

## 本地市場導報

2016年11月4日

李聲揚, CFA

研究部主管

[isyli@sinopac.com](mailto:isyli@sinopac.com)

(852) 3609 6868

李文傑

研究員

[mkli@sinopac.com](mailto:mkli@sinopac.com)

伍其峰

研究員

[dkfng@sinopac.com](mailto:dkfng@sinopac.com)

## 大市分析

是日推介：

長江基建 ( 1038 )

今天有正面消息的公司：

滙能集團 ( 1539 ) · 新世紀集團 ( 234 ) · 投融長富 ( 850 )

今天有負面消息的公司：

衍生集團 ( 6893 ) · 美建集團 ( 335 )

每天市場展望及評論：

### 每日觀察名單

公司	原因
滙能集團(1539)	盈喜
新世紀集團(234)	盈喜
投融長富(850)	盈喜
衍生集團(6893)	盈警
美建集團(335)	盈警
華虹半導體(1347)	業績
聯想(992)	業績
首創置業(2868)	營運數據
長城汽車(2333)	營運數據
綠城中國(3900)	營運數據

公司新聞繼續淡靜，可以多談外圍。大選方面，聯邦調查局 ( FBI ) 似乎繼續發佈對希拉莉不利的消息，但似乎未有造成額外傷害。美國聯儲局一如所料在議息會議中按兵不動，萬眾期待聯儲局下月將加息，但，今次真的不再是「狼來了」嗎？

今晚公佈的 10 月非農職位增長數據最為關鍵。市場預期職位增長可達 17.5 萬個，筆者則認為似乎太樂觀，原因如下：1) 昨晚的公佈的新申領失業金人數出乎意料回升，升至差不多 3 個月高位。2) 前晚的「小非農」ADP 私人市場職位變動也低預期，增幅也是 5 月以來最細。3) 不要忘記 8 月及 9 月的非農數據其實已先後令市場失望，只有約 15 萬個。

### 數據速覽

昨天恆指	22,684
變動/%	-127/-0.6%
昨天國企指數	9,482
變動/%	-38/-0.4%
大市成交(億港元)	548.8
沽空金額(億港元)	54.5
佔大市成交比率	9.9%
上證指數	3,129
變動/%	26/0.8%
昨晚道指	17,931
變動/%	-29/-0.2%
金價 ( 美元/安士 )	1,303
變動/%	0.6/0%
油價 ( 美元/桶 )	44.8
變動/%	0.1/0.2%
美國 10 年債息 ( % )	1.80
變動 ( 點子 )	-1bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.15300	1.13760

英國方面，法院裁定脫歐程序要先經國會同意，儘管脫歐公投其實沒有「法律效力」，但認為國會將和公投結果對著幹仍是言之過早。無論如何，客觀結果是英鎊匯價急彈。可留意之前因鎊匯下挫而受壓的長江基建 ( 1038 )，甚至是渣打 ( 2888 )。

港股昨天繼續弱勢，但仍未見恐慌 — 反過來說若特朗普當選機會升溫，大市仍有下跌機會。恒指低開約 100 點後曾倒升，但最後以全日低位收市，創約 2 個半月的新低。恒指收市跌約 130 點 ( 0.6% )，國企指數則跌約 40 點 ( 0.4% )。成交依然淡靜，只有約 550 億，沽空比率也未超過 10%。黃金股升勢未能延續。重覆，大市仍未十分恐懼，未必是好事。

騰訊 ( 700 ) 及友邦 ( 1299 ) 等等繼續下跌，長線投資者伺機買入。倒是之前連跌 10 天的聯通 ( 762 ) 反彈 1%，是表現最佳藍籌。鐵路基建股也逆市跑出。煤炭股高位急回，切勿太快撈底。

業績方面，華虹半導體 ( 1347 ) 的業績不太理想。聯想 ( 992 ) 的業績算是較預期為好，但某程度上是因為一次性收益。



本地市場導報

2016年11月4日

營運數據方面，首創置業 ( 2868 ) 10 月的銷售據令人失望，反而是綠城中國 ( 3900 ) 的銷售強勁。長城汽車 ( 2333 ) 的 10 月銷售也強勁，但可能只是因為季節性因素。

盈喜盈警方面，滙能集團 ( 1539 ) 及投融長富 ( 850 ) 的盈喜是好消息。新世紀集團 ( 234 ) 的盈喜在預計中。衍生集團 ( 6893 ) 的盈警是壞消息，美建集團 ( 335 ) 的盈警則在預計中。

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東盛（經紀）集團及／或其附屬公司或聯屬公司（統稱「東盛」）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東盛可信之資料來源，但東盛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，東盛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。東盛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。

東盛之董事或僱員，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

東盛及其高級職員、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。東盛可以在法律准許下，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。東盛一名或以上之董事、高級職員及／或僱員可擔任本報告所載證券發行人之董事。東盛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

東盛證券（經紀）有限公司（「東盛證券」）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。

東盛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（包括東盛證券）（「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 2016 年 11 月 4 日，東盛證券（經紀）有限公司及其編制該報告之分析師與上述公司沒有任何利益關係。

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。

© 2015 東盛證券（經紀）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東盛證券（經紀）有限公司事先書面許可以任何方式進行複製或分發。東盛證券（經紀）有限公司概不承擔第三方此方面行為的任何責任。