

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

恒隆地產 (101)

香港電訊 - SS (6823)

盛京銀行 (2066)

利好消息

公司	原因
彭順國際 (6163)	業績改善
北大資源 (618)	購買資產
廖創興企業 (194)	購買資產
中國電信 (728)	高管接任
香港醫思醫療集團 (2138)	盈喜
冠捷科技 (903)	業績
比亞迪股份 (1211)	收到補貼

利淡消息

公司	原因
寶光實業 (84)	盈警

營運數據

數據速覽

昨天恆指	27,706
變動/%	49/0.2%
昨天國企指數	10,605
變動/%	-30/-0.3%
大市成交 (億港元)	764

■ 大市分析

是日推介：

恒隆地產 (101)：股價上週在 100 線水平企穩，若果突破並企穩\$17.8 可以繼續上望。短期目標：\$19.42，止蝕價：\$17.20。

盛京銀行 (2066)：股價維持在\$4-\$4.7 盤固，站穩 10 天線可望向上突破。短期目標：\$4.95 (4 月高點)，止蝕價：\$4.06 (4 月低點)。

推介版塊：

香港電訊 - SS (6823)：上日電訊股企穩，當中香港電訊 - SS (6823) 上日在 12.0 元企穩，預期周息率達 5.7%，可預計再破頂。短期目標：\$12.5 (3 月 4 日高位之上)，止蝕價：\$11.8 (50 天線)。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：彭順國際 (6163)、北大資源 (618)、廖創興企業 (194)、中國電信 (728)、香港醫思醫療集團 (2138)、冠捷科技 (903)、比亞迪股份 (1211)。

利淡消息：寶光實業 (84)。

其中可留意的股份：冠捷科技、比亞迪股份。

其中應特別避免的股份：寶光實業。

市場展望及評論：

[避風港再有追捧，反映聰明資金仍未對大市轉佳抱有希望] 昨日提及「貿易戰紛爭舒緩，反彈迫近眉睫先以 10 天線作目標」，恒指昨早果見反彈，曾反彈 171 點，但大市氣氛仍屬偏淡，高位仍離 10 天線頗遠，加上總成交更跌至僅 764 億 (按日大跌近兩成)，恒指未能高收，收市僅升 49 點報 27,706；本周我們已不斷提出，低成交代表買盤在低位的進取性屬普通，屬利淡，維持「短線縱有 (弱勢) 反彈往後仍要反覆看一月下旬低位 27,300-27,400 及二萬七大關」的觀點；兩大防守性股份皆連升，中電控股 (2) 及香港中華煤氣 (3) 皆三連陽，追落後可留意同業電能實業 (6)；友邦保險 (1299) 強勢，短線宜站穩 77.5 元橫行區頂部以擺脫再跌風險；舜宇光學科技 (2382) 稍反彈後將向另一密集區\$66-69 進發；創科實業 (669) 連跌後有反彈，企穩 10 天線 51.1 元才可再挑戰 54 元關；中國旺旺 (151) 四連陰沽盤甚進取，股價曾創 1 月 8 日以來新低，有勢下探 5.5 元關口；恒安國際 (1044) 續尋底，下一站目標在一月中密集區\$56-58；中國移動 (941) 大弱勢股反彈三日後重拾跌軌，短線目標為上周低位 70.95 元。

其他股份方面，上日提及的金山軟件 (3888) 股價續向上，具備反彈條件，維持短期看 21.0 元不變；敏實集團 (425) 目前下跌至 22.5 元左右後反彈，預計可反彈至 26.1 元左右，宜炒不宜揸；華為事件後，市場對中國芯片前景出現樂觀情況，雖其技術仍然遠遠落後，但還可短線留意走勢較強的中芯國際 (981)，宜追落後的有華虹半導體 (1347) 及 ASM PACIFIC (522)；太古地產 (1972) 以 23.75 億元出售北角一幢商廈物業，料賺 9.65 億元，暫時走勢穩健，可挑戰早前高位 34 元。

