

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

福壽園 (1448)

山東黃金 (1787)

電能實業 (6)

利好消息

公司	原因
神州租車 (699)	季度業績
寶勝國際 (3813)	季度業績
中糧包裝 (906)	收購業務
雲南水務 (6839)	項目中標
亞洲電視控股 (707)	以溢價配售購入電影收入權益
建發國際集團 (1908)	投得土地
瑞安房地產 (272)	購入土地
卓越教育集團 (3978)	入股內地在線教育平台
雷士照明 (2222)	擬出售中國區業務

利淡消息

公司	原因
金山軟件 (3888)	季度業績
裕元集團 (551)	季度業績
新秀麗 (1910)	季度業績
電視廣播 (511)	債務人未經同意抵押資產
雅居樂集團 (3383)	高管辭任
長和 (1)	遭沽空機構指隱藏債務

■ 大市分析

永豐金證券亞洲 – 5月15日 (三) 本地市場導報 [預覽]

是日推介：

福壽園 (1448)：殯儀業務受貿易戰影響較少，昨天配合成交見大陽燭，相信企穩\$6.75，可以繼續上望。短期目標：\$7.40 (三月高位)，止蝕價：\$6.28 (上週低位)。

山東黃金 (1787)：避險資金流入股價高開上揚，目前股價突破100天線，預期價量齊漲仍會趨升。短期目標：\$20.48 (3月高點)，止蝕價：\$17.95 (20天線)。

推介版塊：

電能實業 (6)：早前在上周四是日推薦提及的電能實業 (6) 股價續破頂，周息率亦在5%之上，具備一定防守力，股價沿10天線發展，目前已突破55元阻力位，我們預計在56.8元至57元有較大壓力，需在該位置留意。短期目標：\$56.80 (去年9月中高位)，止蝕價：\$54.85 (5月9日最低點)。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：神州租車 (699)、寶勝國際 (3813)、中糧包裝 (906)、雲南水務 (6839)、亞洲電視控股 (707)、建發國際集團 (1908)、瑞安房地產 (272)、卓越教育集團 (3978)、雷士照明 (2222)。

利淡消息：金山軟件 (3888)、裕元集團 (551)、新秀麗 (1910)、電視廣播 (511)、雅居樂集團 (3383)、長和 (1)。

其中可留意的股份：中糧包裝。

其中應特別避免的股份：金山軟件、長和、雅居樂集團。

市場展望及評論：

[尚未能確認跌至支持、先反彈再尋底] 昨日提及「防守性股份應受追捧」，升幅頭五大的藍籌包括領展房產基金 (823)、長江基建 (1038)、中華煤氣 (3)、電能實業 (6) 及中電控股 (2)，皆屬於避風港，短期風險胃納有待回升；成交大至持平在1,245億，全日收報28,122點跌1.5%，盤中低位27,926曾跌穿250天線28,000，大市暫不宜再跌破這線收市；此外，本地地產股逆市亦有追捧，其中恒地 (12) 表現甚佳，信和置業 (83) 亦似見短線底部，基本面當以新地 (16) 最佳，中小型地產發展商則可留意走勢甚強的嘉華國際 (173)，4.6元為入貨區域，短線可試五元大關；賭業藍籌孖寶金沙中國 (1928) 及銀河娛樂 (27) 屬表現最差藍籌，各挫半成，距超賣位置仍遠，未介吸納時；長和 (1) 受沽空機構發報告攻擊，公司已於昨晚發出澄清公告否認隱藏債務；然而「聯營公司債務」屬正常會計準則下所容許，ADR股價下跌2.2%，料股價今早將低開，基本面吸引力一般。其他股份方面，東風集團股份 (489) 受惠新晨汽車 (1148) 向其出售合營公司東風新晨，逆市領跑國企指數，企穩7.0元可上望7.6元；中教控股 (839) 上週在10.4元見支持，目

本地市場導報

2019年5月15日

營運數據

新華保險 (1336)
中國南方航空股份 (1055)
中廣核新能源 (1811)
中國人壽 (2628)
眾安在綫 (6060)

數據速覽

昨天恆指	28,122
變動/%	-428/-1.5%
昨天國企指數	10,764
變動/%	-167/-1.5%
大市成交 (億港元)	1,245
沽空金額 (億港元)	180
佔大市成交比率	14%
上證指數	2,884
變動/%	-20/-0.7%
昨晚道指	25,532
變動/%	207/0.8%
金價 (美元/安士)	1,297
變動/%	14/1.1%
油價 (美元/桶)	61.4
變動/%	0.4/0.6%
美國 10 年債息 (%)	2.41
變動 (點子)	0bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.14580	1.12760

