

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

中教控股 (839)

新鴻基地產 (16)

利好消息

公司	原因
IT (999)	業績
永義國際 (1218)	業績
NIRAKU (1245)	業績
中升集團 (881)	股東增股
紅星美凱龍 (1528)	戰略協議
建發國際 (1908)	購買資產

利淡消息

公司	原因
桐成控股 (1611)	業績
奧思集團 (1161)	業績
國美零售 (493)	業績
結好金融 (1469)	盈警
翠華控股 (1314)	盈警

營運數據

數據速覽

昨天恆指	27,354
變動/%	87/0.3%
昨天國企指數	10,446
變動/%	44/0.4%
大市成交 (億港元)	760
沽空金額 (億港元)	116
佔大市成交比率	20%

■ 大市分析

是日推介：

中教控股 (839)：目前在 11.6 元至 12.5 元附近橫行，走勢未算太差，可在 12 元附近買入。短期目標：\$13.00 (4 月 18 日高位)，止蝕價：\$10.6 (一百天線)。

推介版塊：

新鴻基地產 (16) 股價在 \$131.5-\$137 橫行區盤固，目前企穩上升通道下限，不跌破 \$132.6 可以繼續上望。短期目標：\$137.75 (5 月高點)，止蝕價：\$129.06 (100 天線)。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：IT (999)、永義國際 (1218)、NIRAKU (1245)、中升集團 (881)、紅星美凱龍 (1528)、建發國際 (1908)。

利淡消息：桐成控股 (1611)、奧思集團 (1161)、國美零售 (493)、結好金融 (1469)、翠華控股 (1314)。

其中可留意的股份：NIRAKU (1245)、中升集團 (881)。

其中應特別避免的股份：國美零售國美零售 (493)、翠華控股 (1314)。

市場展望及評論：

[期指轉倉兼低成交，預期波幅下跌] 上周五提出「短線仍以避風港股份作小注吸納對象」，大市在僅 760 億成交 (按日大跌兩成三) 下反彈 87 點收報 27,354；恒指期貨將在本周轉倉，預料在貿易戰暫緩和，無新消息刺激下，市場的短期波幅將下跌；避風港仍將為大市焦點，港鐵公司 (66) 上周五除淨，股價高收兼財息兼收、中電控股 (2) 創一個月新高、電能實業 (6) 亦升 0.3% 收市，股份仍可留意；弱勢股中瑞聲科技 (2018) 有反彈，舜宇光學 (2382) 周五再跌 0.4%，兩者反彈後仍要探底；吉利汽車 (175) 亦升 2.3%，\$13.5 以上阻力已大；其餘表現較突出的藍籌有創科實業 (669) 回升 3%，20 天線 53 元可作強弱分水嶺；中國移動 (941) 今天除淨，近期在大市弱勢下拒絕再創新低，基本面卻一般只宜小注。

其他股份方面，華能國際電力股份 (902) 上兩日在 4.45 元築底後反彈，預計反彈至 4.75 元有較大阻力；華潤燃氣 (1193) 上兩星期在 35.5 至 36.8 橫行區橫行，上日成交配合下抽升，下關挑戰 38.4 元；北控水務集團 (371)，上週一觸及 4 元水平後迎來反彈，短期見有 U 形底部的跡象，未宜大注留意，可小注試探；碧桂園服務 (6098) 走勢強，股價沿上升通道發展，短期上升穿早前高位 15.3 元。

周五晚美股兩連跌後個別發展，消費品股拖累杜指跌 191 點，納指及標指微升；ADR 指數受累中移動 (941) 今天除淨因素下跌 148 點報 27,205，ADR 股價中中移動挫 2.4%，騰訊控股 (700) 及建行 (939) 亦跌逾 1%；周五無牛熊證街貨被強制回收，熊證街貨收市後升 1,100 張牛證微跌，熊/牛街貨比例升至 0.85 正常水平；熊證重貨區快速下移至 27,947-

本地市場導報

2019年5月27日

上證指數	2,853
變動/%	0/0%
昨晚道指	25,586
變動/%	95/0.4%
金價(美元/安士)	1,287
變動/%	4/0.3%
油價(美元/桶)	58.6
變動/%	0.7/1.2%
美國10年債息(%)	2.32
變動(點子)	0bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.14660	1.12830

