

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
金蝶國際 (268)	業績
保誠 (2378)	業績
中國聯通 (762)	業績
北京燃氣藍天 (6828)	盈喜
創夢天地 (1119)	盈喜
恒盛地產 (845)	盈喜
賽晶電力電子 (580)	業績
新秀麗 (1910)	業績
中國人壽 (2628)	營運數據
中國太保 (2601)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	28,807
變動/%	-113/-0.4%
昨天國企指數	11,406
變動/%	-60/-0.5%
大市成交 (億港元)	979
沽空金額 (億港元)	149
佔大市成交比率	15.2%
上證指數	3,027
變動/%	-33/-1.1%
昨晚道指	25,703
變動/%	148/0.6
金價 (美元/安士)	1,307
變動/%	-2/0.2%
油價 (美元/桶)	58.4
變動/%	2/0.3%
美國 10 年債息 (%)	2.62
變動 (點子)	±0bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.17890	1.16050

■ 大市分析

是日推介：

中國人壽 (2628)：同板塊中國平安 (2318) 強勢，國壽企穩 20 天線可望追落後。短期目標：\$23.35 (本月高位)，止蝕價：\$21.0 (昨日低位)。

中國移動 (941)：自上週五觸及 50 天線反彈，目前見阻力在 \$85，若能上穿並企穩可以繼續上望。短期目標：\$89.826 (16 年 9 月高位)，止蝕價：\$83.8 (昨日低位)。

推介版塊：

中國聯通 (762)：公布截至去年底止年度業績，股東應佔溢利 101.97 億元 (人民幣)，按年飆升 4.58 倍，派末期息 0.134 元，期內收入 2908.77 億元，按年增長 5.84%。短期目標：\$10 (3 月日高位以上)，止蝕價：\$9.5 (上年 9 月 24 日高位)。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：金蝶國際 (268)、保誠 (2378)、中國聯通 (762)、北京燃氣藍天 (6828)、創夢天地 (1119)、恒盛地產 (845)。

利淡消息：賽晶電力電子 (580)、新秀麗 (1910)。

其中可留意的股份：金蝶國際、中國聯通、恒盛地產。

其中應特別避免的股份：賽晶電力電子。

市場展望及評論：

[下跌屬回試十天線支持、仍有屠熊誘因] 恒指昨日窄幅波動，平開後最多跌逾 220 點收市，僅七隻藍籌報升；成交則跌一成至 979 億，盤中曾下破 10 天線 28,764 但收市穩守其上，短線仍有屠熊誘因；中國平安 (2318) 借佳績及回購 A 股消息刺激，高開 3.7% 但已是全日高位，獲利盤全天甚進取以近最低位收市，回落至 82.5 左右才留意；舜宇光學 (2382) 升近 2% 兼高收屬利好，但要站穩 100 元大關以上才再有上衝動力；碧桂園 (2007) 兩連升屬罕見，股價亦跑輸板塊內其他民企內房，宜小注博上試前頂 11.74 元；友邦保險 (1299) 周五早上將宣佈 2018 年業績，股價在權重股中跟中國移動 (941) 同屬最強，前者短線料可炒業績，上叩 \$80 大關。

表現較差的藍籌股有大弱勢股瑞聲科技 (2018)，走勢甚差，如下破月初低位 \$45.55 將要回試年初低位 39.4 元；石藥集團 (1093) 及中國生物製藥 (1177) 弱勢醫藥孖寶報跌，仍未宜撈底；恒安國際 (1044) 大陰燭下跌，將於下周二宣佈業績，留意反彈機會；聯通

(762) 去年盈利大增 4.6 倍勝預期，有利短線股價但板塊中以中移動 (941) 較好；國泰 (293) 昨中午宣佈去年虧轉盈賺 23 億元，股價升 2.3% 收市，短線有力探 14 元大關；匯豐控股 (5)、中國海洋石油 (883) 一如我們預期般跑輸大市，料將繼續。

其他股份方面，國美零售 (493) 繼上月升穿下降軌後，本週再度抽升，企穩 0.76 元可以小注投機，上望 0.84 元；昨日推介過的中國奧園 (3883) 已破頂，短線有超買跡象，可先行獲利；安踏體育 (2020) 淨利按年增超過 30%，近期完成亞瑪芬體育收購，有助股價走勢，可以 48.8 元作止蝕繼續上望；華潤水泥控股 (1313) 業績後受沽壓，但市場已消化利淡消息，昨日企穩 50 天線止跌，短期可博反彈，看 8.3 元；嘉里物流 (636) 股價沿上升軌發展，只要守得住 20 天線，短期看 14.2 元；中國利郎 (1234) 自去年 10 月開始築底，上月走勢向好，昨日業績勝預期，企穩 9.1 元，下關挑戰 9.5 元；晶苑國際 (2232) 太陽燭配成交升穿下降軌，目前值博率較高，上看 5.2 元，止蝕價 4.5 元。

