

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

每日觀察名單

公司	原因
亞洲水泥 (743)	盈喜預告
中石油 (857)	盈喜預告
力量能源 (1277)	盈喜預告
中國中藥 (570)	合營業務
中國光大銀行 (6818)	業績
中國金洋 (1282)	全購要約
新體育 (299)	全購要約
中信建投証券 (6066)	配售 A 股
安東油田服務 (3337)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	27,197
變動/%	106/0.4%
昨天國企指數	10,713
變動/%	76/0.7%
大市成交 (億港元)	903
沽空金額 (億港元)	106
佔大市成交比率	11.7%
上證指數	2,611
變動/%	15/0.6%
昨晚道指	24,706
變動/%	336/1.4%
金價 (美元/安士)	1,279
變動/%	-7/-0.5%
油價 (美元/桶)	53.8
變動/%	1.7/3.2%
美國 10 年債息 (%)	2.77
變動 (點子)	-1bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.16220	1.14400

■ 大市分析

是日推介：

華虹半導體 (1347)：承接上週五大陽燭突破 100 天線，可以在 16 元水平留意，上望 18 元，宜 14.7 元止損。

中信國際電訊 (1883) 走勢強，股價沿著 50 天線發展。可以在 2.75 – 2.85 水平吸納，上望 3.05 元，2.6 元止蝕。

推介版塊：

安踏體育 (2020)：在上周五是日推介中提及的安踏體育 (2020) 表現良好，「近三個月在橫行區 35 元至 37.5 元不停上落，目前等待動力上破阻力位。」暫時可在 37.5 元再留意，預計走勢凌厲，有望挑戰 40 元，暫時下跌至 35 元以下，可先行觀望。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：亞洲水泥 (743)、中石油 (857)、力量能源 (1277)、中國中藥 (570)、中國光大銀行 (6818)、中國金洋 (1282)、新體育 (299)。

利淡消息：中信建投証券 (6066)。

其中可留意的股份：亞洲水泥 (743)、中石油 (857)。

市場展望及評論：

大市兩連升，收市報 27,197 (0.4%) 而成交稍回落，但仍在較活躍的 903 億，盤中借國內 GDP 符合預期及預定目標按年增長 6.6%，恆指曾升逾 233 點突破 27,300 大關；強勢股之一友邦保險 (1299) 未能再創短期高位兼逆市跌近 2%，回落守在 66 元以上已可留意；匯豐控股 (5) 亦跑輸僅平收，昨早我們提及「大型權重個股如建設銀行 (939) 及工商銀行 (1398) 自然是指數股落後之選」，兩者皆創一個月新高亦對大市起支持作用，短線仍有上升空間，息率較高的中信銀行 (998) 亦可考慮追落後；兩大內保股中國平安 (2318) 及中國人壽 (2628) 再創一近期新高但已漸升至阻力區，應趁高回吐；三桶油亦屬大藍籌股中落後板塊，其中中國海洋石油 (883) 昨升 1.5%、中國石油化工 (386) 亦跑贏，三者中以中國石油 (857) 最落後，但基本面一般，只宜小注買入；舜宇光學科技 (2382) 報復式反彈，78-80 元應有初步阻力；中國神華 (1088) 亦創月高，中線可看 21 元上年五月高位。美股昨晚假期休市，無 ADR 及其指數報價，夜市期貨則微跌 4 點仍站穩 27,200 點之上，場外期貨今早亦升點企穩 27,250 關；昨日收市後再有近 2,000 張熊證街貨被強制收回，近五個交易日累計為 8,200 張，戰況慘烈，收市後牛證街貨微升，熊證街貨則跌 500 張，反映淡友開始撤退有利短線後市回吐，牛熊證街貨在 27,378 及 27,568 區域顯著增加，熊牛證街貨

比例維持在 1.26，仍屬正常水平；牛證重貨區上移至 25,905-26,667，熊證重貨區亦上移至 27,338-27,500。

中糧肉食（1610）走勢凌厲，上日創 1 個月新高，預期走勢依然有力，可回落至 1.5 元留意；神州租車（699）股價在 5.5 元尋底後，上日出現大陽燭，預料還有上升空間，預料可試 6.3 元，股份宜炒不宜揸；金風科技（2208）自 2018 年 5 月開始陷入下跌趨勢，今年 1 月見 6.3 元後，走勢企穩，有望挑戰 7.7 至 8.0 元；深圳控股（604）股價在三個月內橫行 2.65 至 2.6 元，上日出現突破，如在 2.65 元站穩，可在該價再留意，預期仍有上升空間；信義光能（968）自今年年頭起出現上升趨勢，暫時走勢凌厲，有望挑戰 3.5 元；；我們在 1 月 14 日下午大市焦點股份中提及中海油田服務（2883）上日表現表好，唯暫已到達 7.5 元壓力區，可見價應套利，換馬至其他同業股票；中遠海能（1138）近一星期企穩 4 元，並於上日大陽燭突破，預期走勢依然向好，可在 4.2 元再留意。

