轉強亦會是受惠者，短線可留意蒙牛乳業 (2319) 及中國海洋石油 (883)，亦繼續留意碧桂園 (2007) 的追落後機會；本地地產股繼續有好表現，恒基地產 (12) 及嘉里建設 (683) 可追落後；中信股份 (267) 仍看破頂。昨晚美股互有升跌，科技股較弱，夜市期貨曾跌至 26,356 點，ADR 指數亦報跌近 200 點至 26,300 水平，股價普遍下跌，其中騰訊控股 (700) 跌逾 1.4% 最差，中國人壽 (2628) 及匯豐控股 (5) 亦跌 1%；上日有 2,400 張熊證街貨被強制收回，收市後牛證街貨微減但熊證街貨 (扣除強制收回後) 微增，熊牛證街貨比例由 1.05 升至 1.09，仍屬正常水平，牛證重貨區上移至 26,058-26,158，熊證重貨區亦在強制收回後上移至 26,600-26,688。人幣中間價大幅回升，屬重資產的內房股昨日急升，當中，龍光地產控股 (3380) 在 100 天線上整固，昨日觸及 9.5 元，可上望下個橫行區頂部 10.5 元；遠洋集團 (3377) 從底位

3元回升近兩個月後，昨日上破100天線，若能整固後企穩在該線之上，上升空間會較大；融信中國(3301)目前在8.5至10元徘徊多月，需要突破10元關口才考慮，或可考慮區間交易，等低位買，高位沽，8.5元作止蝕；在內房股中，我們較看好華潤置地(1109)及龍湖集團(960)。華潤置地(1109)11月合銷售金額按年增四成半，連續兩天大陽燭，有機會挑戰33元高位；龍湖集團(960)屬民企內房中首選，2018年銷售目標有望超額完成，短期內有望觸及23.8元關口。汽車股中，廣汽集團(2238)近半年在低位7元至8.7元不停上落，目前欠缺動力上破阻力位，不過可在現價7.9元留意，升至8.7元沽亦有利可圖；東風集團股份(489)四月至今一直尋底，近日在6.75元暫且止跌，若成功整固並企穩，預料有反彈空間；汽車板塊中，較看好比亞迪股份(1211)連續四天陽燭，出現一浪高於一浪局面，可留意，上望62元；即將召開的中央經濟工作會議，將推出一系列政策推動基建發展，預料利好基建、水泥股。當中，海螺水泥(914)為水泥股首選，期望目標42.5元；中國鐵建(1186)屬強勢，上日創新高，兩天大陽燭向上，短期目標先望11.5元；中車時代電氣(3898)近期在40至45元橫行，有望可追落後，目標價上移至47.5元。

#### 利好/淡消息

利好消息方面：國泰君安國際(1788)股東增持：控股股東國泰君安控股由今年3月至上日期間，於市場上累計購入該公司合共5.62億股。國泰君安控股持有該公司已發行股本約65.96%。中船防務(317)獲政府補貼：旗下控股子公司廣船國際和中船黃埔文沖船舶，於近日收到政府補貼資金，對公司損益影響為4159萬元人民幣。中外運航運(368)通過私有化：母公司提出私有化，上日於法院會議及特別股東大會獲得通過。議案獲大多數票數通過批准。待協議安排生效後，預期該公司的上市地位將於下月14日撤銷。中國中鐵(390)工程中標：近日中標15項重大工程，涉及中標價合共288.67億元(人民幣)，佔該公司營業收入的4.18%。當中魯南高速鐵路菏澤至曲阜段項目，中標價達123.37億元。浙江滬杭甬(576)購買資產：以現金代價29.43億元(人民幣)，向控股股東交通集團，收購浙江申嘉湖杭高速公路全部股權。其公司主要從事申嘉湖杭高速公路湖州段和練杭段的收費權，以及營運及管理舟山跨海大橋。

利淡消息方面：中國富強金融(290)配股：按每股認購價0.07元，向兩名認購人配售合共14.17億股，淨集資9889萬元。佔該公司已發行股本約16.66%，配售價較上日收市價0.074元，折讓約5.41%。

營運數據方面：新華保險(1336)今年首11個月累計原保險保費收入1161.22億元人民幣，按年增長11.73%，數字表現一般。中國太保(2601)公布今年首11個月的原保險業務收入合共3025.52億元(人民幣)，按年增長14.65%，數字表現微好。

大市回顧：

美國總統特朗普透露中美談判有實質進展，並準備在有需要時介入華為事件，令市場憧憬兩國貿易緊張關係緩和。隔晚美股三大指數皆漲。離岸人民幣兌美元一度升穿 6.86 關口，回至 6.87 水平。恒指升 337 點 ( 1.3% )，報 26,524 點。國企指數漲 140 點 ( 1.3% )，報 10,557 點。大市成交金額約 793 億元。內地股市，滬指收報 2,634 點，升 32 點 ( 1.2% )。深成指收報 7,808 點，升 110 點 ( 1.4% )。兩市成交金額合計約為 3,049 億元。藍籌股方面，騰訊 ( 700 ) 升 0.6%；友邦 ( 1299 ) 上 1.0%；港交所 ( 388 ) 揚 1.8%；建行 ( 939 ) 漲 0.5%；中國平安 ( 2318 ) 升 1.1%。

人民幣兌美元中間價結束五連跌回升，加上內航調高京滬線票價一成，內航股造好。東航 ( 670 ) 揚 4.9%；國航 ( 753 ) 漲 3.5%；南航 ( 1055 ) 升 3.6%。英國首相文翠珊在保守黨內部不信任投票中獲勝，避過下台危機，帶動英鎊回穩，市場憧憬僵局歐洲局勢回穩，兩間國際銀行股及長和系造好。滙控 ( 5 ) 上 1.9%；渣打 ( 2888 ) 升 4.0%；長和 ( 1 ) 揚 0.1%；長江基建 ( 1038 ) 漲 1.1%。市場憧憬即將召開的中央經濟工作會議，將會推出一系列政策推動基建發展，建築股受惠。中鐵 ( 390 ) 漲 3.2%；中國鐵建 ( 1186 ) 升 3.3%；中交建 ( 1800 ) 上 2.0%；而中國建築 ( 3311 ) 彈 4.8%

異動股方面，恒安 ( 1044 ) 否認沽空機構的指控，指報告具誤導性及不準確聲明及不負責任的揣測，並考慮對博力思達採取法律行動，挫 3.7%，創 52 周新低。新意網 ( 1686 ) 以 54.56 億元，投得將軍澳第 85 區環保大道的一幅數據中心地皮。升 11.8%。港股昨日上升股份數為 1,079，下跌股份數為 569。整體市況造好。

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12月14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。