

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：

香港電訊-SS (6823)：香港電訊-SS 近日從高位回落後，在 11.2 元反彈，以 50 天線作支持，可博重拾升勢，目標價 12 元，反方向下跌至 11 元可先行觀望。

招金礦業 (1818)：市場憂慮經濟衰退，避險升溫，招金礦業企穩 8 元，可作投機性考慮，目標價 8.5 元，下穿 7.5 元可先行觀望。

推介版塊：

新創建集團 (659)：股市震蕩，公用股為穩健之選。當中新創建 (659) 股價自收購富通保險後有所回落，或提供良好的買入機會。走勢上，回至 100 天線見承接力，可以再 15.8 元水平留意，短期上望 17.2 元，宜 15.2 元止損。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：南方航空 (1055)、復星醫藥 (2196)、中國鐵建 (1186)。

其中可留意的股份：南方航空 (1055)。

市場展望及評論：

2019 年第一個交易日恒指受國內經濟數據轉差開出黑盤，跌幅亦大，曾低見 25,055，期貨更跌穿兩萬五千大關收市，50 隻指數股有 48 檔報跌，成交卻仍未能回升，令投資者失望，24,500-25,000 大關屬十月底的徘徊區，不宜失守；指數股方面，早前跑贏的國企內房孖寶中國海外 (688) 及華潤置地 (1109) 跌幅較大，可能已扭轉自十月中起上升的步伐，留意一但要追跌下跌幅度可以頗大，三桶油亦重挫，其中基本面最佳的中海油 (883) 追跌，應要跌破 11 元關，三者皆未宜撈底，交通銀行 (3328) 亦似要追跌，支持區域在 5.6-5.7 元間，反而同業首選招商銀行 (3968) 頗超賣，可留意在 \$27 左右小注買入博反彈；匯控 (5) 掀港元搶存戰，新推高端客戶 6 個月定存年息達 2.4 厘，細銀行的加息壓力仍大，仍維持本地銀行股仍應「捨小取大」的看法；中國中車 (1766) 尚算守穩上升軌，站穩 \$ 7.3 上仍可候低買入，收市跌破則要嚴守止蝕；

美股隔晚先大跌後回升，ADR 指數報升約 280 點至 25,400 水平但場外期貨則顯示升幅收窄，預託證券股價普遍上升，其中以三桶油升幅較大；上日有 2,830 張牛證街貨被強制收回，收市後牛證及熊證街貨皆微跌，熊牛證街貨比例仍在 0.99 正常水平，牛證重貨區下移至 24,700-25,000，熊證重貨區亦下移至 25,928-26,028，短線仍有殺牛證誘因。其他股份方面，恒大健康 (708) 與 FF (Faraday Future) 達成協議，訴訟告終，前者在約 10 元橫行已久，預料消息有利股價向上，短期可上望 12.5 元；香港寬頻 (1310) 上個整月一直在 11.5 元至 12.1 元橫行，若能突破上限區可考慮，或回落至 11.5 元可留意；裕元集團 (551) 上月見強勢，昨日創 1 個月新高，若能企穩在 25 元，可留意；以下四隻股票適合小注留意：中國機械工程 (1829) 上月低位重拾升勢，可上試過往兩個月高位 3.9 元；特步

每日觀察名單

| 公司 | 原因 |
|---------------|----------|
| 南方航空 (1055) | 股東增持 |
| 復星醫藥 (2196) | 藥品獲一致性評價 |
| 中國鐵建 (1186) | 項目中標 |
| 融信中國 (3301) | 營運數據 |
| 富力地產 (2777) | 營運數據 |
| 中國奧園 (3883) | 營運數據 |

數據速覽

| | |
|-----------------|------------|
| 昨天恆指 | 25,130 |
| 變動/% | -715/-2.8% |
| 昨天國企指數 | 9,834 |
| 變動/% | -291/-2.9% |
| 大市成交 (億港元) | 681 |
| 沽空金額 (億港元) | 127 |
| 佔大市成交比率 | 18.6% |
| 上證指數 | 2,465 |
| 變動/% | -29/-1.2% |
| 昨晚道指 | 23,346 |
| 變動/% | 19/0.1% |
| 金價 (美元/安士) | 1,286 |
| 變動/% | 2/0.1% |
| 油價 (美元/桶) | 45.8 |
| 變動/% | -0.7/-1.6% |
| 美國 10 年債息 (%) | 2.63 |
| 變動 (點子) | -6bps |

