

本地市場導報

2020 年 6 月 26 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 26 日 (五) 本地市場導報

是日推介：

每日觀察名單

是日推介

玖龍紙業 (2689)

有利好消息及可留意

合景泰富 (1813) 、香港信貸 (1273) 、圓通速遞 (6123) 、雅居樂 (3383)

有利淡消息及應特別避免

博雅互動 (434) 、保利置業 (119) 、翠華 (1314)

發佈營運數據留意股價波動

無

異動板塊及可留意股份

半導體: ASM 太平洋 (522)
教育: 楓葉教育 (1317) 、宇華教育 (6169)

股價異動及可留意

信達資產管理 (1359)

市場評論及展望：

[回吐宜站穩 10/20 天線 24,343-24,469 區域] 周三早上指出「站穩 25,000 再戰本月 10 日高位 25,304」，恒指在騰訊 (700) 及港交所 (388) 盤中曾創歷史新高後倒跌拖累下，走勢先高後低作出回吐，但仍守在 3 條主要移動平均 (10/20/50 天線) 之上；大市高開 128 點 (+0.5%) 報 25,035 後最多升 164 點見 25,071 點，創自本月 11 日以來的高位，及後有獲利回吐，全日最低見 24,771 回吐 136 點 (-0.6%)，盤中波幅回落至 300 點正常水平，恒指收市前輕微反彈報 24,782 跌 126 點 (-0.5%)；成交則因港股通繼續暫停按日微跌 3% 至 1,154 億，尚不算甚淡靜；回吐站穩 10/20 天線 24,343-24,469 區域仍可挑戰 25,000 關及本月 10 日高位 25,304 點。

50 檔藍籌收市時 11 升 1 持平 38 跌較早市再轉弱，但兩極化仍明顯，騰訊 (700) 高見 505 元歷史新高後回吐 1.3% 跑輸，與收市跌 0.7% 的港交所 (388) 走勢相若；周三早上提出值博率較高的瑞聲科技 (2018) 如我們預期見 50 元關，仍可留意舜宇光學 (2382) 短線仍有上升空間；石藥集團 (1093) 追落後但升幅收窄，如能突破周三高位 14.7 元短線目標可達 \$15.5；友邦 (1299) 仍強但高位沽售壓力開始增強應先獲利，候低補回；半導體板塊一枝獨秀，中芯國際 (981) 及華虹半導體 (1347) 同創新高，行業內尚有 ASM 太平洋 (522) 可關注；早前提及收購新加坡國際學校權益，及擬未來 5 年招收 11 萬名學生的楓葉教育 (1317) 大漲 8% 創月高，盤中曾升一成二仍可留意，亦可關注板塊內剛升穿 50 天線的宇華教育 (6169)；異動股包括信義能源 (3868) 、入選波士頓諮詢公司 2020 全球創新 50 強的小米 (1810) 、大落後的中國信達資產管理 (1359) 及海天國際 (1882)，可小注留意信達資產管理 (1359)。

周四晚美股在周三晚大跌約 3% 後有反彈，收復部份失地，三大指數反彈 1-1.2% 收市；ADR 指數跌 105 點 (-0.4%) 報 24,676 點，夜市期貨周三晚跌 230 點 (-0.9%) 報 24,477 低水 305 點；ADR 股除中海油 (883) 、匯控 (5) 及中石化

