

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

| 是日推介 |
|--------------|
| 粵海投資 (270) |
| 電能實業 (6) |
| 華能國際電力 (902) |

| 利好消息 | |
|-----------------|------|
| 公司 | 原因 |
| 中車時代電氣 (3898) | 季度業績 |
| 大連港 (2880) | 季度業績 |
| 浙商銀行 (2016) | 季度業績 |
| 華電國際電力股份 (1071) | 季度業績 |
| 郵儲銀行 (1658) | 季度業績 |
| 中國人壽 (2628) | 季度業績 |
| 新創建 (659) | 收購資產 |
| 中石化油服 (1033) | 季度業績 |
| 海信家電 (921) | 季度業績 |
| 粵海置地 (124) | 季度業績 |
| 華能國際 (902) | 季度業績 |
| 中信建投證券 (6066) | 季度業績 |
| 海通證券 (6837) | 季度業績 |
| 中國國航 (753) | 季度業績 |
| 酷派集團 (2369) | 季度業績 |
| 招商證券 (6099) | 季度業績 |
| 中信銀行 (998) | 季度業績 |

| 利淡消息 | |
|---------------|---------|
| 公司 | 原因 |
| 龍源電力 (916) | 季度業績 |
| 廣深鐵路股份 (525) | 季度業績 |
| 華潤燃氣 (1193) | 公眾持股量不足 |
| 恒益控股 (1894) | 公眾持股量不足 |
| 中遠海運港口 (1199) | 季度業績 |
| 樂遊科技控股 (1089) | 折讓配股 |
| 酷派集團 (2369) | 出售資產 |

■ 大市分析

是日推介：

粵海投資 (270) 自月初跌穿上升軌受沽壓，目前見有一定的超賣情況，若企穩\$14.5，可以考慮。短期目標：\$15.06 (上升軌)，止蝕價：\$14.36 (本週低位)。

華能國際電力 (902) 公布首季業績後股價上漲，穿破 100 天線，若突破上升通道\$4.93，技術線圖向好，短期目標：\$5.2 (前頂)，止蝕價：\$4.73 (20 天線)。

推介版塊：

電能實業 (6)：早前在是日推薦提及的電能實業 (6) 股價續向好，周息率亦在 5% 之上，具備一定防守力，股價沿 10 天線發展，目前關鍵點在於能否突破 55 元阻力位。短期目標：\$56.8 (去年 9 月中高位)，止蝕價：\$54 (4 月 3 日最低點)。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：中車時代電氣 (3898)、大連港 (2880)、浙商銀行 (2016)、華電國際電力股份 (1071)、郵儲銀行 (1658)、中國人壽 (2628)、新創建 (659)、中石化油服 (1033)、海信家電 (921)、粵海置地 (124)、華能國際 (902)、中信建投證券 (6066)、海通證券 (6837)、中國國航 (753)、酷派集團 (2369)、招商證券 (6099)、中信銀行 (998)。

利淡消息：龍源電力 (916)、廣深鐵路股份 (525)、華潤燃氣 (1193)、恒益控股 (1894)、中遠海運港口 (1199)、樂遊科技控股 (1089)、酷派集團 (2369)、中國藝術金融 (1572)、上海石化 (338)、中滔環保 (1363)、海通證券 (6837)。

其中可留意的股份：中國人壽、中信建投證券。

其中應特別避免的股份：樂遊科技控股、中國藝術金融、海通證券。

市場展望及評論：

[短線如未能收復 20 天線 29,684，大市短線將繼續探底] 昨日提出「初步轉弱，看緊 20 天線支持」，大市果見向下突破，跌近 0.9% 兼五連跌，全日成交再輕微減少至僅 975 億；自本月初以來從未失守的廿天線終被跌破，短線支持已下移 29,100-29,200 區域，29,800 以上阻力已大；藍籌股中申洲國際 (2313) 及長江和記 (1) 皆逆市上升，前者在 108 元密集區可能已有獲利沽盤等待，長和反而在短線有較大上升空間；昨日提及可以小注搏反彈的中國移動 (941) 低開後買盤甚強，或屬平淡倉動作，短線以 77 元作目標；領展房產基金 (823) 淡市發力，仍屬強勢短線可望再試高位。

其他股份方面，九興控股 (1836) 獲券商上調評級及目標價，隨即升穿原本的上升通道，可以原上升通道上限約 13.0 元作止蝕追入；澳優 (1717) 昨日出現太陽燭創新高，價量齊升，技術形態向好，上望 12.6 元；永利澳門 (1128) 股價沿上升通道發展，昨日在濠賭股普遍下跌中逆市上漲，料後市走勢向好，暫看 22.5 元；ASM 太平洋 (522) 在季度業績公佈後一度股價受壓，跌穿 20 天線後見反彈，企穩可考慮；中糧肉食 (1610) 從月初推介至

本地市場導報

2019年4月26日

| | |
|---------------|------|
| 中國藝術金融 (1572) | 折讓配股 |
| 上海石化 (338) | 季度業績 |
| 中滬環保 (1363) | 季度業績 |
| 海通證券 (6837) | 配售A股 |