利好/淡消息

利好消息方面：亞洲水泥（743）盈喜預告：預期截至去年底止，全年盈利將按年大增，2017 年同期盈利 6.02 億元人民幣。該公司指，盈利增長主要集團產品平均售價上升所致。中石油（857）盈喜預告：預期去年盈利按年增長 1.23 倍至 1.32 倍。中石油 2017 年盈利 227.93 億元人民幣。該公司指出，盈利增加，因優化生產運行、深化開源節流降本增效，原油、天然氣等主要產品平均實現價格按年增長，以及按照會計準則計提資產減值準備和處置非流動資產損失增加等綜合影響。力量能源（1277）盈喜預告：預料截至去年底止全年綜合純利，按年大幅增加逾 40%。該公司 2017 年度同期盈利 5.4 億元（人民幣），每股盈利 6.41 分。力量能源解釋，預期盈利大增，主要由於期內營業額較高所致，料按年增加約 35%；此外，煤炭產品的平均售價按年維持相對穩定。中國中藥（570）合營業務：與平保（2318）旗下平安人壽子公司深圳平安工業物流，簽署中藥材倉儲物流中心合作戰略框架協議。雙方有意結合各自資源優勢，共同打造中藥材原料倉儲交易平台，充分發揮產業集聚效應，帶動中藥材產業供應鏈升級。中國光大銀行（6818）業績：去年業績快報，股東應佔盈利 336.59 億元（人民幣），按年增長 6.7%，每股盈利 61 分。期內，營業收入 1102.44 億元，按年升 20.03%。資產質量總體可控，於去年底，不良貸款率為 1.59%，與 2017 年底持平。另外，資產規模平穩增長，截至去年底，集團資產總額 4.36 萬億元，按增長 6.59%；歸屬於該公司普通股股東的淨資產 2915.4 億元，增長 6.09%。中國金洋（1282）、新體育（299）全購要約：中國金洋向張曉東及吳騰，購入新體育 15.09 億股，佔後者已發行股本約 37.18%。代價將以 1 換 1 的基準，配發相同數量的中國金洋股份支付，佔其已發行股本約 5.83%。完成後，中國金洋一致行動集團將持有新體育約 66.44%股

份，將提出要約全購，可選擇 1 換 1 基準或每股現金 0.435 元。每股現金要約價較新體育停牌前收市價 0.42 元，溢價約 3.57%，將維持新體育上市地位。

利淡消息方面：中信建投證券（6066）配售 A 股：擬向不超過 10 名特定對象，發行不超過 12.77 億股 A 股，集資不超過 130 億元人民幣。

營運數據方面：安東油田服務（3337）截至去年 12 月底止，第四季新增訂單 4.26 億元（人民幣）；其中，中國市場新增訂單約 2.21 億元，伊拉克新增訂單約 1430 萬元，其他海外市場新增訂單約 1.91 億元。截至 12 月底，在手訂單 43.5 億元；其中，內地在手訂單 10.13 億元，伊拉克市場在手訂單約 31.1 億元，其他市場在手訂單約 2.27 億元。屬利好。

大市回顧：

中國提議在 6 年時間內，將美國商品的年進口額合計提高逾 1 萬億美元，以期到 2024 年消除對美貿易順差。白宮經濟顧問庫德洛此前稱，美中貿易談判「進展順利」，兩國達成協議的最後期限仍是 3 月 1 日。根據美國農業部的出口檢驗報告和彭博分析的航運數據，至少有七艘運載美國大豆的船隻似乎正在駛往中國。美股三大指數皆升。人民幣兌美元中間價第二日下調至 6.7774，離岸人民幣失守 6.8 關。恒指升 106 點（0.4%），報 27,197 點。國企指升 76 點（0.7%），報 10,713 點。大市成交金額約 903 億元。滬指收報 2,611 點，升 15 點（0.6%）。深成指收報 7,626 點，升 45 點（0.6%）。兩市成交金額合計約 3,131 億元。藍籌股方面，騰訊（700）升 0.9%；友邦（1299）跌 1.9%；港交所（388）揚 1.5%；建行（939）上升 0.9%；中國平安（2318）報升 1.0%。金價回落，金礦股受壓。紫金礦業（2899）無升跌；招金礦業（1818）走低 3.1%；山東黃金（1787）回吐 0.9%；壇金礦業（621）報跌 1.6%。

異動股方面，華潤電力（836）與何猷龍的家族辦公室黑桃資本，將組合資企業「華潤黑桃新能源」，共同投資及開發粵港澳大灣區內的新能源項目，逆市挫 1.3%，一度創一個月新低。港股昨日上升股份數為 955，下跌股份數為 709。整體市況造好。

免責聲明

本報告所載資訊、工具及資料僅作參考資料用途，並不用作或視為銷售、提示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。

過往表現並不可視為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示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1月22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。