

本地市場導報

2021 年 1 月 25 日

張健民
研究部主管
ivan.cheung@sinopac.com

■ 大市分析

永豐金證券亞洲 – 1 月 25 日 (一) 本地市場導報

是日推介：

每日觀察名單

啟明醫療 (2500) 輕微折讓配股後不跌反升屬甚強勢，短線仍有上升空間。買入價：\$89.5；目標價：\$95；止蝕價：\$87。

是日推介

啟明醫療 (2500)

有利好消息及可留意

中信証券 (6030)、華潤啤酒 (291)、中信建投証券 (6066)

有利淡消息及應特別避免

明源雲 (909)、新東方在線 (1797)、中石化油服 (1033)

發佈營運數據留意股價波動

招商局置地 (978)、中鐵建 (1186)

焦點板塊及可留意股份

工業 - 信義玻璃 (868)
醫療保健 - 翰森製藥 (3692)

股價異動及可留意

中國廣核電力 (1816)

焦點板塊/個股：

工業 - 信義玻璃 (868)；醫療保健 - 翰森製藥 (3692)。

異動股：中國廣核電力 (1816)。

市場評論及展望：

[留意成交能否維持，以繼續支持大市高位橫行] 上周五早上提出「逢高減持，小注應市」，恒指在高位果見回吐但相對近期的升勢，幅度不算大，成交維持甚活躍亦續有四檔指數股破頂；隔夜美股變化不大，恒指低開 119 點 (-0.4%) 報 29,809 後曾升至 29,863 仍跌 65 點 (-0.2%)，其後獲利回吐沽盤將指數帶至 29,414 挫 514 點或 1.7%，收報 29,448 回吐 480 點 (-1.6%) 兩連跌；恒指全日高低點數波幅回升至偏高的 449 點；周五總成交為 2,442 億，較周四的 2,649 億回落 8% 但仍屬甚活躍；科指跌 0.5% 跑贏恒指；ATMXJ 個別發展，美團 (3690) 連續四天破頂收市升 1.3%；騰訊 (700) 仍強升逾 1%；小米 (1810) 及阿里巴巴 (9988) 回落 3-4%；科指中型股以新東方在線 (1797)、微盟集團 (2013) 及阿里健康 (241) 表現最突出升 4-7%；科指成交再跌一成三至 695 億，佔比回落至輕微偏低的 28% 水平。

52 檔藍籌僅 5 升 1 持平 46 跌轉弱甚多，但盤中仍有藥明生物 (2269)、美團 (3690)、創科 (669) 及中石化 (386) 4 檔成份股曾創新高，美團 (3690) 迫近 \$388；中海油 (883) 及吉利 (175) 回落幅度較大，後者超買後回落，20 天線支持在 \$30；中石化 (386) 創新高後倒跌 4%，20 天線區域 \$3.7-3.75 才考慮；32 板塊平均表現 19 跌 13 升隨市轉弱；活躍板塊中以工業及醫療保健股表現較突出，成交佔比 4.5%/8.4%，平均漲幅 0.7%/0.3%，可留意信義玻璃 (868) 及我們最近有推介的翰森製藥 (3692)；異動股則仍可關注周五下午曾提及逆市報升的中國廣核電力 (1816)。

本地市場導報

2021 年 1 月 25 日

周五晚美股繼續在高位個別發展，道指標指跌 0.3-0.6%，納指微升 0.1%；標指（跌 0.3%）11 行業僅通訊服務（XLC）、房地產（XLRE）及公用（XLU）逆市報升；當中成份股以臉書（FB）、迪士尼（DIS）、美國電塔（AMT）、Prologis（PLD）、新紀元能源（NEE）及道明尼資源（D）升幅較大；夜市恒指期貨 / ADR 指數報 29,512/29,552 反彈 0.2% / 0.4%；ADR 股票報價個別發展，小米（1810）及中海油（883）回吐 1-3%，港交所（388）、新地（16）及騰訊（700）升 1%左右。

今天有利好/利淡消息及發佈營運數據的公司：

利好消息：林建名女兒接任鱷魚恤（122）主席兼 CEO、珠海控股投資（908）獲提私有化、潤啤（291）夥潤地（1109）深圳建綜合商用項目、新東方（9901）第二季盈利升 0.9%、中信証券（6030）去年盈利增 22%、中信股份（267）料去年盈利增逾 3%、澳達控股（9929）1638 萬購澳門工業單位、中信銀行（998）去年盈利升 2%、華潤啤酒（291）料去年多賺五成、中信建投証券（6066）去年多賺 73%。

其中可留意：中信証券（6030）、華潤啤酒（291）、中信建投証券（6066）。

利淡消息：中海油（883）稱不知悉任何須披露內幕消息、安莉芳（1388）料去年轉蝕 1000 萬、明源雲（909）料去年轉蝕逾 6.9 億人幣、哈爾濱電氣（1133）料去年盈利下跌或虧損、宋都服務（9608）大股東涉內幕交易遭中證監調查、中興通訊（763）去年盈利跌 15%、新東方在線（1797）中期蝕 6.7 億人幣、盈大地產（432）料去年虧損擴大、中石化油服（1033）料去年盈利跌 91%。

其中應特別避免：明源雲（909）、新東方在線（1797）、中石化油服（1033）。

營運數據：中再保（1508）去年保費收入跌 1.4%、招商局置地（978）去年合同銷售增 33%、中鐵建（1186）去年新簽合同額增 27%、中國神華（1088）去年煤炭銷量跌 0.2%。

其中留意股價波動：招商局置地（978）、中鐵建（1186）。

本地市場導報

2021 年 1 月 25 日



本地市場導報

2021 年 1 月 25 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 2021 年 1 月 25 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。