前見 RSI 出現黃金交叉，企穩 100 天線約 11.4 元可以繼續上望，看 12.5 元；維他奶國際 (345) 走勢強，上週一度回調至 50 天線，隨即配合成交迎來反彈，相信在 38-39 元水平吸納勝算較大，上看 41 元；美圖公司 (1357) 出現超賣反彈，可考慮以短期支持為 2.3 元作短線投機，短期目標 2.8 元；日清食品 (1475) 食品股受貿易戰影響較小，同時受到納入 MSCI 小型股指數利好，走勢穩健，短期看 5.0 元。騰訊 (700) 將於今天宣佈季績，市場預期純利按年增長約一成。

美股昨晚反彈，收市前升幅稍收窄至 0.8-1.1%；ADR 指數微跌 5 點報 28,117，ADR 股價個別發展，以中國石油 (857) 及中國聯通 (762) 表現較佳；長和實業 (1) 跌幅較大。牛熊證街貨昨收市後皆下跌 (熊/牛約 5,411/8,124 張，熊/牛街貨比例為 0.67)，曾屠牛 2,200 張等值期指，街貨有待回升。

營運數據

營運數據：新華保險 (1336) 今年首 4 個月累計原保險保費收入 515.23 億元人民幣，按年上升 9.61%。屬利好。中國南方航空股份 (1055) 4 月客運運力投入按年上升 7.98%，其中中國內、地區、國際分別升 5.3%、9.72%及 14.17%。期內，旅客周轉量上升 6.29%，其中中國內、地區、國際分別上升 3.25%、8.86%及 13.33%；客座率為 82.98%，下降 1.32 個百分點，其中中國內、地區及國際則分別下跌 1.64、0.62 及 0.62 個百分點。貨運方面，4 月貨運運力投入按年上升 6.01%；貨郵周轉量跌 1%；貨郵載運率為 50.31%，跌 3.56 個百分點。屬利好。中廣核新能源 (1811) 4 月完成售電量 1132.2 吉瓦時，按年減少 2.7%。其中，中國風電項目升 6%，中國太陽能項目增加 1.89 倍，中國燃煤、熱電聯產及燃氣項目減少 4%，中國水電項目增 60.4%，以及南韓燃氣項目跌 17.1%。今年首 4 個月，完成售電量 4167.6 吉瓦時，按年跌 0.3%。當中，中國風電項目增 1.9%，中國太陽能項目增加 1.35 倍，中國燃煤、熱電聯產及燃氣項目升 6.9%，中國水電項目增 63.6%，以及南韓燃氣項目減少 11.1%。屬利淡。中國人壽 (2628) 今年首 4 個月，累計原保險保費收入約 2949 億元人民幣，按年增長 6.89%。屬利好。眾安在綫 (6060) 今年首 4 個月原保險保費收入總額約 35.35 億元人民幣，按年增加 15.75%。屬利好。

大市回顧：

中美貿易戰升級，中國報復美國上星期向中國貨品加徵關稅，下月起對約 600 億美元進口商品提高加徵關稅，由 10 至 25%不等。美國亦公布對 3000 億美元中國貨加關稅詳情。美國總統特朗普預料，在下月 G20 峰會上將與國家主席習近平見面，美股三大指數週一急挫。恒指插 428 點 (1.5%)，報 28,122 點。國企指數挫 167 點 (1.5%)，報 10,764 點。大市成交金額約 1,245 億元。內地股市，滬指收報 2,884 點，跌 20 點 (0.7%)，深成指收報 9,038 點，挫 65 點 (0.7%)。兩市成交金額合計約 4,555 億元。

藍籌股方面，騰訊 (700) 跌 3.0%；友邦 (1299) 下滑 2.9%；港交所 (388) 插 1.9%；

本地市場導報

2019年5月15日

建行 (939) 挫 2.2% ; 中國平安 (2318) 跌 1.4% 。人民幣貶值，離岸價更一度貶穿 6.9 兌一美元，屬重資產類的內房股受壓，尤其二線內房股。時代中國 (1233) 挫 6.5% ; 旭輝 (884) 插 5.1% ; 龍湖 (960) 跌 5.0% ; 龍光地產 (3380) 挫 3.7% ; 雅居樂 (3383) 挫 3.1% ; 禹洲地產 (1628) 跌 3.7% 。市場憂慮貿易戰升級拖累經濟前景，對博彩業特別是貴賓廳業務有較大影響。金沙中國 (1928) 跌 4.9% 。銀娛 (27) 挫 5.2% 。其他濠賭股方面，永利澳門 (1128) 插 7.6% 。

異動股方面，資金泊入黃金避險，金價曾升逾 1% ，重上 1300 美元關，金礦股普遍逆市上揚，招金礦業 (1818) 升 1.6% ; 山東黃金 (1787) 漲 2.9% 。港股昨天上升股份數為 357 ，下跌股份數為 1451 。整體市況疲軟。

本地市場導報

2019年5月15日



本地市場導報

2019年5月15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 15 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。