

本地市場導報

2019年5月17日

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

施佩妤

研究員

kay.shih@sinopac.com

每日觀察名單

是日推介

IMAX CHINA (1970)

旺旺 (151)

華潤啤酒 (291)

利好消息

公司	原因
德昌電機控股 (179)	全年業績
新豐泰集團 (1771)	收購土地
阿里健康 (241)	全年業績

利淡消息

公司	原因
建福集團 (464)	股權高度集中
中國環保能源 (986)	出售子公司
諾奇 (1353)	出售土地

營運數據

中國人民保險集團 (1339)

數據速覽

昨天恆指	28,275
變動/%	6/0.02%
昨天國企指數	10,812
變動/%	7/0.07%
大市成交 (億港元)	950
沽空金額 (億港元)	145
佔大市成交比率	20%
上證指數	2,956
變動/%	17/0.6%
昨晚道指	25,863
變動/%	215/0.8%

是日推介:

IMAX CHINA (1970) 股價持續在\$19 盤固，RSI 黃金交叉，在企穩\$19.55 下，可逢低承接。短期目標：\$21.2 (250 天線)，止蝕價：\$18.7 (12 月低點)。

旺旺 (151)：本週在\$5.9 水平止跌，在食品股造好下，可望博反彈。短期目標：\$6.47 (上週高位)，止蝕價：\$5.90 (本週低位)。

推介版塊:

華潤啤酒 (291) 早前在下跌市中在 34.1 元至 36 元企穩，在上日價量均向上發展，股價可望上至早前高位，可回落至 35.50 元留意。短期目標：\$37.50 (今年 5 月頭高位)，止蝕價：\$34.00 (橫行區下限)

今天有利好/淡消息的公司:

利好消息：德昌電機控股 (179)、新豐泰集團 (1771)、阿里健康 (241)。

利淡消息：建福集團 (464)、中國環保能源 (986)、諾奇 (1353)。

其中可留意的股份：新豐泰集團、阿里健康。

市場展望及評論:

[周末前預期大市波動及成交減少，仍有個別突出板塊及個股可留意] 昨日提及「大市喘定，對貿易戰反應已較小」，大市低開近 150 點後最多跌逾 200 點，低位卻再有反彈，恆指微升 6 點報 28,275，收市連續守在 250 天線 (現於 27,985) 之上，市場繼續消化貿易戰的利淡因素，風險胃納緩緩回升，成交按日再跌 1% 至 950 億屬預期內，今天在周末前預期波動及成交減少；昨天提及的中國生物製藥 (1177) 較我們預期更強勢，升穿 8 元目標價收報漲 6%，短線挑戰短期頂部 8.49 元；同板塊藍籌石藥集團 (1093) 走勢稍弱但仍可追落後，上望 15 元；本地地產股亦有追捧，弱勢的恒隆地產 (101) 以大陽燭突漲 3.7%，50 天線阻力遠至 18.7 元；另外新世界發展 (17) 有類似「大跌後反彈」的走勢，亦可小注博反彈；我們喜愛的小型發展商嘉華國際 (173) 再升 0.9% 跑贏，仍可留意。

其他股份方面，高鑫零售 (6808) 目前下跌至 6.5 元左右後反彈，成交量表現不錯，預計可反彈至 7.5 元左右，宜炒不宜揸；李寧 (2331) 早前炒上後回落，上日在 13 元企穩後上揚，只要不失守周三低位，應該可續破頂向上；國家統計局公布，4 月 70 大中城市新建商品住宅銷售價格指數按月上升 0.6%，按年則升 10.7%，佳兆業集團 (1638) 上日大漲，唯短時間升幅已過多，可回調後吸納；美凱龍 (1528) 獲阿里戰略投資，及與阿里在家具建材及家居商場、購物中心及其他業務領域開展業務合作，股價上日高開大漲，需留意其波升幅；上日提及的中教控股 (839) 走勢良好，目前見 RSI 出現黃金交叉，可以繼續上望，目標價暫維持 12.5 元。

昨晚美股再升，三大指數收市前跌幅稍回但仍升 0.8-1%；ADR 指數回升 139 點報

28,414，ADR 股價除長和實業 (1) 外普遍上漲，以中國聯通 (762)、中石油 (857)、中海油 (883) 及中國移動 (941) 表現最佳；熊證街貨昨收市後再升 5 次級張而牛證則微

本地市場導報

2019年5月17日

金價 (美元/安士)	1,286
變動/%	-12/-1%
油價 (美元/桶)	63.2
變動/%	1.2/2%
美國 10 年債息 (%)	2.4
變動 (點子)	1bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.14170	1.12350

跌，熊/牛街貨比例再升至 0.84 甚平衡的水平，有大方向前仍待街貨回升；留意熊證重貨區已下壓至 29,004-29,087，牛證則上移至 28,798-27,918。

營運數據

營運數據：中國人民保險集團 (1339) 集團旗下子公司財險 (2328)、人民健康保險及人民人壽保險，首 4 個月原保險保費收入合共 2326.56 億元人民幣，按年增長 13.66%。期內，該 3 家子公司保費收入分別為 1600.62 億元、102.09 億元及 623.85 億元，按年增長 17.56%、29.46%及 2.85%。屬利好。

大市回顧：

美國 4 月零售銷售按月跌 0.2%。美國商務部周三表示，裁定華為有可能構成國家安全威脅的活動，故將華為及 70 家子公司納入被視為貿易黑名單的「實體清單」。特朗普為縮短貿易戰，將押後最多 6 個月才決定是否對以歐盟為首的進口汽車加徵關稅，消息刺激美股尾市倒升。三大指數收漲。恒指升 6 點 (0.02%)，報 28,275 點。國企指數漲 7 點 (0.07%)，報 10,811 點。大市成交金額約 950 億元。內地股市，滬指收報 2,956 點，揚 17 點 (0.6%)，深成指收報 9,293 點，升 34 點 (0.4%)。兩市成交金額合計約 5,222 億元。

藍籌股方面，騰訊 (700) 挫 2.2%；友邦 (1299) 跌 0.5%；港交所 (388) 插 0.2%；建行 (939) 升 0.5%；中國平安 (2318) 漲 0.7%。餐飲股有追捧，尤其主營日系的股份，昨日狂飆 14.5%的味千 (538)，今早下跌 3.4%，豚王母企賞之味 (8096) 錄兩連升，揚 8.6%，吉野家的合興 (47)，昨日升 4.7%後，現再升 3.2%。

異動股方面，受中美貿易戰打擊，旅行箱公司新秀麗 (1910) 首季純利大跌 48.2%，股價今早跌勢未止，插 7.2%，創 2013 年 6 月以來新低。港股昨天上升股份數為 849，下跌股份數為 755。整體市況平淡。

本地市場導報

2019年5月17日



本地市場導報

2019年5月17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 17 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。