

## 本地市場導報

2017年1月17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：

長建 ( 1038 )

今天有正面消息的公司：

建滔化工 ( 148 ) · 建滔積層板 ( 1888 ) · 中糧肉食 ( 1610 ) · 仁天科技 ( 885 ) · 美東汽車 ( 1268 ) · 新天綠色能源 ( 956 ) · 中核國際 ( 2302 ) · 錦州銀行 ( 416 ) · 三江化工 ( 2198 ) · 長實地產 ( 1113 )

今天有負面消息的公司：

中創環球 ( 1678 ) · 十方控股 ( 1831 ) · 富士高實業 ( 927 )

每天市場展望及評論：

經過 3 星期的強勢，港股昨天終於有像樣的調整。導火線之一是英國或打算「硬脫歐」，鎊匯也大跌。另一方面 A 股似乎走勢也不妙，投資者可以先行獲利，將資金轉移至較防守性的股份。恒指低開約 40 點後，一度跌約 270 點，收市跌約 220 點 ( 1.0% )，失守 100 天線 ( 22,906 )。國企指數跌幅較大，跌約 120 點 ( 1.2% )。大市成交縮至約 570 億。

建滔化工 ( 148 ) 及建滔積層板 ( 1888 ) 的盈喜固然主要是因為特殊收益，但即使撇除該特殊收益的影響，盈喜仍算是好消息。順帶一提，建滔早前入股國泰 ( 293 ) 昨天跑出，升 3%，見 3 個月新高，是表現最強藍籌。原因是傳媒報導公司快將公佈重組計劃，也或會裁員。國泰是我們去年年尾選出的「終極狗股」，仍有上升空間。不要忘記太古 ( 19 ) 或有一天會出售股權。

美東汽車 ( 1268 ) 及三江化工 ( 2198 ) 的盈喜是好消息。中糧肉食 ( 1610 )，新天綠色能源 ( 956 ) 及錦州銀行 ( 416 ) 的盈喜可能是壞消息。仁天科技 ( 885 ) 及中核國際 ( 2302 ) 的盈喜在預期中。中創環球 ( 1678 ) 的盈警是壞消息。十方控股 ( 1831 ) 及富士高實業 ( 927 ) 的盈警在預期中。

李嘉誠家族相關的股票有不少新聞。一如我們所料，香港電訊 ( 6823 ) 公佈業績後急彈。受香港電訊帶動，電訊盈科 ( 8 ) 的業績強勁不算意外。公司也增加了派息，現價約等於 6 厘股息率。同時間電能 ( 6 ) 亦宣佈或會派特別息，而也會和長江基建 ( 1038 ) · 長和 ( 1 ) 及長實地產 ( 1113 ) 共同收購澳洲業務。而即使長建和電能股東不批准，長實地產也會獨立進行收購。同時間長實地產也宣佈了回購股份，而盈大地產 ( 432 ) 的業績無甚特別。筆者的看法是長和系以往但凡有大動作，股價最後多數跑出。現價長地 ( 1113 ) 及長建 ( 1038 ) 似乎相當值博。

### 每日觀察名單

公司	原因
大量公司發盈喜盈警，請參閱內文	
莎莎國際(178)	營運數據
德昌電機(179)	營運數據
合景泰富(1813)	營運數據
越秀地產(123)	營運數據
長實地產(1113)	股份回購
盈大地產(432)	業績
電訊盈科(8)	業績

### 數據速覽

昨天恆指	22,718
變動/%	-219/-1%
昨天國企指數	9,666
變動/%	-121/-1.2%
大市成交(億港元)	568.6
沽空金額(億港元)	53.5
佔大市成交比率	9.4%
上證指數	3,103
變動/%	-9/-0.3%
昨晚道指	休市
變動/%	休市
金價 ( 美元/安士 )	1,204
變動/%	7/0.6%
油價 ( 美元/桶 )	52.5
變動/%	-0.5/-0.9%
美國 10 年債息 ( % )	2.37
變動 ( 點子 )	-1bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.13880	1.12340



Tung Shing Securities (Brokers)

東盛證券(經紀)

## 本地市場導報

2017年1月17日

越秀地產 ( 123 ) 的 12 月銷售強勁，合景泰富 ( 1813 ) 的銷售則較差。莎莎國際 ( 178 ) 的第四季營運有改善，但股價已累積不少升幅。德昌電機 ( 179 ) 的收入令人失望。

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 2017 年 1 月 17 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。