

張健民

研究部主管

ivan.cheung@sinopac.com

■ 大市分析

永豐金證券亞洲 – 2 月 25 日 (四) 本地市場導報

是日推介：

昨日逆市報漲 2.5% 創新高的中銀航空租賃 (2588)，成交達 1.8 億港元為一月以來最熾熱的交投，短線仍有上升空間。買入價：\$70.05 (前一個月高位)；目標價：\$73.9 (2020 年 2 月高位)；止蝕價：\$66.7 (10 天移動平均綫)。

焦點板塊/個股：

電訊 - 數碼通 (315)。

異動股：海螺水泥 (914)。

市場評論及展望：

[二月恒指期貨最後交易日，技術性反彈阻力在 10 天線] 昨日早上提出「恒指期貨轉倉及科技股或有反彈對大市有支持」，恒指在四檔舊經濟股破頂的刺激下未能抵消港府增加三成股票印花稅及科技股的持續弱勢拖累，作出甚大跌幅，失守 10 天線 (已快速升至 30,343) 險守 20 天線 (29,706) 收市，成交再創歷史新高；大市高開 70 點 (+0.2%) 報 30,703 點後最高曾升至 30,793 點揚 160 點或 0.5%，其後在科技股出現龐大沽壓，大市獲利回吐賣盤湧現，加上港府建議增加股票從價印花稅三成至單邊 0.13%，午後恒指最低見 29,533 點大跌 1,100 點 (-3.6%) 創本月 10 日以來低位，指數以 29,718 點收市，大瀉 914 點或 3%；恒指高低點數波幅再上升至極高的 1,260 點；大市總成交為歷來新高 3,530 億港元，較前天的 2,675 億港元大升三成二，亦較前紀錄 3,026 億多一成七，交投極度活躍。

科指在大企普遍走弱及成份股沽盤全面的拖累下繼續跑輸恒指，收市挫 5.1% 跌穿 9,400 關，曾迫近 9,200 點最多跌 6.7%；32 隻科指成份股僅 1 升 31 跌極弱勢，其中同程藝龍 (780) 盤中創新高亦為唯一報升 (+3.5%) 的科指成員；ATMXJ 全面下跌，以京東 (9618) 及美團 (3690) 跌 4-7%，連續兩天走勢較弱；科指中小型股中，金山軟件 (3888)、明源雲 (909)、心動公司 (2400) 及金蝶國際 (268) 大跌 9-13% 最弱；科指成交亦隨市回升 45% 至 956 億反映沽壓沉重，成交佔比微升至仍偏低的 27% 水平。

52 檔藍籌 41 跌 1 持平 10 升雖屬弱勢但表現已較新經濟股強，盤中有四檔舊經

每日觀察名單

是日推介

中銀航空租賃 (2588)

有利好消息及可留意

新意網 (1686)、領展 (823)

有利淡消息及應特別避免

英皇文化產業 (491)、TOM 集團
(2383)、華人置業 (127)

發佈營運數據留意股價波動

無

焦點板塊及可留意股份

電訊 - 數碼通 (315)

股價異動及可留意

海螺水泥 (914)

本地市場導報

2021 年 2 月 25 日

濟股創新高，無指數股創新低；破頂藍籌股銀娛（27）、中石化（386）、港鐵（66）及九倉置業（1997）倒跌收市；我們一直推薦的領展（823）及昨日的推介長實集團（1113）皆創月高，逆市報升 0.1-0.9%；32 板塊平均表現全面下跌屬罕見；活躍板塊中僅電訊及建築股回吐幅度小於 1%；近期當炒的軟件服務、汽車及醫療保健板塊平均跌 2.9-4.4% 普遍跑輸大市，三個行業成交佔比 4.7-21.8%；電訊行業（平均跌 1% 跑贏大市，成交佔比 2.5%）內可小注留意中期多賺 1% 的數碼通（315）；異動股則可關注屬建築板塊內的海螺水泥（914）。

今天有利好/利淡消息及發佈營運數據的公司：

利好消息：東亞（23）去年盈利升近 11% 派息 24 仙、香港教育國際（1082）中期轉賺 373 萬、吉利（175）與富豪汽車達成業務合併、新意網（1686）中期基礎溢利升 16%、領展（823）27.72 億人幣購滬七寶萬科廣場 50% 權益。其中可留意：新意網（1686）、領展（823）。

