

張健民
研究部主管
ivan.cheung@sinopac.com

■ 大市分析

永豐金證券亞洲 – 12 月 1 日 (二) 本地市場導報

是日推介 :

每日觀察名單

是日推介

江西銅業 (358)

有利好消息及可留意

美團 (3690) 、四洲集團 (374) 、
藍光嘉寶服務 (2606)

有利淡消息及應特別避免

歐舒丹 (973) 、奧園健康
(3662) 、中生製藥 (1177)

發佈營運數據留意股價波動

中國金茂 (817)

焦點板塊及可留意股份

軟件服務 - 微盟集團 (2013)

股價異動及可留意

雅迪集團 (1585)

焦點板塊/個股 :

軟件服務 - 微盟集團 (2013) 。

異動股 : 雅迪集團 (1585) 。

市場評論及展望 :

[失守 10 天線宜採較保守策略] 昨日早上指出「外圍偏穩本周料成交轉強、有利恒指繼續上探高位」，恒指在 11 月最後一交易日以大成交 (受明晟 MSCI 調整指數成份股影響) 向下突破，收市失守 10 天線 (26,557)，暫宜採取較保守策略；美國總統特朗普將會把恒指成份股中海油 (883) 及中芯國際 (981) 列入與中國軍方有關聯的制裁黑名單，大市低開 42 點 (-0.2%) 報 26,853 後，曾升 66 點高見 26,961，午後沽壓大增，指數低見 26,323 大跌 572 點 (-2.1%) ；收市報 26,341 跌 553 點或 2.1% 七連升斷續，亦收近全日低位；指數高低波幅大升至甚高的 638 點；總成交較周五的 1,127 億受 MSCI 調整成份股大增 1.1 倍至 2,407 億；科指亦見回吐但連續三天跑贏大市，收市跌 0.9% ；ATMXJ 個別發展，ATMXJ 除小米 (1810 · 升 1.7%) 外普遍下跌，昨天宣佈季績的美團 (3690) 回吐 7% · 騰訊 (700) 亦回吐 3.4% ；中型股以鴻騰 (6088) 、聯想集團 (992) 及中芯國際 (981) 跌 2-6% 較差；科指成交亦大升至 557 億佔比微彈至仍偏低的 23% 水平。

50 檔藍籌 43 跌 1 持平 6 升轉弱甚多，盤中並無成份股創新高 / 低；內銀先升後回，工行 (1398) 曾漲月高漲 7.6% · 板塊內我們一直推薦的的招行 (3968) 先破後倒跌 4.4% 收市，可在 46-47 元左右開始分批吸納；另一長期推介中國平安 (2318) 盤中創月高跑贏大市但收市跌 0.8% · 仍可關注；三檔石油石化藍籌 (386/857/883) 大挫 6-14% · 我們一直不看好其前景，逢反彈沽出較佳；32 板塊平均表現僅 7 升 25 跌表現轉弱甚多，中型軟件服務股表現較佳，板塊內可留意微盟集團 (2013) ；異動股則可關注逆市破頂的雅迪集團 (1585) 。

本地市場導報

2020 年 12 月 1 日

美股昨晚有回吐，以舊經濟股較弱拖累道指跌幅較大，納指則先破頂後微跌，三大指數跌 0.1-0.9%；標指（跌 0.5%）11 行業中僅科技（XLK）及健康護理（XLV）報升，能源（XLE）及金融（XLF）下跌幅度較大；當中成份股以雪佛龍（CVX）、埃克森美孚（XOM）、康菲公司（COP）、富國銀行（WFC）及美銀集團（BAC）表現最差跌 4-8%；ADR 指數/夜市恒指期貨報 26,107/26,336 跌 0.9%/跌 0.4%；ADR 股票報價以騰訊（700）及小米（1810）逆市微升，中海油（883）再跌 6%，匯控（5）及阿里巴巴（9988）跌 2-3%。

今天有利好/利淡消息及發佈營運數據的公司：

利好消息：美團（3690）第三季經調整盈利增 5.8%、四洲集團（374）中期多賺 59%息 3 仙、首創置業（2868）擬發行 50 億人幣公司債券、藍光嘉寶服務（2606）1.6 億人幣購物管公司、粵港灣（1396）1.9 億購兩貴州地產項目、長實集團（1113）委任柏聖文為獨立非執董。

