

張健民, CFA

研究部主管

ivan.cheung@sinopac.com

黃景成

研究員

gary.wong@sinopac.com

黃淼雲

研究員

james.wong@sinopac.com

每日觀察名單

公司	原因
中聯重科 (1157)	盈喜
重慶鋼鐵 (1053)	盈喜
置富產業信託 (778)	業績
意達利控股 (720)	盈警
大悅城地產 (207)	營運數據
大唐發電 (991)	營運數據
中國電力 (2380)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	27,577
變動/%	8/0.03%
昨天國企指數	10,883
變動/%	9/0.1%
大市成交 (億港元)	940
沽空金額 (億港元)	128
佔大市成交比率	13.7%
上證指數	2,597
變動/%	-5/-0.2%
昨晚道指	24,528
變動/%	-209/-0.8%
金價 (美元/安士)	1,304
變動/%	20/1.6%
油價 (美元/桶)	52.0
變動/%	-1.7/-3.2%
美國 10 年債息 (%)	2.74
變動 (點子)	-1bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.17050	1.15190

■ 大市分析

是日推介：

中信國際電訊 (1883)：股價穩步上揚，見 50 天線有承接力。可以在 2.8 元水平留意，上望 3.0 元，止蝕價 2.65 元。

安踏體育 (2020)：股價早前徘徊著 35 – 37.5 元的橫行區間，昨日配合成交突破，料短期上升動力較強。可以在 39 元水平留意，上望 42.5 元，宜 37.3 元止損。

推介版塊：

中國交通建設 (1800)：廣東省省長在省人大政府工作報告中指出，大力推動基礎設施補短板。著眼打基礎利長遠和促進區域城鄉協調發展，加大重點項目推進力度，全年安排省重點項目投資 6,500 億元人民幣，相信消息有利基建股，除了我們一直喜愛的中國中車 (1766) 外，還可留意中國交通建設 (1800)，近日在 7.7 元企穩，可在 7.75 元留意，上望 8.0 元，以 7.6 元作止蝕價。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：中聯重科 (1157)、重慶鋼鐵 (1053)、置富產業信託 (778)。

利淡消息：意達利控股 (720)。

其中可留意的股份：重慶鋼鐵 (1053)、中國電力 (2380)。

市場展望及評論：

昨日大市三連升後，盤中再；藍籌股方面，恒安國際 (1044) 落後份子發力炒上，如能站穩 60 元以上，中線可反覆上望 65 元，57-57.5 元應有好支持；中國石油化工 (386) 無懼炒濃油而造成巨額虧損 46.5 億人民幣，曾升 3%，收市報升 1.7%，典型壞消息入貨的操作，12 月中高位 6.67 元為下個目標；中國移動 (941) 升近前高位強勢畢呈，2016 年第四季密集區 86-88 元會是中線目標，支持在 79 元關；領展房產基金 (823) 破頂，離超買仍有距離，短線上望 88 元；中國平安 (2318) 亦跑贏大市及同業中國人壽 (2628)，前者短線仍有力試 \$78 區域；表現較差的藍籌股有醫藥股及華潤電力 (836)，後者大陰燭逆市大跌，要看 15 元大關能否守穩；中國生物製藥 (1177) 較同板塊的石藥集團 (1093) 走勢較好，但兩者皆要報跌，分別先看 5.8 及 12 元的支持。隔晚美股受企業業績較預期差影響回吐 1% 左右，加上美國將起訴華為及孟晚舟，夜市期貨、ADR 指數及今早的場外期貨皆預定指數會低開 100 點回試 27,500，ADR 股價普遍下跌，熊證連續兩日遭大殺

