

張健民, CFA

研究部主管

[ivan.cheung@sinopac.com](mailto:ivan.cheung@sinopac.com)

黃景成

研究員

[gary.wong@sinopac.com](mailto:gary.wong@sinopac.com)

黃淼雲

研究員

[james.wong@sinopac.com](mailto:james.wong@sinopac.com)

施佩妤

研究員

[kay.shih@sinopac.com](mailto:kay.shih@sinopac.com)

每日觀察名單

是日推介

粵海投資 (270)

太古股份公司 A (19)

香港電訊 - SS (6823)

利好消息

公司	原因
華虹半導體 (1347)	業績成長
東方證券 (3958)	利潤虧轉盈
永發置業 (287)	收購資產
光大證券 (6178)	利潤成長
招商證券 (6099)	利潤成長
雅居樂 (3383)	收購資產
陽光 100 中國 (2608)	收購資產
中國生物製藥 (1177)	藥品獲內地註冊
中創環球 (1678)	合營業務

利淡消息

公司	原因
南旋控股 (1982)	業績盈轉虧
正大企業國際 (3839)	營利下跌
位元堂 (897)	出售資產
五洲國際 (1369)	出售資產
賓仕國際 (1705)	純利減少
中國公共採購 (1094)	配售股份

營運數據

弘陽地產 (1996)
龍湖集團 (960)
長城汽車 (2333)
億達中國 (3639)

■ 大市分析

是日推介：

粵海投資 (270) 由於資金流入避險投資,股價逆市上揚,可望突破前波高點。短期目標:\$15.8 (前波高點),止蝕價:\$14.2 (4月低點)

太古股份公司 A (19): 走勢穩健,在 50 天線有一定承接力,在震蕩市況下具備一定的防守力。短期目標:\$100.9 (5月高位),止蝕價:\$95.5 (昨日低位)。

推介版塊：

香港電訊 - SS (6823): 走勢穩健,在震蕩市況中可望跑贏大市,上日在 12.0 元企穩,預期周息率達 5.6%,預計可升至早前頂部。短期目標:\$12.5 (4月 12 日高位之上),止蝕價:\$11.8 (5月 6 日底部)。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息: 華虹半導體 (1347)、東方證券 (3958)、永發置業 (287)、光大證券 (6178)、招商證券 (6099)、雅居樂 (3383)、陽光 100 中國 (2608)、中國生物製藥 (1177)、中創環球 (1678)。

利淡消息: 南旋控股 (1982)、正大企業國際 (3839)、位元堂 (897)、五洲國際 (1369)、賓仕國際 (1705)、中國公共採購 (1094)。

其中可留意的股份: 招商證券、雅居樂。

其中應特別避免的股份: 南旋控股。

市場展望及評論：

[跌勢已成但仍未介恐慌時] 昨日提及「短線或有反彈,但仍應謹慎應市」,大市借國內經濟數據差於預期及貿易戰陰霾未散再大跌,收報 28,311 跌 692 點 (-2.4%),創 3 月 8 日以來收市新低,藍籌僅三檔報升,46 跌,大市成交為 1,218 億增 13%;周二恒指收在 50 天線之上,證實為走勢陷阱兼對該線作「吻別」,以指數跌幅及大市成交計,仍未介恐慌時候;短線或有技術性反彈,但應以中期調整(自年初低位 24,897 以來的升浪)應市;最遠的反彈阻力為已屬天價的 50 天線 (29,314),反彈後再短暫快速跌破 250 天線 (現位於 28,014) 便有力成為「恐慌」。個別藍籌中舜宇光學 (2382) 跌半成兼創一個月新低,向下突破 90 元的頸線,下跌空間頗大,反彈後仍看反覆跌至 80 元關;中國移動 (941) 大弱勢股盤中曾升 1.3%,收市亦微升,相信屬平淡倉動作,縱使超賣博反彈仍宜小注或以衍生工具應市;四大國有內銀走勢甚差,下跌目標皆為其年初低位。

其他股份方面,九興控股 (1836) 走勢強,股價自四月底配合成交突破上升通道上限,目前仍企穩通道上限,只要不跌穿 13.15 元,可以繼續上望;中國鐵建 (1186) 股價跌至 9.0 元見支持,目前處於 9.0-9.5 元區間整固,突破 9.5 元可以追入,暫時看 10.1 元;中車時代電氣 (3898) 本週和上週的地位 38.85 元是較重要的支持位,目前股價有超賣反彈的跡象,可考慮突破並且企穩 40 元跟注,短上看 44 元;恒安國際 (1044) 自年初股價沿上升

## 本地市場導報

2019年5月10日

新城發展控股 (1030)  
 舜宇光學 (2382)