利淡消息：大健康國際（2211）中期虧損擴至 2.6 億人民幣、香港華人（655）料首 9 月虧損 8 億、郭思治辭任冠華國際（539）獨立非執董、國際娛樂（1009）中期虧損 9106 萬、英皇文化產業（491）中期虧損擴至 1.23 億、TOM 集團（2383）料去年虧損擴至逾 10 億、達力（29）半年轉蝕 3408 萬、華人置業（127）料去年盈利減少逾兩成、永嘉集團（3322）料去年除稅後虧損 1.95 億。

其中應特別避免：英皇文化產業（491）、TOM 集團（2383）、華人置業（127）。

昨晚股市表現：

道指：+1.4%。

納指：+1.0%。

標指：+1.1%。

標指 11 個行業：9 升，2 跌。

表現較佳板塊：能源（XLE）、工業（XLI）、金融（XLF）升 1.9-3.5%。

表現較差板塊：必要消費品（XLP）、公用（XLU）跌 0.1-1.2%。

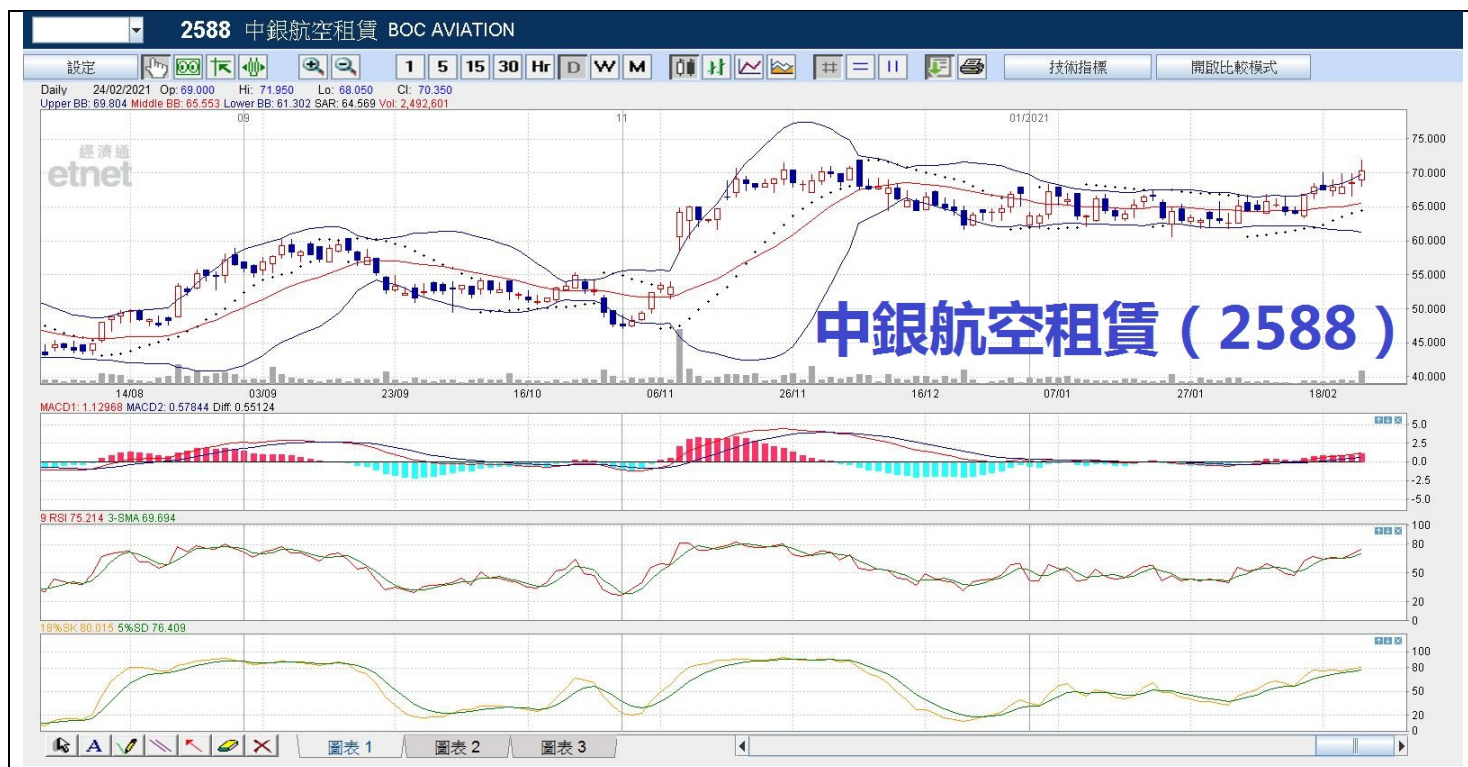
成份股異動：波音公司（BA）、聯合技術公司（RTX）、通用電器（GE）、富國銀行（WFC）、摩根士丹利（MS）、高盛（GS）、斯倫貝謝公司（SLB）、EOG 資源公司（EOG）、康菲公司（COP）升幅較大。

