

張健民

研究部主管

ivan.cheung@sinopac.com

■ 大市分析

永豐金證券亞洲 – 10月20日(二)本地市場導報

是日推介：

受惠人幣升值及產品價格有上調，玖龍紙業(2689)昨升近半成，仍可留意。
買入價：\$10.18；目標價：\$10.8；止蝕價：\$9.9。

焦點板塊/個股：

資訊科技器材 - 比亞迪電子(285)。
異動股：中國燃氣(384)。

市場評論及展望：

[回吐看 10/20 天線支持] 昨日早上指出「10/20 天線初見支持、有待大市成交配合」，恒指在稍有增加的成交、權重內銀和手機股強勢、及阿里巴巴(9988)破頂支持下錄兩連升，但科指報跌收市跑輸甚多；大市以 24,565 高開 178 點(+0.7%) 後曾高見 24,772 升 385 點(+1.6%)，其後回吐至 24,478 仍升 91 點或 0.4%；收市漲 155 點(+0.6%) 報 24,542，50 天線(現於 24,577) 仍見阻力但 10/20 天線 23,984-24,271 有支持；指數高低波幅稍升至 294 點正常水平；總成交回升 9% 至 1,228 億，已屬不俗；科指曾升 1.6% 但倒跌 0.4% 收市跑輸恒指甚多，中芯國際(981) 仍有追捧曾升逾 6%，小米(1810) 創近月新高後則有回吐壓力挫 4.1%；ATMXJ 中阿里巴巴(9988) 及騰訊(700) 表現較好但升幅在 1%，鴻騰六零八八(6088) 設計新 iPhone 配件，大漲 19% 成最佳科指成份股，調整後有勢上試 4.5 元關；30 科指成份股中僅 9 升 2 持平 19 跌，成交 273 億佔比再跌至 22%。

50 檔藍籌僅 13 跌 1 持平 36 升，其中阿里巴巴(9988) 破頂；建行(939) 及工行(1398) 承接上周一及五的大升，再漲 1.8-3.6%，基本面吸引力一般，維持趁高沽出的看法；醫藥股石藥集團(1093) 續弱，藍籌新貴藥明生物(2269) 亦跌 2%，仍不宜撈底；手機股反彈 2% 以上，以舜宇光學(2382) 的基本因素較具吸引力；32 板塊平均表現 24 升僅 8 跌，當中資訊科技器材股以比亞迪電子(285) 可追落後；異動股可關注中國燃氣(384)。

美股昨晚轉弱，科技股五連跌，三大指數回吐 1.5-1.7%，11 行業全線回吐；標指(昨晚跌 1.6%) 板塊中以能源股(相關 ETF：XLE) 及科技(XLK) 表現最弱

每日觀察名單

是日推介

玖龍紙業(2689)

有利好消息及可留意

中國建築(3311)、美聯集團(1200)、東軟教育(9616)

有利淡消息及應特別避免

中港石油(632)

發佈營運數據留意股價波動

兗州煤業(1171)、新華保險(1336)

異動板塊及可留意股份

資訊科技器材 - 比亞迪電子(285)

股價異動及可留意

中國燃氣(384)

跌 2.1%/1.8% · 成份股中蘋果 (AAPL)、微軟 (MSFT)、輝達 (NVDA)、萬事達卡 (MA)、康菲公司 (COP) 及雪佛龍 (CVX) 皆跌逾 2% 最弱；夜市期貨/ADR 指數報 24,404/24,416 跌 0.6%/0.5% · ADR 股價除中銀香港 (2388) 微升外普遍下跌，以中海油 (883)、建行 (939) 及長和 (1) 跌 1% 左右表現較差。

今天有利好/利淡消息及發佈營運數據的公司：

利好消息：中國鐵塔 (788) 首三季盈利升 17.8%、中國建築 (3311) 首三季經營溢利升 13%、中國建材 (3323) 倡重組水泥工程資產、美聯集團 (1200) 實物分派美聯工商舖 (459) 作中期股息、東軟教育 (9616) 三大學新生報到人數增 26%、紫金礦業 (2899) 首 9 月盈利增 52%、佳兆業健康 (876) 組項目公司拓金鼎湖項目、雅居樂 (3383) 附屬發 15 億人民幣公司債券。