倉後街貨終見下跌，有利大市調整。

京東方精電 (710) 股價徘徊在 2.0 – 2.25 元區間橫行，昨日一度上穿區間上限及 100 天線，或有轉勢的跡象。可考慮站穩 2.25 元後跟注，短期看 2.5 元，2.0 元止損；俄鋁 (486) 因順應美國要求主席離任而獲剔除制裁名單。走勢上，自突破 2.25 元阻力後，配合成交持續上揚，相信短期阻力不大，上看 3.5 元，宜 2.75 元止損；海信家電 (921) 估值吸引，月初突破多條移動平均線上揚，預料短期升勢不斷，上看 8.2 元，止蝕價 7.4 元；信利國際 (732) 接連兩天配合成交迎來大陽燭反彈，目前見企穩 100 天線上，短期看 1.3 元，跌穿 1.125 元止蝕；陽光 100 中國 (2608) 自 1 月 17 日大跌後，反彈至 1.5 – 2.0 元區間整固，或可逢低吸納，上望區間上限 2.0 元，跌穿 1.5 元止蝕；東岳集團 (189) 股價早前一直受制於 100 天線，昨日受公司預期盈喜的鼓舞下，大陽燭突破阻力，相信短期仍有上升動力。上望 5.3 元，止蝕位 4.7 元；捷榮國際控股 (2119) 業績增長強勁，預期 2018 年純利增幅愈 50%，可以在 1.5 元水平留意，短期目標 1.63 元，1.4 元止蝕。

利好/淡消息

利好消息方面：中聯重科 (1157) 盈喜：預期截至去年 12 月底止，全年盈利介乎 19.5 億元 (人民幣) 至 21.5 億元，按年增長 46.4% 至 61.41%，2017 年同期盈利 13.32 億元，主因受惠於國內基礎設施建設的拉動，機械板塊的營業收入按年大幅增長。重慶鋼鐵 (1053) 盈喜：預期去年盈利將按年增加 4.25 倍至 5.1 倍，2017 年盈利 3.2 億元人民幣，主因期內對產線配置、工藝流程進行優化。置富產業信託 (778) 業績：截至去年底止年度業績，可供分派收益 9.86 億元，按年增長 1.59%，末期每基金單位分派 24.94 仙，全年每基金單位分派 51.28 仙，期內收益 19.4 億元，按年增長 0.24%。

利淡消息方面：意達利控股 (720) 盈警：預期截至去年 12 月底止，全年將錄得虧損，2017 年同期盈利 8587.2 萬元，主因經濟環境不明朗及市場氣氛低迷，以致汽車分部的收入下跌。

營運數據方面：大悅城地產 (207) 截至去年 12 月底止，全年合同銷售總金額約 88.83 億元人民幣，按年增 8.91%，屬利好。大唐發電 (991) 截至去年底止全年累計發電量約 2697.04 億千瓦時，按年增長約 5.31%，全年累計上網電量約 2546.12 億千瓦時，上升約 5.26%，表現平穩。中國電力 (2380) 去年合併總售電量 7096.48 萬兆瓦時，按年增加 10.79%，其中火力發電售電量增 11.96%，風力和光伏發電售電量則按年增 1.23 倍及 1.45 倍，表現理想。

大市回顧：

中證監前主席劉士余卸任，由工商銀行（1398）易會滿接任。《華爾街日報》報道，聯儲局或提前結束縮減資產負債表，同時美國政府暫時擺脫停擺，美股三大指數上周五集體收高。市場聚焦本周舉行的中美貿易談判，離岸人民幣升至 6.76，創 1 月 16 日以來新高，較上一交易日漲 305 個基點。恒指升 8 點（0.03%），報 27,577 點。國企指數漲 9 點（0.1%），報 10,883 點。大市成交金額約 940 億元。內地股市，滬指收報 2,597 點，跌 5 點（0.2%）。深成指收報 7,590 點，跌 6 點（0.1%）。兩市成交金額合計約 2,998 億元。藍籌股方面，騰訊（700）跌 0.6%；友邦（1299）上升 0.6%；港交所（388）上揚 0.5%；建行（939）漲 0.9%；中國平安（2318）報升 0.5%。美滙上周創逾兩個月最大跌幅，變相令人民幣走強，人民幣兌美元中間價大幅上調 469 點子，內地航空股造好。南方航空（1055）升 1.7%；國航（753）上升 1.2%；東方航空（670）漲 1.7%。異動股方面，俄鋁（486）前主席 Jean-Pierre Thomas 應美國財政部外國資產管理辦公室的要求，離任主席及董事，公司獲剔除美國制裁名單，股價大漲 9.4%。港股昨日上升股份數為 783，下跌股份數為 827。整體市況持平。創自去年 10 月以來新高，但指數最多曾倒跌 107 點，最後微升八點收市，成交較上周五跌一成二，仍在近期較活躍的金額 940 億；去年 9 月 26 日高位 28,032 為好友首目標，次目標則是現位於 28,526 的 250 天線，十天線 27,106 應有甚強的支持，收市不跌穿仍可逢低吸納。

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2019年1月29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。