人民幣兌換參考價格

| 賣出 | 買入 |
|---------|---------|
| 1.14670 | 1.12840 |

國際 (1368) 早前在 4 元企穩，升穿 4.25 元橫行壓力區，預計有力升至 4.5 元；天能動力 (819) 過往三個月在 6 元低位徘徊，20 天線為短期阻力，成功突破可挑戰 7.1 元；凱知樂國際 (2122) 上日成交有增，走勢跟十月頭相似，有機會上試 0.4 元，0.325 作止蝕，宜炒不宜揸。

利好/淡消息

利好消息方面：南方航空 (1055) 股東增持：卡塔爾航空 (Qatar Airways) 於 2018 年 12 月 28 日，分別買入該公司 8600 股 A 股及 6000 股 H 股。購入上述股份後，卡塔爾航空持有南航 A 股和 H 股分別約佔總股本約 3.51% 和 1.49%，合計 5%。復星醫藥 (2196) 藥品獲一致性評價：控股子公司重慶藥友製藥，收到國家藥品監督管理局頒發的關於吲達帕胺片的《藥品補充申請批件》，該藥品通過仿製藥質量和療效一致性評價。該公司表示，該藥品主要用於治療原發性高血壓，通過仿製藥一致性評價，有利於其市場銷售。中國鐵建

(1186) 項目中標：中標滁州至南京城際鐵路 (滁州段) 一期工程 PPP 項目，項目總投資 91.96 億元人民幣。中標項目合作期 30 年；建設期 3.5 年，運營期 26.5 年。採用政府可行性缺口補貼加使用者付費回報機制。

營運數據方面：融信中國 (3301) 去年總合約銷售額約 1218.84 億元 (人民幣)，按年增長 1.43 倍；總合約建築面積約 562.41 萬平方米，按年升 1.36 倍；平均合約售價約每平方米 2.17 萬元。單計去年 12 月，總合約銷售額約 136.66 億元，按年增長 50.61%；合約建築面積約 60.77 萬平方米，按年升 20.64%；平均合約售價約為每平方米 2.25 萬元。富力地產 (2777) 2018 年全年合約銷售金額約 1310.6 億元 (人民幣)，按年增 60.1%，銷售面積約 1018.01 萬平方米，按年增 60.97%。單計去年 12 月，合約銷售總金額約 172.1 億元，按年增 1.07 倍；銷售面積約 125.12 萬平方米，按年增 1.06 倍。中國奧園 (3883) 去年全年合同銷售額累計約 912.8 億元 (人民幣)，按年增長約 1 倍。單計 12 月，合同銷售金額約 173.9 億元，按年增長約 55%。

大市回顧：

踏入 2019 年首個交易日，官方人民幣兌美元中間價昨開報 6.84，較上交易日中間價上調 150 點子。港股昨日輕微低開，隨後中國公佈 12 月財新製造業 PMI 為 49.7，遜於市場預期，跌幅迅速擴大。恒指跌 715 點 (2.8%)，報 25,130 點。國企指數降 291 點 (2.9%)，報 9,834 點。大市成交金額約 681 億元。內地股市，滬指收報 2,465 點，跌 29 點 (1.2%)。深成指收報 7,149 點，跌 91 點 (1.3%)。兩市成交金額合計約 2,263 億元。藍籌股方面，騰訊 (700) 跌 2.4%；友邦 (1299) 降 3.2%；港交所 (388) 下 2.0%；匯豐控股 (5) 回 2.3%；中國平安 (2318) 下滑 2.3%。

澳門去年賭收逾 3000 億澳門元，按年增幅重上雙位數，勝市場預期，但濠賭股普遍受壓。銀河娛樂 (27) 跌 4.9%；金沙 (1928) 下滑 4.4%；永利澳門 (1128) 跌 5.4%；美高梅 (2282) 降 4.3%；澳博 (880) 回 4.0%。工行 (1398) 前董事長姜建清表示，內地銀行業信貸過度增長，若控制不當，則可能產生局部或系統性風險，內銀股受壓。建行 (939) 跌 2.9%；工行 (1928) 下滑 2.9%；農行 (1288) 走低 1.5%；中國銀行 (3988) 降 1.8%。異動股方面，恒大健康 (708) 達成協議，以 2 億美元，購 3 2 % 的 F F 優先股，並 1 0 0 % 持有 F F 在香港及重組協議項下的權利，而且與賈躍亭同意撤銷及放棄所有現有訴訟、仲裁程序同所有未來訴訟的權利，逆市場 5.8%。港股昨日上升股份數為 386，下跌股份數為 1,354。整體市況偏軟。

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2019年1月3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。