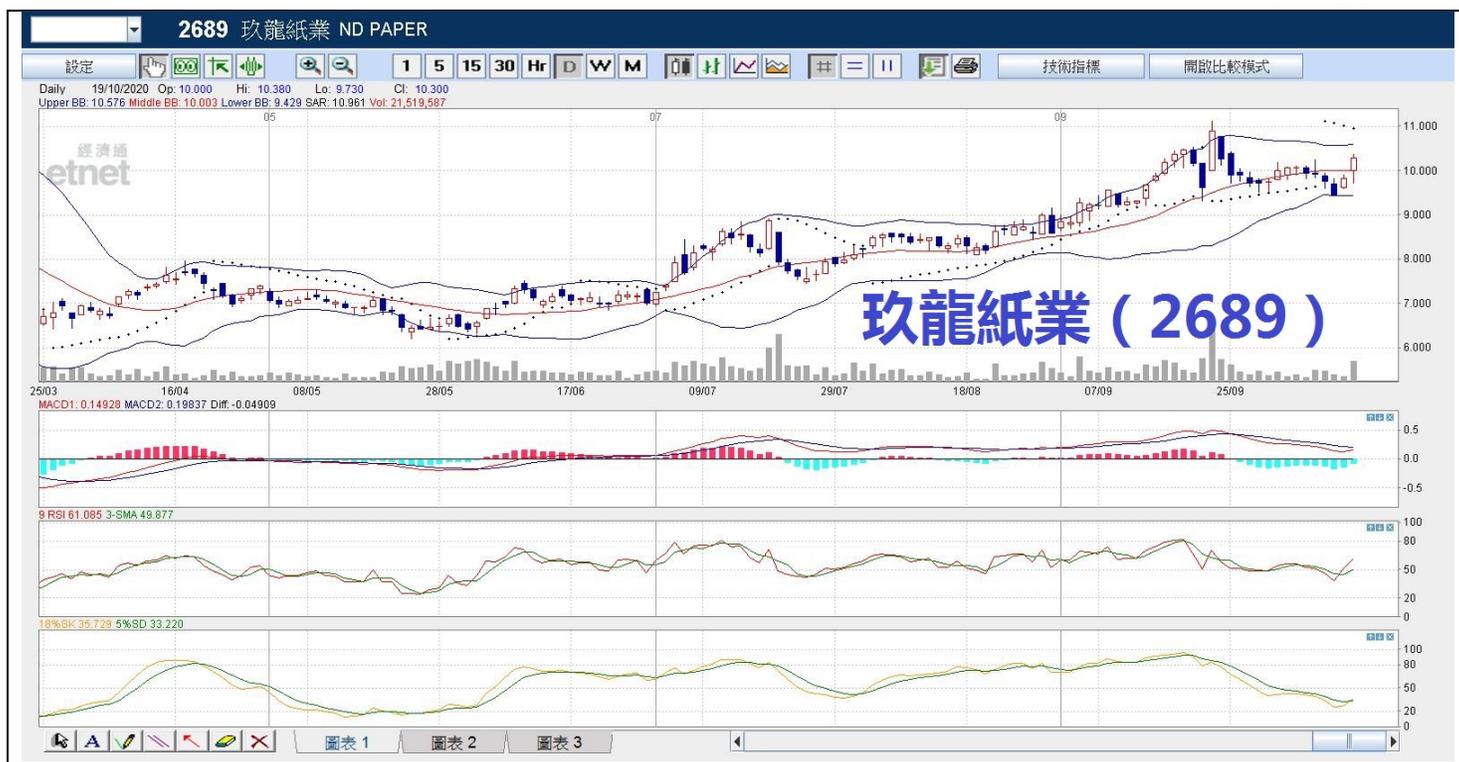
其中可留意：中國建築 (3311)、美聯集團 (1200)、東軟教育 (9616)。

利淡消息：中金 (3908) 發行 A 股集資逾 130 億人民幣、中電 (2) 首 9 月總售電量跌 0.6% 派息 63 仙、彩虹新能源 (438) 擬發行 A 股、中港石油 (632) 8 供 3 集資 4590 萬、聯合地產 (56) 就私有化被拒上訴。

其中應特別避免：中港石油 (632)。

營運數據：國泰 (293) 9 月客運挫 98% 料明年客運力低於五成、兗州煤業 (1171) 首三季煤銷量增 24%、兗煤澳大利亞 (3668) 第三季煤銷量按季升一成、國壽 (2628) 首 9 月保費收入增逾 9%、新華保險 (1336) 首 9 月保費收入增 25%、華能國際電力 (902) 首三季售電量跌 4%、平保 (2318) 首 9 月保費收入增 1.9%。

其中留意股價波動：兗州煤業 (1171)、新華保險 (1336)。



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

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 10 月 20 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。