

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

■ 大市分析

永豐金證券亞洲 – 6月20日(四)本地市場導報 [預覽]

是日推介：

吉利汽車 (175)：股價可望突破盤固區間上限，目前有量縮築底，不跌破區間可以繼續上望。短期目標：\$14 (100天線)，止蝕價：\$11.66 (5月低點)

中國太平 (966)：即市有反彈，可短期留意，具備反彈的條件，唯成交未能放大，可選擇追落後。短期目標：\$22.1 (一百天線)，止蝕價：\$19.33 (6月17日最低位)。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：保德國際發展 (372)、中國平安 (2318)、小米集團 (1810)、中國中鐵 (390)、火岩控股 (8345)。

利淡消息：耀才證券 (1428)、金源米業 (677)、信邦控股 (1571)、香港興業國際 (480)、中國油氣控股 (702)、正利控股 (3728)。

其中可留意的股份：中國平安、小米集團、中國中鐵。

其中應特別避免的股份：香港興業、中國油氣控股。

市場展望及評論：

[美減息預期升溫，恒指50及250天線(27,659)間反覆直到半年結] 大市借中美重啟貿易戰談判消息刺激昨日三連升，收市大漲703點(+2.6%)收報28,202，藍籌中僅得中國神華(1088)一隻報跌；恒指除50天線(28,538)外收復所有主要移動平均線，前者自然是好友下一短線目標；昨日成交大增四成八至1,051億，為5月28日以來的最高；恒指昨日向上突破本月11日高位27,858，連同在本月4及13日盤中所組成的低位26,672及26,825，形態上已見「浪比浪高」的走勢，相信「自4月15日起恒指30,280點的調整已完結」的可能性甚高。

昨日提出「我們推介的強勢股短線將會跑輸給較受貿易戰影響的個股」，萬洲(288)、手機相關股及濠賭股等果見大幅跑贏大市；然而我們一直看好的強勢股如中國平安(2318)、友邦保險(1299)及招商銀行(3968)等亦跑贏指數，強勢股仍為優先吸納對象；短炒則可留意人民幣升值受惠股及早前被拋售的板塊如內地券商，前者可留意玖龍紙業(2689)、中國國航(753)及中國南方航空(1055)等，內地券商以中金公司(3908)基本面最佳，海通證券(6837)及華泰證券(6886)可追落後。

其他股份方面，五礦資源(1208)上日裂口高開，相信2.6元水平整固及企穩後，再反彈向上才有較大勝算，有望挑戰一百天線3.0元；離岸人民幣對美元匯率急升，有利紙業股上漲，玖龍紙業(2689)目前有較大反彈空間，企穩6.4元後可留意，目標價7.2元；中興通訊(763)與騰訊(700)正式簽署5G合作備忘錄，雙方將加強5G網絡技術與應用創新合作，短暫看好中興通訊(763)有轉勢的跡象，以20元作止蝕前題下留意。

昨晚美股再升0.2-0.4%不等，受惠聯儲局議息會議完結減息預期升溫；ADR指數變化不大站穩28,200，ADR股價個別發展，騰訊控股(700)、友邦(1299)及中國聯通(762)報升，中國石油(857)及中國石化(386)跌幅較大。熊證街貨昨日有5,275張被強制回

每日觀察名單

是日推介

吉利汽車 (175)

中國太平 (966)

利好消息

公司	原因
保德國際發展 (372)	盈喜
中國平安 (2318)	回購股份
小米集團 (1810)	回購股份
中國中鐵 (390)	工程中標
火岩控股 (8345)	主板上市

利淡消息

公司	原因
耀才證券 (1428)	業績
金源米業 (677)	盈警
信邦控股 (1571)	盈警
香港興業國際 (480)	業績
中國油氣控股 (702)	配售股份
正利控股 (3728)	盈警

營運數據

中國聯通 (762)

數據速覽

昨天恆指	28,202
變動/%	703/2.6%
昨天國企指數	10,764
變動/%	275/2.5%
大市成交 (億港元)	1,051
沽空金額 (億港元)	159
佔大市成交比率	19%

本地市場導報

2019年6月20日

上證指數	2,918
變動/%	28/1.0%
昨晚道指	26,504
變動/%	38/0.1%
金價(美元/安士)	1,378
變動/%	30/2.3%
油價(美元/桶)	54.5
變動/%	0.6/1.1%
美國10年債息(%)	1.98
變動(點子)	-4bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.14360	1.12540

收，戰況慘烈，收市後街貨大跌 2,866 張代表淡友開始撤退，熊/牛證街貨比例下跌至 1.01，兩者街貨皆縮減，熊證重貨區上移至 28,228-28,488，牛證重貨區亦快速上移至 27,400-27,768。

