

張健民

研究部主管

ivan.cheung@sinopac.com

■ 大市分析

永豐金證券亞洲 – 4 月 29 日 (三) 本地市場導報

是日推介：

維達國際 (3331) 股價跑贏大市向上突破調整橫行區，昨曾創新高但離超買仍有距離，可小注跟進。買入價：\$23.4；目標價：\$25；止蝕價：\$22.8。

市場評論及展望：

[挑戰阻力 50 天線 24,665] 昨日早上提出「藍籌陸續公布首季業績、南向交易暫停交易至下周三恢復、長假前夕及轉倉料成交續淡靜」，恒指在匯控 (5) 宣佈首季列帳基準稅前利潤按年下跌 48% 及經調整除稅前利潤按年跌 51% 下，高開走低後再以近全日高位收市，指數盤中高位 24,583 創本月 17 日以來高位，收市 24,576 點 (升 296 點或 1.2%) 更創自 3 月 12 日以來新高，成交微跌 1.1% 至 861 億，但考慮昨天是南向交易首天暫停，表現已屬不俗；恒指短線如能企 10 天線 (24,121) 上，下一阻力是 50 天線 24,665 點；其餘昨天宣佈季績的恒生銀行 (11)、建行 (939)、農行 (1288) 及工行 (1398) 表現亦不俗；留意今天亦有中國銀行 (3988)、招商銀行 (3968)、中銀香港 (2388)、中國財險 (2328)、中石油 (857) 等大企宣佈季度業績。

50 檔藍籌僅 5 跌一持平，其餘 44 檔報升；其中恒安 (1044) 盤中曾破頂，地產及出口類股份仍跑贏大市；個別教育股中股繼續見追捧，行業有五檔公司股價創 52 周新高，市值較小的個股升幅更大，天立教育 (1773)、楓葉教育 (1317) 升逾一成，睿見教育國際 (6068) 更漲兩成，板塊內可留意思考樂教育 (1769) 及成實外教育 (1565)；異動股有昨午有提及的中金公司 (3908)、委任新高管的新聞文集團 (772)、有私有化傳聞的招商局港口 (144)、較早前提及的合生創展 (754) 及國美零售 (493)，當中可留意合生創展 (754)。美股昨晚連升後，先升後跌，三大指數回吐 0.1-1.4%，夜市期貨亦回吐至 24,549 點跌 26 點低水 27 點，ADR 指數亦跌至 24,500 以下。

今天有利好/利淡消息及發佈營運數據的公司：

利好消息：交行 (3328) 首季盈利升 1.8% 不良貸款率升、華電國際 (1071) 上季多賺 54%、青島港 (6198) 首季盈利升 1.5%、山東黃金 (1787) 首季多賺 58%、建行 (939) 首季盈利增 5%、中國中冶 (1618) 首季盈利增 7%、郵儲銀行 (1658) 首季盈利升 8.5%、農行 (1288) 首季盈利升 4.8%、新華保險 (1336) 首季盈利升

每日觀察名單

是日推介

維達國際 (3331)

有利好消息及可留意

華電國際 (1071)

山東黃金 (1787)

新華保險 (1336)

有利淡消息及應特別避免

兗州煤業 (1171)

中國鋁業 (2600)

海信家電 (921)

會德豐 (20)

異動板塊及可留意股份

教育: 思考樂教育 (1769)

教育: 成實外教育 (1565)

股價異動及可留意

合生創展 (754)

本地市場導報

2020 年 4 月 29 日

37.6%、重慶銀行 (1963) 首季盈利升 13.7%、工行 (1398) 首季盈利升 3%、光大銀行 (6818) 首季多賺 11%、馬鋼 (323) 首季盈利增逾 3.5 倍、比亞迪電子 (285) 首季盈利升 69%料中期增 2.8 倍、比亞迪 (1211) 首季少賺 85%中期料盈利增逾一成；其中可留意：華電國際 (1071)、山東黃金 (1787)、新華保險 (1336)。

利淡消息：恒生 (11) 派第一次中期息 1.1 元減少 21%、滙控 (5) 首季列賬基準稅前盈利跌 48%、兗州煤業 (1171) 首季盈利跌 34%、楓葉教育 (1317) 中期盈利跌 8%、中交建 (1800) 首季盈利倒退四成、中煤能源 (1898) 上季盈利跌 58%、中國鋁業 (2600) 首季少賺 93%、萬洲國際 (288) 首季盈利跌 19%、中信証券 (6030) 首季少賺 4%、招商證券 (6099) 首季盈利跌 15%、海信家電 (921) 首季盈利跌九成、上海醫藥 (2607) 首季少賺近 8%、安莉芳料 (1388) 中期盈利降主席執董減薪 3 個月、廣發証券 (1776) 首季少賺 29%、S&T (3928) 料中期純利下跌五成、廣南 (1203) 首季盈利跌 14%、光大證券 (6178) 首季盈利跌 16%、會德豐 (20) 料首季蝕 60 億、保利協鑫能源 (3800) 配股集資 2.7 億、海通證券 (6837) 首季盈利跌 39%、長飛光纖 (6869) 首季轉蝕 717 萬人幣、361 度 (1361) 以特別股息代替去年末期息、鞍鋼 (347) 首季盈利降三成、北京北辰 (588) 首季盈利挫 76%、上海石化 (338) 首季轉蝕 12 億人幣；其中應特別避免：兗州煤業 (1171)、中國鋁業 (2600)、海信家電 (921)、會德豐 (20)。

本地市場導報

2020 年 4 月 29 日



資料來源：永豐金證券研究部、經濟通



資料來源：永豐金證券研究部、經濟通

本地市場導報

2020 年 4 月 29 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 4 月 29 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。