其中可留意：美團（3690）、四洲集團（374）、藍光嘉寶服務（2606）。

利淡消息：世紀集團國際（2113）半年轉蝕 1017 萬、歐舒丹（973）半年少賺 37.5%、楓葉教育（1317）全年盈利跌 23%、郵儲銀行（1658）向母企配售 A 股集資 300 億人幣、慕詩（130）中期虧損收窄至 977 萬、太興置業（277）半年虧損收窄至 5922 萬息 1.5 仙、皓天財經（1260）中期盈利跌 43%、奧園健康（3662）終止收購醫美服務業務、必瘦站（1830）中期少賺 44%息 13 仙、中生製藥（1177）首三季盈利跌 18%派季息 2 仙。

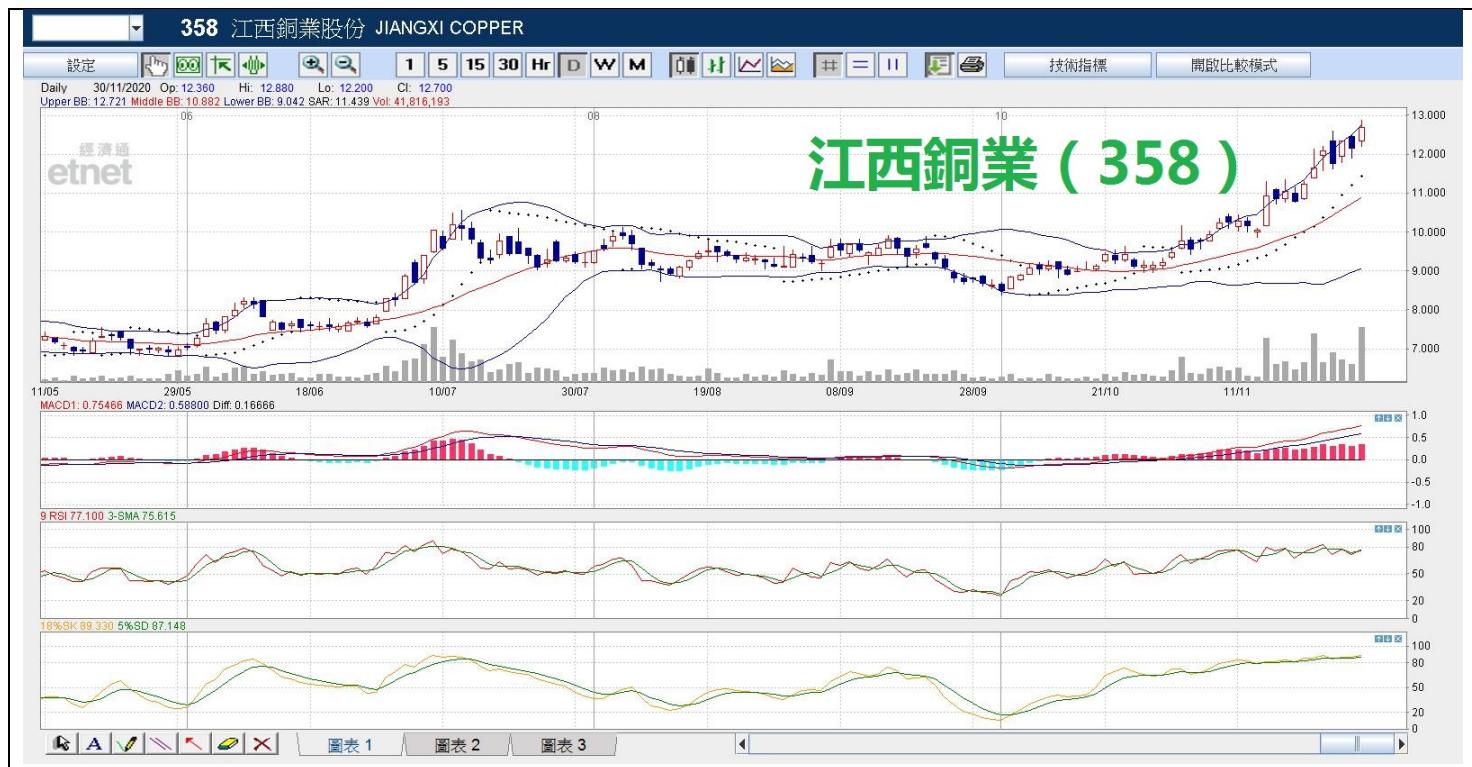
其中應特別避免：歐舒丹（973）、奧園健康（3662）、中生製藥（1177）。

營運數據：中國金茂（817）首 11 月銷售額增 35%、佳兆業（1638）11 月合約銷售增 4.4%。

其中留意股價波動：中國金茂（817）。

本地市場導報

2020 年 12 月 1 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 12 月 1 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 12 月 1 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。