### 數據速覽

昨天恆指	28,311
變動/%	-692/-2.4%
昨天國企指數	10,845
變動/%	-252/-2.3%
大市成交 (億港元)	1,218
沽空金額 (億港元)	170
佔大市成交比率	18%
上證指數	2,851
變動/%	-43/-1.5%
昨晚道指	25,828
變動/%	-139/0.5%
金價 (美元/安士)	1,285
變動/%	-5/-0.4%
油價 (美元/桶)	62.3
變動/%	0.1/0.2%
美國 10 年債息 (%)	2.46
變動 (點子)	-1bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.15770	1.13950

通道發展，本週一度跌穿通道，相信等股價企穩 68.4 元通道下限再行吸納，勝算較大，短期看 72.5 元；順風清潔能源 (1165) 股價徘徊 2.7-3.2 元，昨日價量齊升逆市強勢，可考慮 0.285 元作止蝕作短線投機，短期看 0.365 元。

昨晚美股先大跌後跌幅收窄，杜指最多跌 450 點，收市報跌 0.5%；ADR 指數回升 40 點報 28,395，ADR 股價除長和 (1)、騰訊控股 (700) 及建行 (939) 外普遍反彈，以匯豐控股 (5)、友邦 (1299) 及中國聯通 (762) 表現較佳。牛熊證方面，經過過去數個交易日大跌屠牛後，街貨跌至偏低水平 (熊/牛約 4,900/8,900 張，熊/牛街貨比例為 0.55)，啟示短線波動應減少。

### 營運數據

營運數據：弘陽地產 (1996) 公布，4 月合約銷售額為 57.06 億元人民幣，按月上升 14.12%；首 4 個月，累計合約銷售額為 150.09 億元。屬利好。龍湖集團 (960) 公布，今年首 4 個月，累計實現合同銷售金額 640.8 億元人民幣，按年增長 9.37%；單計 4 月，合同銷售金額 196 億元，按年增長 34.52%。屬利好。長城汽車 (2333) 公布，4 月汽車總銷量為 8.38 萬輛，按年增加 2.5%；其中，出口 6459 輛，上升 35.64%。期內，產量 8.54 萬輛，上升 2.34%。首 4 個月，錄得銷量 36.77 萬輛，按年增長 8.65%；其中，出口 1.91 萬輛，升 25.08%。期內，產量 37.08 萬輛，增加 9.79%。屬利好。億達中國 (3639) 公布，4 月合約銷售金額約 8.59 億元人民幣，按年急漲 1.55 倍；其中，權益合約銷售金額約 7.89 億元，增長 2.33 倍。今年首 4 個月，合約銷售金額約 19.06 億元，升 1.14 倍；其中，權益合約銷售金額約 17.97 億元，大漲 2.21 倍。屬利好。新城發展控股 (1030) 公布，4 月實現合約銷售金額 213.95 億元人民幣，按年增長 68.41%；首 4 個月，合同銷售金額 681.09 億元，按年增長 34.67%；屬利好。舜宇光學 (2382) 公布，4 月手機鏡頭出貨量 1.13 億件，按年增長 59.9%，主要是該公司手機鏡頭的市場份額上升；按月亦增長 31.7%。期內，車載鏡頭出貨量 377 萬件，按年上升 15.7%，主要是車載攝像頭領域有較好的發展；按月則升 1.1%。此外，手機攝像模組出貨量 3888.7 萬件，按年升 36.1%，按月亦升 36.1%。屬利好。

### 大市回顧：

5 月 9 日中美展開新一輪的談判，中國商務部發表聲明稱，如果美方實施關稅，中方將會採取反制措施。市場觀望中美貿易戰談判進度，美股漲跌不一。內地股市，滬指收報 2,850 點，挫 43 點 (1.5%)，深成指收報 8,877 點，跌 125 點 (1.4%)。兩市成交金額合計約 4,340 億元。

藍籌股方面，騰訊 (700) 挫 2.4%；友邦 (1299) 下滑 3.4%；港交所 (388) 跌 5.0%；建行 (939) 回落 3.2%；中國平安 (2318) 下挫 2.8%。內地股市擴大跌幅，內險與券商股涯活，中國人壽 (2628) 挫 3.9%；中國人民保險集團 (1339) 跌 2.3%。券商股：中信證券 (6030) 挫 4.7%；海通證券 (6837) 降 3.4%；華泰 (6886) 跌 4.9%；中國銀河

## 本地市場導報

2019年5月10日

( 6881 ) 降 3.3% ; 廣發証券 ( 1776 ) 跌 2.3% 。

異動股方面，已創下上市新高的澳優 ( 1717 ) 股價回吐，由於集團利潤較高的自家品牌銷售額持續上升，預期截至今年 3 月底，利潤將大幅增加至 1.46 億至 1.54 億元人民幣，按年增加 40.5% 至 48.2%，跌 4.8%。港股昨天上升股份數為 337，下跌股份數為 1480。整體市況疲軟。

本地市場導報

2019年5月10日



## 本地市場導報

2019年5月10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及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 10 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。