28,123。牛證則升至 27,000-27,168。

利好消息：IT (999) 業績:截至 2 月底止全年業績，股東應佔溢利 4.43 億元，按年增長 2.8%。每股基本盈利 37 仙，末期息派 18 仙。期內營業額 88.32 億元，按年上升 5.36%。永義國際 (1218) 業績:截至 3 月底止，全年盈利 3.16 億元，按年上升 6.33%，每股盈利 3.52 元；派末期息 5 仙。期內，營業額 8.3 億元，上升 1.5 倍。NIRAKU (1245) 業績:截至今年 3 月底止全年盈利 6.1 億元日圓，對比去年同期虧損 1500 萬元；每股盈利 0.51 元，派末期息每股 0.07 日圓 (0.005 港元)。期內收益 283.25 億元，按年升 6.67%。中升集團 (881) 股東增股:控股股東及董事長黃毅和總裁兼首席執行官李國強通過其間接全資擁有公司，於 5 月 20 日至 23 日間，在市場上以平均每股約 17.1173 元的價格，購入公司 38.9 萬股股份。紅星美凱龍 (1528) 戰略協議:與阿里巴巴中國網絡技術於上周五 (24 日) 在中國杭州市余杭區簽署了《戰略合作協議》。建發國際 (1908) 購買資產:收購中國漳浦一幅商住用地，作價 5.96 億元人民幣。預計總計容建築面積不超過約 33.28 萬平方米。

利淡消息：桐成控股 (1611) 業績:截至 3 月底止半年度業績，錄得虧損 164.1 萬元，每股虧蝕 0.54 仙。不派息。去年同期獲利 98.6 萬元。期內收益為 1.67 億元，按年上升 3.51%。奧思集團 (1161) 業績:截至 3 月底止半年，股東應佔溢利 5509.4 萬元，按年減少 8.98%，每股基本盈利 8.1 仙；中期息每股派 8 仙。期內集團錄得營業額 3.81 億元，按年多 4.04%。國美零售 (493) 業績:截至 3 月底止，首季虧損 8674 萬元人民幣，去年同期盈利 1.13 億元。期內，收入 177 億元，按年上升 1.33%。結好金融 (1469) 盈警:預期集團在截至 3 月底止的年度，錄得的溢利將較上年度減少，該公司上年度錄得盈利 2.77 億元。翠華控股 (1314) 盈警:預料截至 3 月底止，全年除稅後溢利按年大幅減少逾 70%，上一年度股東應佔盈利 8020.5 萬元。

大市回顧：

美國新屋銷售從 3 月所見的 11 年半高位回落，4 月跌 6.9%，報 67.3 萬間，遜預期；Markit 製造業 PMI 從 4 月的 52.6，跌至 5 月的 50.6，是 2009 年 9 月以來最低。投資者擔心兩國難於短期內解決分歧，導致美股持續回落。三大指數皆下挫。恒指升 87 點 (0.3%)，報 27,354 點。國企指數揚 44 點 (0.4%)，報 10,445 點。大市成交金額約 760 億元。內地股市，滬指收報 2,853 點，微升 0.5 點 (0.02%)，深成指收報 8,777 點，挫 33 點 (0.4%)。兩市成交金額合計約 3,809 億元。藍籌股方面，騰訊 (700) 揚 0.3%；友邦 (1299) 升 0.7%；港交所 (388) 漲 0.6%；建行 (939) 漲 0.3%；中國平安 (2318) 漲 0.7%。油價急挫，帶挈內地三大航空股走高，東航 (670) 無跌幅；國航 (753) 漲 2.6%；南方航空 (1055) 則升 1.2%。不過，國泰 (293) 逆市向下，跌 0.3%。

異動股方面，高盛早前發表報告，看好中美貿易磨擦升級下，人民幣貶值受惠股份，當中包括粵海投資 (270)，升 3.7%。港股昨天上升股份數為 875，下跌股份數為 726。整體市況偏好。



本地市場導報

2019年5月27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 27 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。