本地市場導報

2020 年 6 月 26 日

(386) 外普遍下跌，以權重內友邦 (1299) 、中人壽 (2628) 及長和 (1) 跌幅稍大。

今天有利好/利淡消息及發佈營運數據的公司：

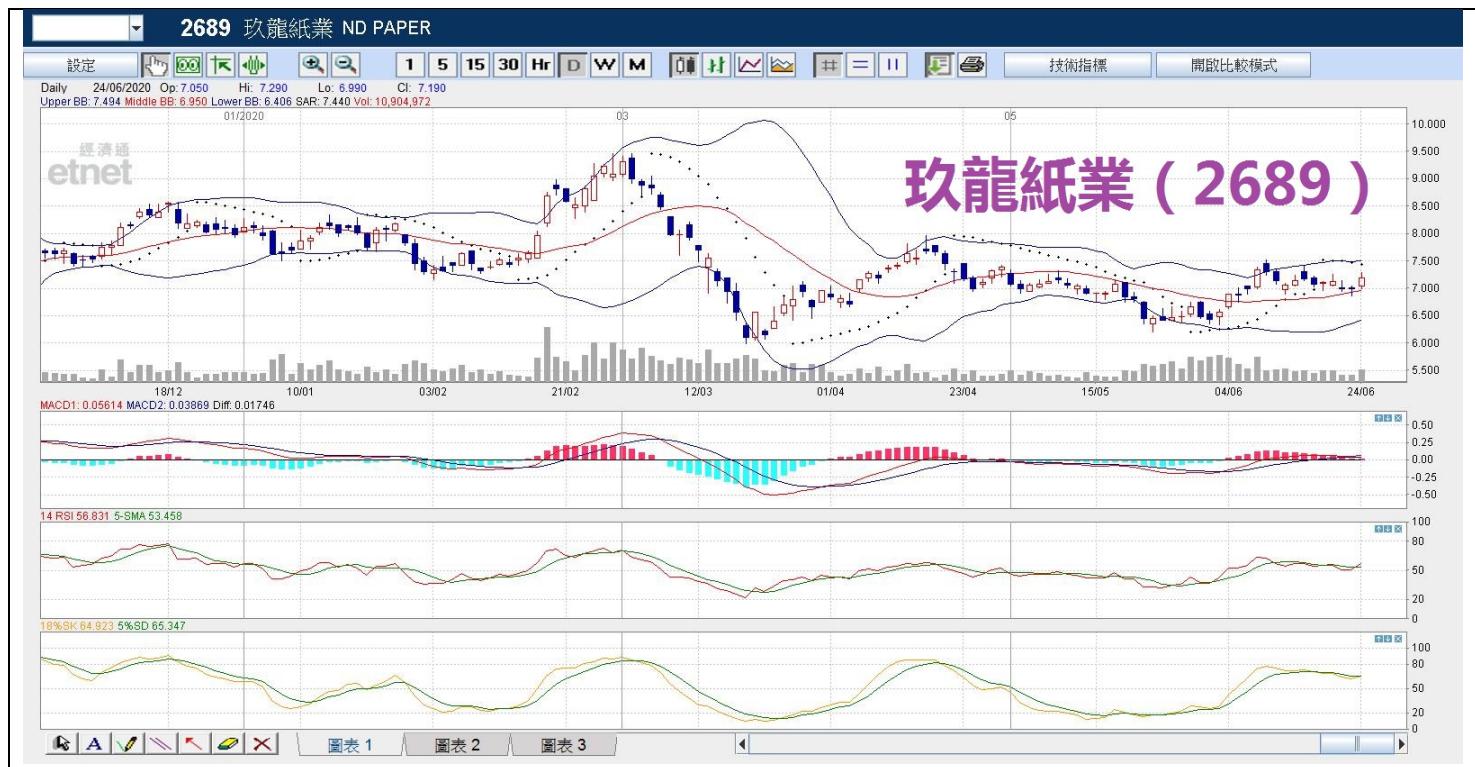
利好消息：高偉電子 (1415) 料半年盈利上升、吉利 (175) 發行 17 億股人幣股份科創板上市、合景泰富 (1813) 分拆合景悠活主板上市、雅居樂 (3383) 擬分拆雅城主板上市、綠色動力環保 (1330) 中標惠陽區 PPP 項目、香港信貸 (1273) 全年多賺 32% 息 1.3 仙、世界華文媒體 (685) 全年轉賺 706 萬美元息 0.1 美仙、圓通速遞 (6123) 料中期盈利飆 10 倍、大冶有色金屬 (661) 5782 萬人幣購黃石工業地、正商實業 (185) 2.6 億人幣奪河南鞏義住宅地、東瑞製藥 (2348) 逾億人幣甘肅蘭州建廠；其中可留意：合景泰富 (1813) 、香港信貸 (1273) 、圓通速遞 (6123) 、雅居樂 (3383) 。

利淡消息：中港照相 (1123) 全年虧損收窄至 2909 萬、大昌集團 (88) 全年少賺 46% 息 12 仙、飛尚無煙煤 (1738) 料中期盈轉虧、博雅互動 (434) 首季少賺七成、保利置業 (119) 料中期盈利跌逾 75% 、翠華 (1314) 料全年轉蝕逾 3.2 億、富臨集團 (1443) 料全年盈轉虧、優品 360 (2360) 全年盈利跌八成、eprint (1884) 全年盈利倒退 67% 、盈信控股 (15) 全年轉蝕逾 2 億、電訊數碼 (6033) 全年少賺 39% 息 10 仙、中信大錘 (1091) 料中期盈轉虧、莊士中國 (298) 全年轉蝕 1.9 億、有利集團 (406) 全年轉蝕 4156 萬息 1.5 仙、萬華媒體 (426) 全年虧損擴大至 2685 萬、怡邦行 (599) 全年少賺 25% 息 0.5 仙、高陽科技 (818) 料中期盈利大跌、衍生集團 (6893) 去年轉蝕 1979 萬、大凌集團 (211) 全年轉蝕 6666 萬；其中應特別避免：博雅互動 (434) 、保利置業 (119) 、翠華 (1314) 。

