

張健民

研究部主管

ivan.cheung@sinopac.com

■ 大市分析

永豐金證券亞洲 – 5 月 15 日 (五) 本地市場導報

是日推介：

華潤啤酒 (291) 業務具防守性，兩連升成交大增，短線可再探高位。買入價：\$40；目標價：\$43；止蝕價：\$38.5。

市場評論及展望：

[反彈後仍以 23,500 雙底支持為下跌目標、10 天線為最近阻力] 昨日早上指出「失守 24,000 將先探 23,500 雙底支持」，大市在地產及石油石化股拖累下走勢偏弱，隔夜美股走低逾 2%，恒指低開 142 點或 0.6% 報 24,038，及後曾低見 23,790 挫 390 點或 1.6%，騰訊 (700) 季績優於預期，股價高開 3.3% 後有獲利回吐拖累大市，收市僅升 0.2%；指數失守三條主要移動平均線，收報 23,830 跌 351 點 (-1.5%) 貼近全日低位，成交按日再升一成半至 1,187 億屬中性 (留意中國飛鶴 (6186) 有現股東配售共 39 億元舊股上板)；藍籌僅騰訊 (700)、瑞聲科技 (2018) 及長江基建 (1038) 報升，其餘 47 檔報跌，短線而言指數股除騰訊 (700) 及港交所 (388) 外暫宜觀望，恒指以 10 天線 (24,133) 為最近阻力；友邦 (1299) 今早宣佈首季業績稍差於預期，新業務價值按年跌 28%，市場預期跌 25%，股價自四月中起跑輸大市，近期國內及香港澳門疫情大至受控，「壞消息入貨」，業績反而或為平淡倉借口。

個別軟件服務股表現亮麗，我們喜歡的美團點評 (3690) 及金蝶國際 (268) 分別破頂升 3% 及 4%，短線仍可留意，行業內亦可關注易鑫集團 (2858) 及中國軟件 (354)；中芯國際 (981) 借佳績高收破頂升一成，留意同板塊華虹半導體 (1347) 首季少賺 57% 或對中芯更有利；個別醫藥股仍有好表現但板塊亦隨市平均回吐 0.2%，大企中威高股份 (1066)、信達生物 (1801)、微創醫療 (853) 及康希諾生物 (6185) 再創新高，仍可跟進百濟神州 (6160) 及連升的藥明康德 (2359)；異動股可留意昨日推介，升勢有餘未盡的閱文集團 (772)。美股昨晚先低後高波動甚大，其中道指日中波幅逾 800 點，三大指數扭轉跌勢反彈 0.9-1.6%；恒指夜市期貨微升 0.2% 至 23,722 低水 108 點；ADR 指數微升至 23,860，其中 ADR 股價以騰訊控股 (700) 升 0.8% 表現較佳，長和實業 (1) 跌近 1%。

今天有利好/利淡消息及發佈營運數據的公司：

利好消息：世房 (813) 物管公司獲紅杉資本及騰訊 (700) 投資、綠色動力環保

每日觀察名單

是日推介

華潤啤酒 (291)

有利好消息及可留意

世房 (813)

有利淡消息及應特別避免

寶勝國際 (3813)、長實集團 (1113)、南航 (1055)

發佈營運數據留意股價波動

國壽 (2628)、眾安在綫 (6060)

異動板塊及可留意股份

軟件服務: 易鑫集團 (2858)、中國軟件 (354)
 醫藥: 百濟神州 (6160)、藥明康德 (2359)

股價異動及可留意

閱文集團 (772)

本地市場導報

2020 年 5 月 15 日

(1330) 中標垃圾焚燒發電項目；其中可留意：世房 (813) 。

利淡消息：大酒店 (45) 旗下港半島酒店首季出租率跌至 14%、新華滙富金融 (188) 9 個月虧損擴至 4800 萬、金達 (528) 料中期盈利跌八成、寶勝國際 (3813) 首季轉蝕 1.65 億人民幣、富智康 (2038) 首季虧損收窄至 6248 萬美元、華虹半導體 (1347) 首季少賺 57%、保誠 (2378) 首季亞洲年度保費銷售跌 24%香港降五成、長實集團 (1113) 料中期盈利大跌、新濠國際 (200) 附屬新濠博亞娛樂 (NASDAQ : MPEL) 首季淨虧損 3.6 億美元、匯賢產業 (87001) 料疫情對上半年營運造成不利影響、錢唐控股 (1466) 配股集資 925 萬、南航 (1055) 擬發 A 股可轉換公司債券集資 160 億人民幣、新秀麗 (1910) 首季轉蝕近 8 億美元、友邦 (1299) 首季新業務價值按年跌 28%；其中應特別避免：寶勝國際 (3813)、長實集團 (1113)、南航 (1055) 。

