

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

聯想集團 (992)

耐世特 (1316)

世茂房地產 (813)

利好消息

公司	原因
澳博控股 (880)	季績
卜蜂國際 (43)	季績
宇華教育 (6169)	季績
宏安地產 (1243)	購買資產
渣打集團 (2888)	回購

利淡消息

公司	原因
北京汽車 (1958)	季績
富力地產 (2777)	季績
君實生物 (1877)	季績
中國春來 (1969)	季績
國美零售 (493)	季績
星光文化 (1159)	季績
創建集團控股 (1609)	盈警
HMV 數碼中國 (8078)	盈警

營運數據

數據速覽

昨天恆指	29,699
變動/%	-194/0.65%
昨天國企指數	11,542
變動/%	-96/-0.82%
大市成交 (億港元)	739
沽空金額 (億港元)	103
佔大市成交比率	18%
上證指數	3,078
變動/%	16/0.52%
昨晚道指	26,430

■ 大市分析

是日推介：

聯想集團 (992)：走勢穩健，股價沿著上升通道盤固，企穩可以追入，短期目標：\$7.5 (前高位)，止蝕價：\$6.87 (50天線)。

耐世特 (1316)：自4月初走強，上週回調消化超買，企穩\$12.1可以吸納。短期目標：\$13.42 (去年8月高位)，止蝕價：\$11.494 (20天線)。

推介版塊：

世茂房地產 (813)：早前股價一度受壓，跌至23.2元後企穩，可作投機性部署，在23元或見支持，可在該價附近留意。短期目標：\$27以上 (4月頭高位)，止蝕價：\$22.1 (上年8月中高位)。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：澳博控股 (880)、卜蜂國際 (43)、宇華教育 (6169)、宏安地產 (1243)、渣打集團 (2888)。

利淡消息：北京汽車 (1958)、富力地產 (2777)、君實生物 (1877)、中國春來 (1969)、國美零售 (493)、星光文化 (1159)、創建集團控股 (1609)、HMV 數碼中國 (8078)。

其中可留意的股份：宇華教育、渣打集團。

其中應特別避免的股份：澳博控股、北京汽車、國美零售。

市場展望及評論：

[買賣兩閒、升跌皆難有動力] 周二提出「成交不振、指數難有突破」，恒指在勞動節及A股長假前以低成交 (僅739億元，按日再跌1%) 回吐未能三連升，周三晚美股受減息預期降溫下跌，大市如短線能快速下試重要支持 (如50天線29,204) 反而對後市走勢更明朗化更有利；藍籌股中萬洲國際 (288) 成跌市奇葩，有勢再上試前頂9.95元；大市寒暑表港交所 (388) 股價創一個月新低，相信270元未必能守穩；中國海洋石油 (883) 自上月高位橫行後以大陰燭向下突破，股價將反覆邁向三月下旬低位13.36-13.5元區域；澳門賭業藍籌回吐，假期間宣佈的四月博彩收益跌幅亦大於預期，我們較喜歡的銀河娛樂 (27) 可在回落至56元左右留意。

其他股份方面，渣打集團 (2888) 首季除稅前溢利升一成，昨日出現大陽燭創新高，價量齊升，技術形態向好，上望75元；早前我們是日推薦的青島啤酒 (168) 上日再炒起，已到達早前預定短期目標42.5元，可以考慮換碼至追落後的華潤啤酒 (291)，上望37.5元；碧桂園服務 (6098) 股價一度受壓，跌至14元後見反彈，企穩可考慮博反彈至15元；江蘇寧滬高速 (177) 兩連升及突破自三月底以來的下降軌，確認調整完畢，上望11.6元區間。

周三晚美聯儲局無視特朗普減息呼籲，利率維持不變合市場預期惟美股回吐，三大指數報跌

本地市場導報

2019年5月2日

變動/%	-163/-0.6%
金價 (美元/安士)	1,276
變動/%	-9/-0.7%
油價 (美元/桶)	63.6
變動/%	-0.3/-0.5%
美國 10 年債息 (%)	2.5
變動 (點子)	-1Bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.17	1.16

0.6-0.8%；ADR 指數較周二收市跌 76 點報 29,623，ADR 股價除友邦保險（1299）、匯控（5）及中銀香港（2388）外普遍下跌，以中國石化（386）及騰訊（700）表現較差；周二無牛熊證街貨被強制回收，熊街貨跌逾 1,609 張，牛證街貨則升 963 張，牛/熊街貨比例再回落至偏低的 0.56；29,968-30,288 點為熊證街貨重貨區，牛證重貨區上移至 29,358-29,488。

大市回顧：

美國公佈 3 月份 PEC 1.6%，低於官方預期，且接近局方可接受下限的 1.5%，加強市場對儲局今年不加息的信心，加上多家企業公佈的季績理想，中美談判令人期待，帶動美股上揚，標指和納指均再創新高。內地股市，滬指收報 3,078 點，升 16 點（0.5%），深成指收報 9,675 點，漲 52 點（0.5%）。兩市成交金額合計約 4,966 億元。

藍籌股方面，騰訊（700）跌 0.7%；友邦（1299）下滑 0.4%；港交所（388）下挫 0.7%；建行（939）回落 0.9%；中國平安（2318）漲 0.1%。內地上月天然氣消費量增，燃氣股整體向好，當中新奧能源（2688）表現最好，漲 0.7%。至於中國燃氣（384）無跌幅；華潤燃氣（1193）跌 0.7%；港華燃氣（1083）漲 1.6%；昆侖能源（135）走高 0.6%；惟天倫燃氣（1600）升 2.0%。

異動股方面，中興通訊（763）首季業績虧轉盈，第一季股東應佔淨利潤 8.63 億元，每股盈利 0.21 元，股價先升後挫，今早曾見 26.1 元，挫 3.3%。港股昨天上升股份數為 708，下跌股份數為 926。整體市況疲軟。

本地市場導報

2019年5月2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 5 月 2 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。