



本地市場導報

2016年11月11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：

華能新能源 (958) · 佳景集團 (703)

今天有正面消息的公司：

佳景集團 (703)

今天有負面消息的公司：

星光集團 (403) · 太古 (19)

每天市場展望及評論：

俗語說「能知三日事，富貴千萬年」，實行起上來談何容易？現在當然滿是「我早料到特朗普當選」的事後孔明（西諺則稱為 Monday Morning Quarterback，星期一早上的四分衛），但沒有落注的話一切皆是廢話。最有趣的是，即使估中特朗普當選，也只怕不容易估到這兩天環球股市的走勢。

星期三恒指盤中跌近 1000 點後反彈不令筆者意外，筆者在中午甚至有在通訊軟件建議大家可買盈富基金，但昨天再升約 400 點則令筆者十分意外。更令人意外的是美股在星期三及星期四（昨晚）節節上升，昨晚道指更創歷史新高。今次狂人當選，除了告訴你傳媒學者民調等等專家極其離地外，其實金融專家也枉枉如此。丹麥物理學家 Niels Bohr 就曾說過，Prediction is very difficult, especially about the future（預測很難，特別是預測將來）。

說回正題，恒指連續兩天反彈，倒令筆者有點混亂，昨天推介的現水平下高追不太明智，但當然騰訊（700）依然值博，嫌股價不夠爆炸力可以考慮衍生工具。昨天大市由頭升到尾，但在 23,000 點水平受阻。

資源股表現特別強勁，特別是銅價反彈帶動江西銅（358）等急升。筆者在脫歐時推介的俄鋁（486）單日升 16%，升至 52 周高位——當然當時無法預計特朗普當選。

被視為特朗普概念股的美股 Caterpillar 星期三晚曾急升，帶動中聯重科（1157）、中國龍工（3339）及三一國際（631）等急升。相反黃金股全數回落。另外留意萬洲國際（288）升 4%，今天收市恒指會宣佈檢討結果，有券商預期萬洲有機會成為新貴，但筆者不建議追入。

公司新聞方面，太古（19）的盈警看似驚嚇，其實不令人意外。較早前國泰航空（293）及港機工程（44）均已發相發盈警，若太古今天股價大跌可以考慮買入，筆者

每日觀察名單

公司	原因
偉易達(303)	業績
宏利金融(945)	業績
佳景集團(703)	盈喜
太古(19)	盈警
星光集團(403)	盈警
華能新能源(958)	營運數據
保利置業(119)	營運數據
裕元集團(551)	營運數據
寶勝國際(3813)	營運數據
越秀地產(123)	營運數據
中國建築(3311)	營運數據
滙彩控股(1180)	營運數據
世茂房地產(813)	營運數據
遠洋集團(3377)	營運數據
彭順國際(6163)	新股上市
周黑鴨(1458)	新股上市
上諭集團(1633)	新股上市

數據速覽

昨天恆指	22,839
變動/%	424/1.9%
昨天國企指數	9,546
變動/%	167/1.8%
大市成交(億港元)	718.8
沽空金額(億港元)	74.3
佔大市成交比率	10.3%
上證指數	3,171
變動/%	43/1.4%
昨晚道指	18,808
變動/%	218/1.2%
金價(美元/安士)	1,260
變動/%	1/0.1%
油價(美元/桶)	44.4
變動/%	0/0%
美國 10 年債息(%)	2.15
變動(點子)	±0bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.14340	1.12800



傾向認為國泰最壞時間已過，下年很可能大翻身。

宏利金融 ( 945 ) 的業績相當不錯，股價在加拿大已升 10%。偉易達 ( 303 ) 的業績令人有點失望，但公司對下半年情況仍然樂觀。

其他公司方面，佳景集團 ( 703 ) 的盈喜是好消息，公司在澳門經營餐飲業務，基本上和博彩股走勢一致，但市值太細。華能新能源 ( 958 ) 的發電量數字不錯，今天也可以考買入。

保利置業 ( 119 ) 的銷售不算理想，但越秀地產 ( 123 )，世茂房地產 ( 813 ) 及遠洋集團 ( 3377 ) 的銷售更差。裕元集團 ( 551 ) 的收入數字普通，倒是子公司寶勝國際 ( 3813 ) 數字較好。中國建築 ( 3311 ) 的合約數字強勁，但股價已在高位。滙彩控股 ( 1180 ) 的 EBITDA 數字也不錯。星光集團 ( 403 ) 的盈警則是壞消息。

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 11 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。