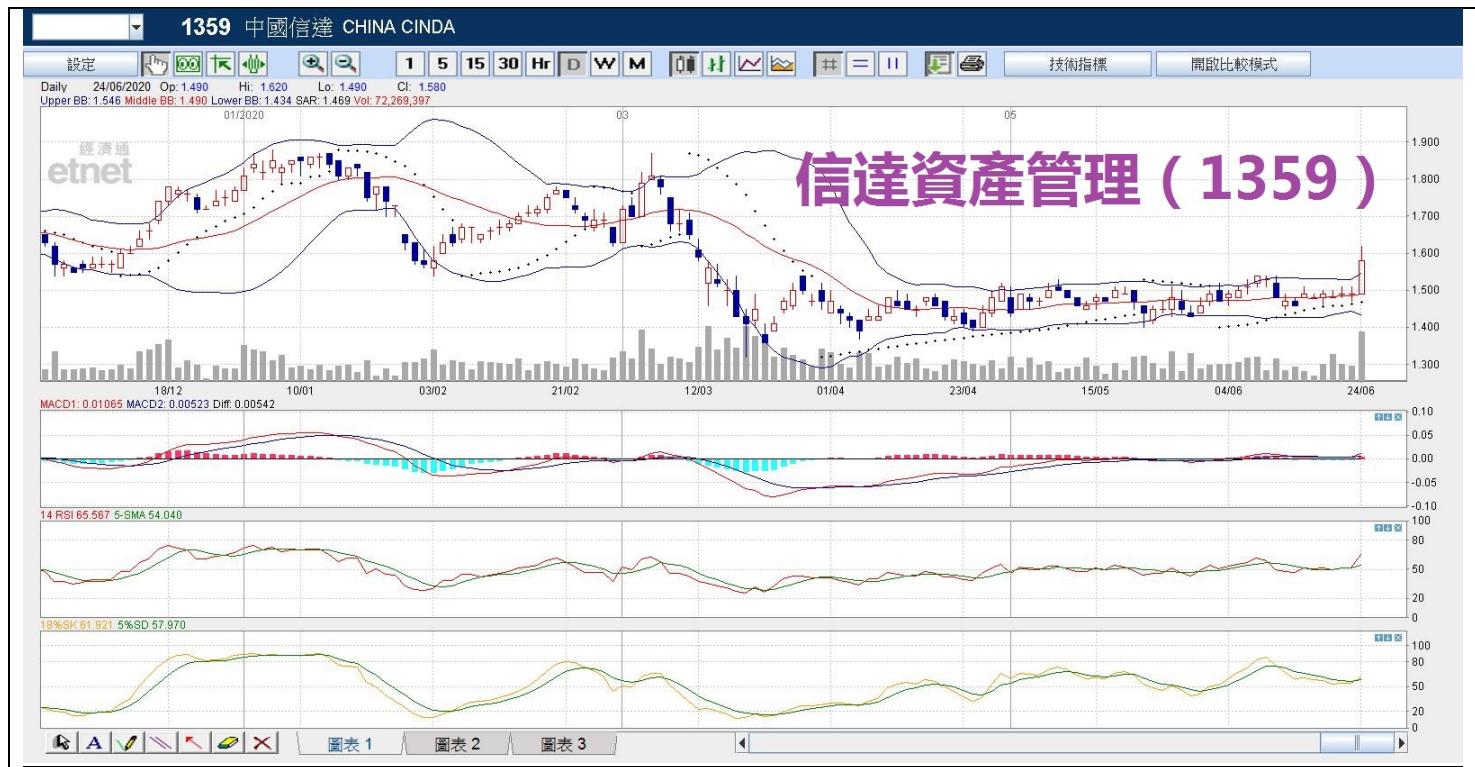
營運數據：國瑞置業 (2329) 5 月銷售額增 23% 。

本地市場導報

2020 年 6 月 26 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 26 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 26 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。