

本地市場導報

2020 年 6 月 2 日

張健民

研究部主管

ivan.cheung@sinopac.com

■ 大市分析

永豐金證券亞洲 – 6 月 1 日 (一) 本地市場導報

是日推介：

每日觀察名單

是日推介

L'Occitane (973)

有利好消息及可留意和諧汽車 (3836) 、遠大 (512) 、
旭輝控股 (884)有利淡消息及應特別避免雲遊 (484) 、包浩斯 (483) 、神州
租車 (699)發佈營運數據留意股價波動

無

異動板塊及可留意股份醫藥: 平安好醫生 (1833) 、百濟神
州 (6160)股價異動及可留意

海底撈國際 (6862)

市場評論及展望：

[預料本周大市將在 22,500-23,500 之間反覆] 上周五早上提出「短線仍在 23,000-23,500 區間橫行」，大市曾再下破 22,800 關，收市失守 23,000 大關，成交因明晟 (MSCI) 指數更改成份股而大升；香港受美國或取消對其港最優惠待遇，料心理影響大於實質，由於香港出口往美國的產品中，絕大多數屬於轉口（其他國家如國內或東南亞地區經香港再出口到美國），從香港本土直接出口到美國的產品，只佔本港總出口的 0.1%，況且轉口貨物實在並不享有獨立關稅區的關稅優惠，故對本港整體出口以至經濟的直接影響將有限，但留意本地股份如地產、銀行、零售及個別綜合企業股仍可能跑輸大市；預料本周大市將在 22,500-23,500 之間反覆；周五大市借隔晚美股先升後跌，美國總統特朗普稱將公布對華新政策內容，恒指在全日低位 22,781，低開 352 點 (-1.5%) 後，在港交所 (388) 及騰訊 (700) 回升的支持下，反彈至最高 23,090 僅跌 43 點，指數收報 22,961 跌 171 點 (-0.7%)，成交有指數變更成份股而大升再升三成半，至 1,789 億甚活躍。

50 檔藍籌股 19 升 2 持平 29 跌，表現尚可，中國生物製藥 (1177) 首季多賺 0.6%，股價低開 1.6% 後大升 7.4% 成交見配合，短線能上破 12.6 元將有較大上升空間；盤中仍有三隻本地相關股創新低太 A (19) 、港鐵 (66) 及恒生 (11) 創新低，皆不宜撈底，我們亦一直建議沽出板塊換碼；吉利汽車 (175) 配股集資作營運資金，折讓率近 8% 屬頗大，股價亦跌穿 10.8 元配股價，短線宜避開；我們建議避開的另一弱勢股匯控 (5) 再跌 3% 為第二差藍籌，短線仍會跑輸；騰訊 (700) \$400 關前有趁低吸納逆市微升，短線不宜再下破此水平；我們喜歡的美團點評 (3690) 因被換入指數，以大成交升 7% 創新高，可分批獲利；維他奶國際 (345) 及裕元集團 (551) 被換出指數成交大增股價下跌，兩者仍未界超賣未宜撈底。

醫藥股普遍有好表現，仍可留意平安好醫生 (1833) 及百濟神州 (6160)；異動股包括維達國際 (3331)、周五早上有提及的國美零售 (493)、海底撈國際 (6862) 及新東方在線 (1797)，可留意海底撈國際 (6862)。美股上周五晚個別

本地市場導報

2020 年 6 月 2 日

發展，以科技股升 1.3% 表現較佳，ADR 指數報 23,193 升 232 點或 1%，夜市期貨尾市反彈報 22,897 升 128 點 (+0.6%) 低水 64 點；ADR 股價以騰訊控股 (700) 及石油石化股表現較佳。

今天有利好/利淡消息及發佈營運數據的公司：

利好消息：和諧汽車 (3836) 收購兩內地寶馬網點、李大龍任雅生活 (3319) 首席執行官、交行 (3328) 聘任劉珺為行長、遠大 (512) 擬斥 900 萬歐羅入股比利時疫苗商、旭輝控股 (884) 18 億售 5 物業予主席等人；其中可留意：和諧汽車 (3836)、遠大 (512)、旭輝控股 (884)。

利淡消息：有才天下獵聘 (6100) 首季蝕 1237 萬人幣、經濟日報 (423) 料全年盈利跌 85%、景福 (280) 2 至 4 月收益跌 42%、佳明集團 (1271) 料全年盈利跌逾七成、申基國際 (2310) 供股集資最多 5280 萬、雲遊 (484) 擬罷免羅兵咸因不願發審核報告、火幣科技 (1611) 中期虧損擴至 3020 萬、四洲集團 (374) 料全年轉蝕逾 1100 萬、包浩斯 (483) 料全年虧損擴大、先施 (244) 去年虧損擴至 1.5 億、大成生化科技 (809) 料首季毛利跌 53.7%、江蘇寧滬高速 (177) 首季轉蝕 3272 萬人幣、皓天財經 (1260) 料全年盈利下跌、神州租車 (699) 首季轉蝕 1.8 億人幣；其中應特別避免：雲遊 (484)、包浩斯 (483)、神州租車 (699)。

本地市場導報

2020 年 6 月 2 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 6 月 2 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之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 6 月 2 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。