利好消息：保德國際發展(372)盈喜:預期截至3月底止，全年綜合盈利介乎 2.65 億至 2.95 億元，去年同期股東應佔虧損 3682.8 萬元。該公司指出，預期業績轉虧為盈，主要是金融工具的公允價值收益，尤其是對 AFC Mercury Fund 的投資收益 3.8 億元。中國平安(2318)回購股份:以每股 83.5 元人民幣至 84.4 元，合共回購 1300.35 萬股 A 股，佔已發行股本的 0.07113%，涉及總額 10.91 億元。小米集團(1810)回購股份:以每股 9.76 元至 9.8 元，回購 509.78 萬股 B 類股份，涉資 4996.89 萬元。統計顯示，這是小米 6 月來第 10 次回購。本年迄今，小米已回購 7526.44 萬股，佔已發行股份總數 0.31%。中國中鐵(390)工程中標:由全資子公司中鐵九局集團匈牙利等組成的聯營公司，中標匈牙利肖羅克莎爾—克萊比奧鐵路升級採購 EPC 項目。中標金額約 20.79 億美元(約 143.33 億元人民幣)；該公司所屬兩家企業在聯營公司中標工程中所佔施工份額為 50%，所佔中標金額約 10.4 億美元(約 71.67 億元人民幣)，約佔該公司中國會計準則下 2018 年營業收入的 0.97%。火岩控股(8345)主板上市:該公司原則上獲港交所批准轉往主板上市。股份於 GEM 最後一個交易日將為本月 26 日，並將於翌日(27 日)上午 9 時起，開始於主板買賣，股份代號為(1909)。

利淡消息：耀才證券(1428)業績:截至3月底止全年盈利 4.41 億元，按年跌 14.89%；每股盈利 25.98 仙，派末期息每股 7.8 仙。期內，收入 8.3 億元，按年跌 12.08%。金源米業(677)盈警:預期截至3月底止，全年盈利將大幅下降，去年同期盈利 6536.7 萬元。該公司稱，盈利下降主要由於期內缺少出售附屬公司及分享聯營公司的溢利。信邦控股(1571)盈警:預期截至6月底止，6 個月淨利潤按年下降 70%，去年同期盈利 1.98 億元人民幣。該公司指出，中期淨利潤顯著下降，主要因為中美貿易戰的衝擊，對在中國地區的收入增長導致負面影響；同時，無錫生產基地所在工業園區內水處理服務中斷及暫停，錄得持續經營虧損。香港興業國際(480)業績:截至今年3月底止，全年盈利 22.07 億元，按年下跌 4.26%，每股盈利 148.6 仙，派末期息 6 仙。期內，營業額 38.44 億元，按年升 72.97%。中國油氣控股(702)配售股份:按每股認購價 0.1 元，配售 6.65 億股新股，集資淨額 6600 萬元。配售股份佔經擴大後該公司已發行股本約 16.58%，配售價較該股收市價 0.123 元，折讓約 18.69%。該公司稱，所得款項淨額約 90%擬用作償還若干財務承擔，餘額則用作營運資金。正利控股(3728)盈警:預期截至3月底止，全年純利將下跌約 40%至 45%，去年同期盈利 1970.2 萬元。該公司表示，全年純利下跌，主要因為收益下跌、融資成本增加，以及金融資產的預期信貸虧損增加。

營運數據

營運數據：中國聯通（762）公布，5月移動出賬用戶淨增5.7萬戶，累計用戶數達3.24億戶。其中，4G用戶當月淨增285.6萬戶，累計用戶數達2.36億戶。固網業務方面，5月固網寬帶用戶累計8316.7萬戶，淨增42.9萬戶。本地電話用戶累計5446.6萬戶，當月淨流失17.9萬戶。屬利好。

大市回顧：

兩國元首將在月底20國集團峰會會面，重啟貿易談判，加上美國聯儲局開始舉行一連兩日的議息會議，外界普遍預計會維持利率不變，但同時為今年稍後時間減息作準備。美股三大指數齊漲。恒指揚703點（2.6%），報28,202點。國企指數升257點（2.5%），報10,765點。大市成交金額約1052億元。內地股市，滬指收報2,910點，升28點（1.0%），深成指收報8,926點，揚121點（1.4%）。兩市成交金額合計約5,040億元。

藍籌股方面，騰訊（700）升4.0%；友邦（1299）揚4.3%；港交所（388）漲2.5%；建行（939）升1.9%；中國平安（2318）揚3.6%。本月底的G20峰會將舉行「習特會」，市場憧憬中美貿易戰有望解決，費城半導體指數隔晚反彈4.3%，連帶手機股亦抽上。舜宇（2382）飆10.1%；瑞聲（2018）揚4.5%；比亞迪電子（285）飆升8.2%；通達（698）升3.3%；高偉電子（1415）漲6.5%；鴻騰（6088）漲3.3%。

異動股方面，藥明生物（2269）遭大股東配股套現，配股上板，共有5500萬股於69.3元成交，較上日收市價折讓半成，涉資約38.12億元，跌2.9%。港股昨天上升股份數為1214，下跌股份數為530。整體市況造好。

本地市場導報

2019年6月20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6月20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。