夜市恒指期貨 / 港股 ADR 指數：29,969 / 30,039（+0.9% / +1.1%）。

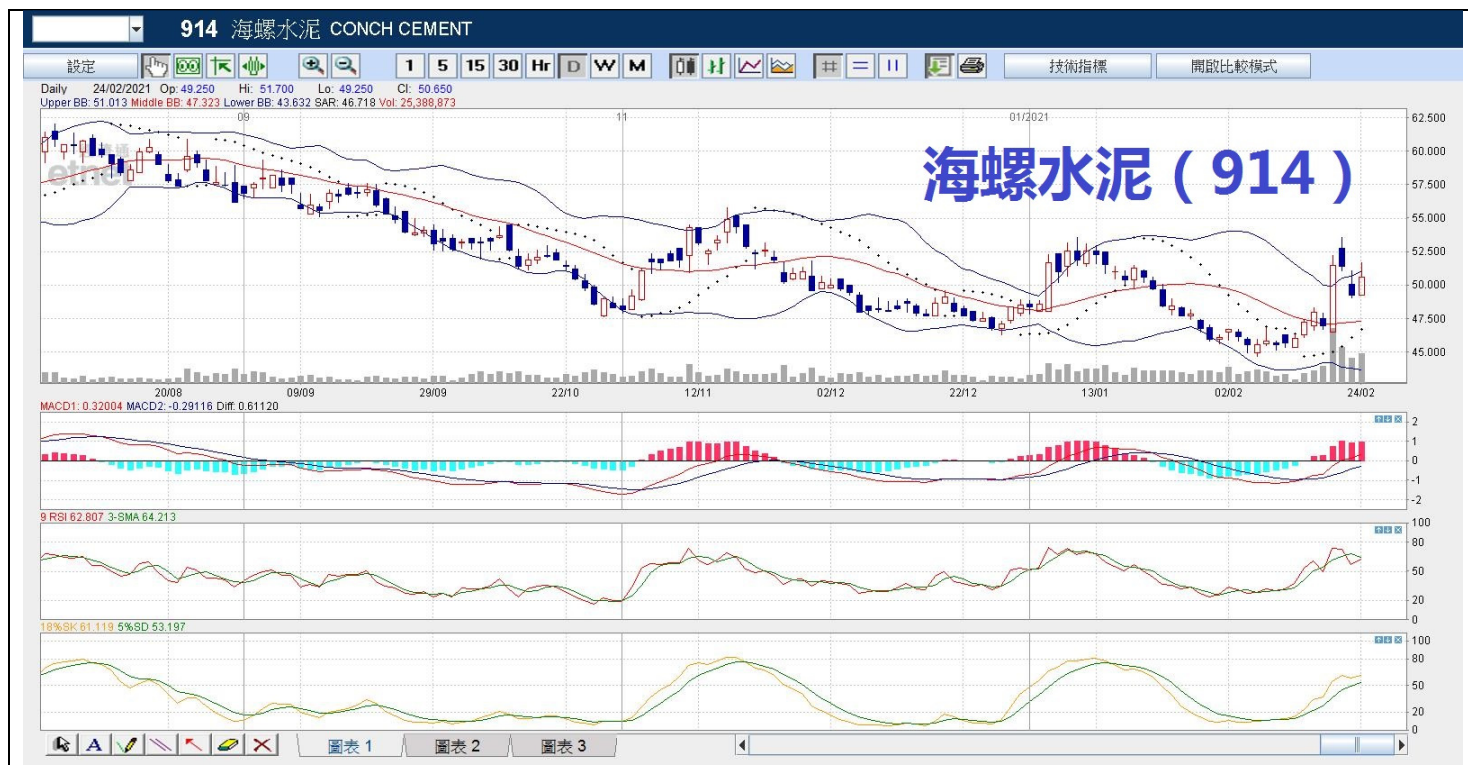
本地市場導報

2021 年 2 月 25 日

ADR 股票報價異動：匯控 (5) 、中海油 (883) 、中石油 (857) 、港交所 (388) 、中國人壽 (2628) 升 1.5-2.5% ；長和 (1) 、阿里巴巴 (9988) 跌 0.1% 。



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

2021 年 2 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 2021 年 2 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。