

張健民

研究部主管

ivan.cheung@sinopac.com

■ 大市分析

永豐金證券亞洲 – 3月17日(二)本地市場導報

每日觀察名單

是日推介

不作推介

有利好消息及可留意

舜宇光學 (2382)

有利淡消息應及特別避免

天虹紡織 (2678)

思捷環球 (330)

國泰 (293)

異動板塊及可留意

無

股價異動及可留意

佐丹奴 (709)

是日推介：

不作推介。

市場評論及展望：

[降低注碼，維持審慎態度應市] 昨日早上指出「消息面混亂，宜降低注碼；港股應先要下試 23,000 關支持」，港股無視美國再緊急減息一厘至零利率、推出 7,000 億美元量化寬鬆、人民銀行宣布定向降準及特朗普計劃撥出 500 億美元抗疫及購買石油指令等利好消息，大市扭轉上周五整日的強勢，恒指低開 715 點 (-3%) 報 23,318，後有趁低吸納買盤，最高時跌幅收窄至 401 點 (-1.7%) 報 23,632，午後沽盤再現恒指低見 22,842 挫 1,191 點 (-5%) 險守上周五開市價 (亦位該日低位) 22,519，低收 23,064 跌 969 點 (-4%)；大市成交 1,588 億，按日減少兩成二。

50 檔指數成份股中只有中石化 (386) 微升 0.8%，49 檔報跌，另外有太古 A (19)、長和 (1)、中人壽 (2628) 及金沙中國 (1928) 四隻指數股創新低，所有 32 板塊平均表現亦全報跌。主要板塊中以軟件、保險及醫療保健股表現較差，其中重磅股阿里巴巴 (9988) 及騰訊 (700) 跌逾 6%、中國太保 (2601) 及新華保險 (1336) 破底、藥明生物 (2269) 更跌一成四；舜宇光學 (2382) 及瑞聲 (2018) 成最差兩檔藍籌，創科 (669) 亦跌一成；本地地產股跌幅較大小，新地 (16)、恒地 (12) 及領展 (823) 盤中曾倒升，但仍未能確認短線見底。異動股有新世界百貨 (825)、普拉達 (1913) 及佐丹奴國際 (709)，其中可小注跟進兩連升兼成交大增的佐丹奴。

昨晚美股在周五晚大幅反彈後再暴跌，市場對第二度突然減息解讀為經濟前景甚惡劣，加上油價再大跌及肺炎仍未受控，三大指數尾段跌幅擴大，收市挫 14-15%；夜期再跌 2% 報 22,267 跌 457 點低水 797 點，曾跌穿 21,600，ADR 指數跌 746 點 (-3.34%) 報 22,317；人心虛怯，止蝕沽盤主導，美股短期內第三度跌停板兼創 87 年來最大跌幅，維持審慎態度應市，或繼續利用衍生工具入市，降低注碼持盈保泰。

今天有利好/利淡消息及發佈營運數據的公司：

利好消息：中廣核礦業 (1164) 料全年盈利升逾四成、信義能源 (3868) 去年盈利升兩成息 8.5 仙、信義光能 (968) 全年多賺三成息 8.5 仙、港華燃氣 (1083) 全年多賺 7%息 15 仙、新奧能源 (2688) 去年多賺逾倍息 1.67 元、國泰 (293) 與中航租賃 (2588) 訂飛機銷售及租回協議、春立醫療 (1858) 去年盈利增逾倍不派息、友成控股 (96) 成特斯拉零部件供應商、信義玻璃 (868) 去年多賺 6%息 30 仙、昊天發展 (474) 逾 8 億售中國山東高速 (412) 金融股份、舜宇光學 (2382) 去年多賺六成息 81 仙；其中可留意：舜宇光學。

利淡消息：中興通訊 (763) 澄清未收到美國涉嫌賄賂調查通知、天虹紡織 (2678) 去年少賺 24%息 15 仙、華領醫藥 (2552) 去年虧損收窄至 4 億人民幣、萬科海外 (1036) 去年盈利跌 80%息 9 仙、敘福樓 (1978) 盈警料去年虧損、澳博 (880) 去年多賺 13%料疫情構重大不利影響、新農動力 (1148) 料去年盈利倒退四成、立基工程 (1690) 料全年盈轉虧、任滙川因身體原因辭任平保 (2318) 副董事長、思捷環球 (330) 料本財年下半年有重大虧損、香港資源 (2882) 中期虧損收窄不派息、意馬國際 (585) 去年虧損擴大不派息、亨鑫科技 (1085) 去年少賺 4%息 2.92 分、港大零售 (1255) 料去年淨虧損 7500 萬；其中應特別避免：天虹紡織、思捷環球、國泰。

營運數據：中煤能源 (1898) 首兩月煤銷量增 6%、中國太平 (966) 首兩月保費收入跌 7%、國泰 (293) 2 月客運跌 64%航空業務蝕逾 20 億；其中留意股價波動：中國太平。



本地市場導報

2020年3月17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 2020 年 3 月 17 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。