昨晚美股報升，納指及標指升 0.7% 不等，夜期升 124 點收復 28,940，ADR 指數升 69 點，ADR 股價個別發展，以中國海洋石油 (883)、中國石化 (386) 及中國聯通 (762) 升逾 1% 較強；牛/熊證昨日無街貨被強制收回，牛/熊證街貨收市後分別跌 180 張及升 1,000 張，牛/熊證街貨比例由正常的 0.91 回落至 0.82 仍屬常態，仍留意街貨大增的熊證重貨區 28,968-29,258 區域阻力。

利好/淡消息

利好消息方面：金蝶國際 (268) 業績公布，截至去年 12 月底止，全年盈利 4.12 億元 (人民幣)，按年增長 32.94%，派末期息 1 分，期內營業額 28.09 億元，按年升 21.93%。保誠 (2378) 業績：截至去年底止全年業績，股東應佔溢利 30.1 億元 (英鎊)，按年增長 26%，第二次中期息派 33.68 便士，較 2017 年增加 3.63%，期內亞洲經營溢利總額 21.64 億元，按年上升 9.57%。美國經營溢利總額跌 13.71% 至 19.19 億元。英國及歐洲經營溢利總額增長 18.58% 至 16.34 億元。中國聯通 (762) 業績：截至去年底止年度業績，股東應佔溢利 101.97 億元 (人民幣)，按年飆升 4.58 倍，派末期息 0.134 元，期內收入 2908.77 億元，按年增長 5.84%。北京燃氣藍天 (6828) 盈喜：預期去年淨溢利將錄得增加，2017 年溢利為 381.5 萬元，股東應佔虧損為 1248.9 萬元，主因是天然氣業務帶來收益及毛利增加及應佔聯營公司溢利增加。創夢天地 (1119) 盈喜：預期去年股東應佔綜合溢利，將按年增長 60% 以上，主因遊戲收益增加及發布一系列新款熱門高收益遊戲所致。恒盛地產 (845) 盈喜：預期截至去年 12 月底止，全年將錄得盈利，2017 年同期則虧損 26.09 億元人民幣，主因去年交付物業的平均售價大幅提升，導致期內確認的銷售收入錄得重大增長。

利淡消息方面：賽晶電力電子 (580) 業績：截至去年 12 月底止，全年盈利 1.83 億元 (人民

本地市場導報

2019年3月14日

幣)·按年下跌 5.94%·派末期息 3 港仙·期內收入 12.9 億元·上升 11.69%·新秀麗 (1910) 業績:截至去年底止·全年盈利 2.37 億元(美元)·按年減少 29.17%·派末期息 8.73 仙·期內銷售淨額創新紀錄·達到 37.97 億元·按年增 8.77%。

營運數據方面:中國人壽(2628)今年首兩個月累計原保險保費收入約 1892 億元人民幣·按年增加 22.38%·表現不錯。中國太保(2601)旗下中國太平洋人壽保險·中國太平洋財產保險·首兩個月累計原保險業務收入達 894.96 億元(人民幣)·按年增長 5.17%·屬利好。

大市回顧:

美國貿易代表萊特希澤向參議院財政委員會表示·美中接近達成協議·貿談已進入最後幾周。隔晚美股道指受波音(NYSE:BA)拖累收跌。離岸人民幣兌美元迫近 6.70 關口。恒指跌 113 點(0.4%)·報 28,807 點。國企指數回落 60 點(0.5%)·報 11,406 點。大市成交金額約 979 億元。內地股市·滬指收報 3,027 點·跌 33 點(1.1%)。深成指收報 9,592 點·跌 249 點(2.5%)。兩市成交金額合計約 10,512 億元。

藍籌股方面·騰訊(700)跌 0.7%;友邦(1299)升 0.7%;港交所(388)下滑 0.7%;建行(939)回落 0.9%;中國平安(2318)升 1.6%。紙業股 2018 年業績遜色於市場預期·股價受壓。玖龍紙業(2689)挫 5.5%;理文造紙(2314)跌 2.9%;優源控股(2268)下跌 1.2%;晨鳴紙業(1812)回吐 1.7%。

異動股方面·長飛光纖(6869)在中移動(941)光纖投標結果只排第 6 位·沽壓未止·股價繼昨日續跌 9.4%。港股昨日上升股份數為 688·下跌股份數為 1,033。整體市況偏軟。

本地市場導報

2019年3月14日

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 3 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。