昨晚美股反彈後恢復下跌，三大指數反覆偏軟 0.3-0.5%；ADR 指數跌 130 點報 27,527，

本地市場導報

2019年5月23日

沽空金額 (億港元)	124
佔大市成交比率	22%
上證指數	2,892
變動/%	-14/-0.5%
昨晚道指	25,777
變動/%	-101/-0.4%
金價 (美元/安士)	1,274
變動/%	0/0%
油價 (美元/桶)	61.1
變動/%	-2.1/-3.3%
美國 10 年債息 (%)	2.38
變動 (點子)	-2bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.14050	1.12230

ADR 股價除匯控 (5) 外普遍下跌，三桶油、騰訊控股 (700) 和長和實業 (1) 表現較差，中國銀行 (3988) 今天除淨將影響 46 點恒指；牛熊證昨日無街貨被強制回收，熊/牛街貨比例在 0.77 稍偏低水平，有大方向前仍待街貨回升；熊證重貨區維持在 28,098-28,458，牛證稍下移至 27,196-27,598。

利好消息：彭順國際 (6163) 業績改善:預計截至今年 4 月底止中期業績虧損將顯著減少，或甚至錄得溢利。去年同期虧蝕 229.7 萬美元。北大資源 (618) 購買資產:以總代價 1.72 億元人民幣 (約 2 億港元)，成功投得天津市國有建設用地的土地使用權。該土地位於天津市靜海團泊新城東區，用地面積約 4.09 萬平方米，可建面積 4.91 萬平方米，被指定作二類居住用地。廖創興企業 (194) 購買資產:以代價 7.76 億元人民幣，收購佛山市三水區西南街道建設大道南側地塊，地盤面積約 3.37 萬平方米，為住宅或商業用途。中國電信 (728) 高管接任:執行董事、總裁兼首席運營官柯瑞文，獲委任為該公司董事長兼首席執行官。香港醫思醫療集團 (2138) 盈喜:預期截至 3 月底止，全年未經審計收入和除稅後溢利，可能按年分別錄得大幅增長超過 35%。去年同期股東應佔溢利 2.79 億元，除稅前溢利 3.3 億元。冠捷科技 (903) 業績:截至 3 月底止，第一季股東應佔溢利 471.9 萬元美元，每股盈利 0.2 仙。去年同期則錄得虧損 799.3 萬元，每股虧損 0.34 仙。期內收入 20.46 億元，按年減少 8.59%。比亞迪股份 (1211) 收到補貼:控股子公司比亞迪汽車工業上日收到深圳市坪山區財政局轉支付的國家新能源汽車推廣補貼款 34.58 億元人民幣。其中 2016 年度新能源汽車補助清算和補充清算資金 31.26 億元，2017 年度補充清算資金幣 3.32 億元。

利淡消息：寶光實業 (84) 盈警:預計截至今年 3 月底止，全年將錄得虧損，但金額將少於去年同期虧蝕的 1.51 億元。

大市回顧：

美國最新通脹率為 1.6%，芝加哥聯儲總裁埃文斯 (Charles Evans) 指出，央行應採取措施，推動通脹超過 2% 指標。美國或放鬆對華為的打壓，貿戰緊張關係短線略為緩和，美股彈升。三大指數皆上揚。恒指升 49 點 (0.2%)，報 27,706 點。國企指數跌 30 點 (0.3%)，報 10,605 點。大市成交金額約 764 億元。內地股市，滬指收報 2,892 點，跌 14 點 (0.5%)，深成指收報 9,041 點，挫 46 點 (0.5%)。兩市成交金額合計約 4,692 億元。

藍籌股方面，騰訊 (700) 挫 0.6%；友邦 (1299) 揚 1.4%；港交所 (388) 漲 2.0%；建行 (939) 挫 0.3%；中國平安 (2318) 趨升 0.06%。美國商務部突放寬華為 90 日購買美國晶片，但市場仍憧憬中國將轉用國產晶片，加上費城半導體指數反彈，帶挈相關股份造好漲 1.3%。華虹半導體 (1347) 表現最佳，揚 7.4%；中芯 (981) 飆 5.7%；品質國際 (243) 乾升 6%；上海復旦 (1385) 揚 3.8%；連晶片設備商 ASM (522)，也升 3.1%。異動股方面，中國生物製藥 (1177) 上季多賺逾一成，股價造好，升 0.5%。港股昨天上升股份數為 871，下跌股份數為 739。整體市況平淡。



免責聲明

本地市場導報

2019年5月23日

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 23 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。