

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

施佩姪

研究員

kay.shih@sinopac.com

每日觀察名單

是日推介

電能實業 (6)

恆基地產 (12)

陽光房地產基金 (435)

利好消息

公司	原因
小米集團 (1810)	業績
首創置業 (2868)	購買資產
國際娛樂 (1009)	盈喜
渝港國際 (613)	收購項目
工商銀行 (1398)	高管接任

利淡消息

公司	原因
偉易達 (303)	業績
電訊首科 (3997)	盈警
白馬戶外媒體 (100)	盈警

營運數據

中國聯通 (762)
深圳控股 (604)

數據速覽

昨天恆指	27,788
變動/%	-159/-0.6%
昨天國企指數	10,633
變動/%	-55/-0.5%
大市成交 (億港元)	1,056
沽空金額 (億港元)	169
佔大市成交比率	16%
上證指數	2,871

■ 大市分析

是日推介：

電能實業 (6)：大市震蕩，公用股逆市受資金追捧，當中電能股價強勢，沿著 10 天線發展。短期目標：\$58.37 (18 年 2 月高位)，止蝕價：\$53.15 (20 天線)。

恆基地產 (12)：股價逆市上揚，重新企穩 10 天線，股價持續沿著上升通道發展，可望突破 4 月高點。短期目標：\$50.8 (4 月高位)，止蝕價：\$46.85 (5 月底部)。

推介版塊：

陽光房地產基金 (435)：房地產信託基金股走勢穩健，在震蕩市況中有望跑贏大市，上日在 5.75 元企穩，預期周息率達 4.6%，股價沿 10 天線發展，預計可突破早前頂部 5.97 元。短期目標：\$5.97 (4 月 1 日高位之上)，止蝕價：\$5.63 (4 月 11 日底部)。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：小米集團 (1810)、首創置業 (2868)、國際娛樂 (1009)、渝港國際 (613)、工商銀行 (1398)。

利淡消息：偉易達 (303)、電訊首科 (3997)、白馬戶外媒體 (100)。

其中可留意的股份：小米集團。

其中應特別避免的股份：偉易達、白馬戶外媒體。

市場展望及評論：

[短線超賣但仍未確認見底] 昨日提及「看緊 250 天線能否被快速升越」，大市走勢受封殺華為事件影響繼續偏弱，恒指稍高開後沽盤已湧現，收市前跌幅稍收窄，連續兩天失守 250 天線 (現於 27,962)；成交按日稍增 3% 至 1,056 億仍屬偏低水平，反映買盤在低位進取性一般，屬利淡；大市要短期見底需要有急速沽盤，但無論幅度及成交量仍未見，短線易跌難升，一月下旬低位 27,300-27,400 將是淡友目標；手機股仍弱，舜宇光學科技 (2382) 跌破 74-76 元成交密集區，稍反彈後將向另一密集區 \$66-69 進發；騰訊控股 (700) 亦再跌失守 350 元關，330 元才有較大支持，暫未宜撈底；中國海洋石油 (883) 及中國石油化工 (386) 淡市走強但基本面一般，無吸納價值；中國移動 (941)、中電控股 (2)、領展房地產基金 (823，已破頂) 及港鐵公司 (66) 短線仍為避風港；港鐵有勢破頂，中電亦可追落後。

其他股份方面，中芯國際 (981) 走勢強勁，華為遭美封殺後科技股全線受壓，但受惠於華為啟用備胎計畫，股價逆市大漲，短期上望 5 月高點 \$9.12；裕元集團 (551) 首季盈利減少 21% 早前股價重挫，目前企穩 \$21 止跌，市場在 \$21 接盤力道強勁，可進行吸納；信利國際 (732) 發佈盈喜股價上揚，價量齊升企穩 10 天線，可考慮以 1.17 止蝕，小注投機；21 世紀教育 (1598) 上日勁揚 33.8% 後收斂漲幅，目前股價仍在歷史低點盤固，可考慮教育龍頭股中教控股 (839)；長江基建集團 (1038) 股價徘徊 60.3-62.3 元，會計研究機構 GMT Research 發表簡報稱，長和 (1) 為取得較高信評可能隱藏 577 億元債務，拖累集團相關企業股價下挫，可在 \$61 逢低吸納。

昨晚美股亦受華為事件拖累科技股，連續第二日下跌，納指跌 1.5%；ADR 指數再挫 195 點失守 27,600，權重 ADR 股價普遍下跌，以騰訊 (700)、長和 (1) 及友邦 (1299) 跌幅

本地市場導報

2019年5月21日

變動/%	-12/-0.4%
昨晚道指	25,680
變動/%	-84/-0.3%
金價(美元/安士)	1,276
變動/%	-1/-0.1%
油價(美元/桶)	63.2
變動/%	0.5/0.7%
美國10年債息(%)	2.42
變動(點子)	1bps

人民幣兌換參考價格

賣出	買入
1.14100	1.12280

較大；牛證昨日再有 2,184 張等值期貨的街貨被強制回收，較上周五 380 張增加甚多，熊/牛街貨比例在 0.73 稍偏低水平，有大方向前仍待街貨回升；留意熊證重貨區已快速下移至 28,348-28,568，牛證亦下移至 27,400-27,600。

營運數據

營運數據：中國聯通(762)4月移動出賬用戶淨增 113.6 萬戶，累計用戶數達 3.24 億戶。其中，4G 用戶當月淨增 260.8 萬戶，累計用戶數達 2.33 億戶，數字良好。深圳控股(604)4月合同銷售額約 5.65 億元人民幣，按月上漲 0.4%，按年則下降 34.1%，今年 1 至 4 月份總合同銷售額約 20.13 億元，按年下降 18.8%，表現一般。

大市回顧：

美國政府封殺華為下，中美貿易戰談判傳出擱置，上週五美股止步三連漲。消息蓋過業績和數據提振利好，三大指數低收。恒指跌 159 點(0.6%)，報 27,788 點。國企指數挫 55 點(0.5%)，報 10,633 點。大市成交金額約 1056 億元。內地股市，滬指收報 2,870 點，插 12 點(0.4%)，深成指收報 8,916 點，跌 84 點(0.9%)。兩市成交金額合計約 4,627 億元。

藍籌股方面，騰訊(700)挫 3.9%；友邦(1299)插 0.4%；港交所(388)跌 1.0%；建行(939)無跌幅；中國平安(2318)跌 1.8%。住建部為進一步落實房地產市場調控城市主體責任，再對近 3 個月新建商品住宅及二手住宅價格指數累計升幅較大的 4 個城市進行預警提示，包括佛山、蘇州、大連、南寧。內房股受壓，其中融創(1918)跌幅最大，一度低見 31.95 元，瀉 4.8%；中國海外(688)下滑 0.9%；萬科(2202)揚 0.2%；恒大(3333)走低 1.6%；華潤置地(1109)跌 1.1%；碧桂園(2007)挫 1.8%。

異動股方面，騰訊(700)稱未能如期推出美劇《權力的遊戲》第八季第 6 集，股價受壓，挫 3.9%。港股昨天上升股份數為 400，下跌股份數為 1300。整體市況疲軟。

本地市場導報

2019年5月21日



本地市場導報

2019年5月21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 21 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。