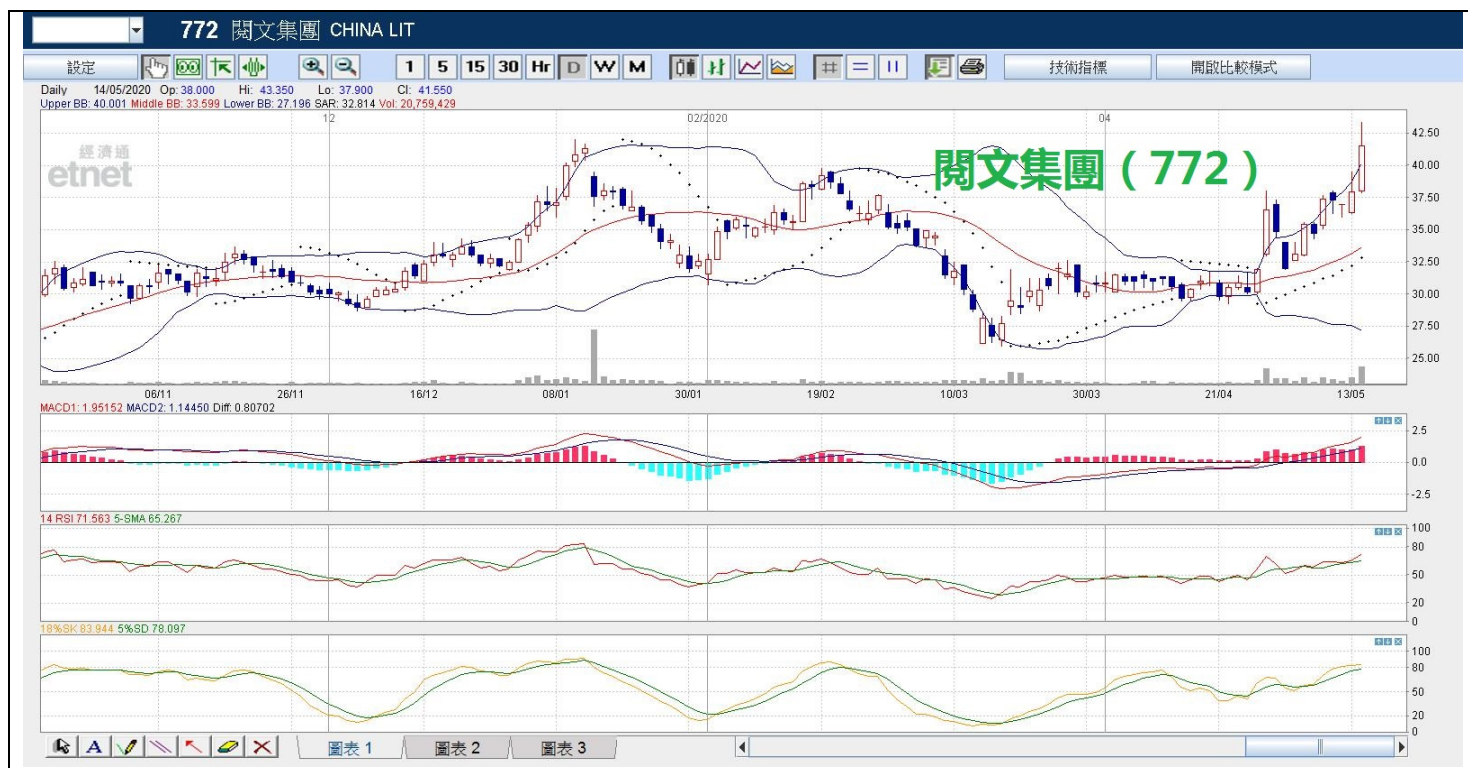
營運數據：國壽 (2628) 首 4 月保費收入增 14%、中國太平 (966) 首 4 月保費收入跌 2%、太保 (2601) 首 4 月保費收入升 3%、合生創展 (754) 首 4 月銷售額跌 22%、平保 (2318) 首 4 月保費收入跌 3%、眾安在綫 (6060) 首 4 月保費收入增 21%；其中留意股價波動：國壽 (2628)、眾安在綫 (6060) 。

本地市場導報

2020年5月15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 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 2020 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。