營運數據

| |
|---------------|
| 中海油 (883) |
| 中國交通建設 (1800) |
| 中國中鐵 (390) |

數據速覽

| | |
|---------------|------------|
| 昨天恆指 | 29,550 |
| 變動/% | -256/-0.9% |
| 昨天國企指數 | 11,502 |
| 變動/% | -161/-1.4% |
| 大市成交 (億港元) | 975 |
| 沽空金額 (億港元) | 130 |
| 佔大市成交比率 | 17% |
| 上證指數 | 3,124 |
| 變動/% | -78/-2.4% |
| 昨晚道指 | 26,462 |
| 變動/% | -135/-0.5% |
| 金價 (美元/安士) | 1,280 |
| 變動/% | 8/0.6% |
| 油價 (美元/桶) | 64.8 |
| 變動/% | -1.1/-1.6% |
| 美國 10 年債息 (%) | 2.53 |
| 變動 (點子) | 0bps |

人民幣兌換參考價格

| | |
|------|------|
| 賣出 | 買入 |
| 1.17 | 1.15 |

今累積一定升幅，本月兩度上試 3.5 元阻力，但未能企穩，現階段可先行獲利。

昨晚美股個別發展，3M (NYSE: MMM) 股價大跌拖累杜指，納指則微升；ADR 指數再跌 60 點失守 29,500，ADR 股價普遍下跌，以中海油 (883) 及中石油 (857) 較差跌逾 1%，中國人壽 (2628) 季績佳，與友邦 (1299) 同報升；昨日有逾 2,370 張牛證街貨被強制回收，街貨跌逾 1,700 張，熊證街貨則升近 300 張，牛/熊街貨比例仍在極偏低的 0.46，看好情緒未改；牛證重貨區下移至 29,388-29,530，熊證重貨區亦下移至 29,888-30,288。

營運數據

營運數據：中海油 (883) 今年首季未經審計的油氣銷售收入 420.5 億元人民幣，按年下降 1.1%；資本支出 140.8 億元，按年上升 45.8%，主要是由於工作量增加。期內，平均實現油價每桶 60.78 美元，按年下降 4.3%，與國際油價走勢基本一致；天然氣平均實現價格為每千立方英尺 6.88 美元，按年上升 6.3%，主要是由於較高氣價的氣田產量佔比提升。中海油首季實現總淨產量 1.2 億桶油當量，按年保持穩定。其中，中國海域淨產量 7930 萬桶油當量，按年上升 2.3%，主要由於新項目投產帶來的產量貢獻；海外淨產量 4080 萬桶油當量，按年下降 4.2%。屬利淡。中國交通建設 (1800) 今年首季新簽合同額 2033.14 億元人民幣，按年增長 13.38%。其中，基建建設業務、基建設計業務、疏浚業務和其他業務分別簽訂合同金額為 1726.71 億元、58.21 億元、222.73 億元和 25.49 億元。中交建與馬來西亞鐵路簽署的馬來西亞東海岸鐵路工程一期合同，曾於去年 7 月暫停實施，近期經中馬兩國政府等的共同努力，項目已於今年 4 月 12 日復工，總合同金額則調整為 440 億馬幣。屬利好。中國中鐵 (390) 首季新簽合同額 3132.9 億元人民幣，按年增長 0.3%。其中，基建建設達 2705.8 億元，按年上升 3.7%，新簽項目數量達 802 個。屬利好。

大市回顧：

美國道瓊斯工業平均指數與納斯特綜合指數周二創下紀錄新高後，投資者評估美企盈利及環球經濟數據，最後三大股市全面收跌 0.2%。恆指低開下挫 256 點 (0.9%)，報 29,550 點。國企指數挫 162 點 (1.4%)，報 11,502 點。大市成交金額約 975 億元。內地股市，滬指收報 3,124 點，挫 78 點 (2.4%)，深成指收報 9,908 點，跌 329 點 (3.2%)。兩市成交金額合計約 7,334 億元。

藍籌股方面，騰訊 (700) 下挫 2.6%；友邦 (1299) 下跌 0.4%；港交所 (388) 下跌 1.1%；建行 (939) 回吐 0.7%；中國平安 (2318) 挫 2.1%。因傳出多位管理層行使股權計劃後減持的吉利 (175)，上日挫 5.4%後，今早沽壓未止，挫 4.9%。廣汽 (2238) 也跌 4.3%；華晨 (1114) 重挫 6.1%；北京汽車 (1958) 回落 5.2%；東風 (489) 跌 3.0%；比亞迪 (1211) 下滑 3.1%；長城汽車 (2333) 落 3.3%。

異動股方面，MI 能源 (1555) 進一步攀升，上日一度高見 0.131 元，再狂升 139%。港股昨天上升股份數為 449，下跌股份數為 1275。整體市況疲軟。



本地市場導報

2019年4月26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

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 4 月 26 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。