

張健民, CFA
 研究部主管
ivan.cheung@sinopac.com

黃景成
 研究員
gary.wong@sinopac.com

黃淼雲
 研究員
james.wong@sinopac.com

■ 大市分析

是日推介：

九龍倉置業 (1997) :受惠市場預期美國加息步伐放緩，走勢亮麗，股價沿著 10 天線發展。可以在 53.2 元水平留意，短期目標 57.0 元，宜 51.5 元止損。

推介版塊：

券商股：中證監新主席上場，並配合多種新政策，包括放寬「平倉線」及推出創科版等，令券商經營環境得到改善。當中以龍頭股中信證券 (6030) 最能受惠，可以在 16.5 元水平留意，短期上望 18.0 元，止蝕價 15.5 元。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：港鐵公司 (66)、浦江中國 (1417)。

利淡消息：興業太陽能 (750)、森美控股 (756)、超大現代 (682)。

其中可留意的股份：浦江中國。

其中應特別避免的股份：森美控股。

市場展望及評論：

[初四表現甚佳，仍有勢上探高位] 長假期過後恒指周五低開，盤中曾跌穿 10 天線 (現位 27,628)，收市僅跌 44 點，短線切忌再下破這第一度防線位置及周五低位 27,534，待調整過後可再探高位，仍以位於 28,423 的 250 天線為目標；大藍籌中，友邦保險 (1299) 繼續跑強，續以 \$75 為短線目標；騰訊控股 (700) 上周五稍回但收市站穩 10 天線上，突破 \$352 可看 \$365；中國鐵塔 (788) 基石投資者禁售期一過，周五早上便有大手 (約 9.25 億股) 以 \$1.568 上板，佔解禁股份約 88.66 億股的 10.4%，股價周五全天反覆上升，預料其餘解禁股份將會有秩序地沽出，有利短線股價，短線目標為上月高位 1.76 元；板塊輪流炒作，舜宇光學 (2382) 及瑞聲科技 (2018) 兩大弱勢股皆逆市上升，以前者走勢較強，先以 12 月初高位 83.2 元作目標；萬洲國際 (288) 周一一創去年六月以來新高後裂口下跌，失守十天線，宜守 6.5 元才再考慮；另一大弱勢股中國石油 (857) 受累油價下跌，宜企穩 4.8 元；周五晚美國先跌後跌幅大幅收窄，納指和標指更倒升，ADR 指數亦變化不大，今早的場外期貨升 80 點挑戰 28,030 點，ADR 股價較上周五變化不大，除長和實業 (1) 外升跌皆在 0.5% 之內；熊證周五有 772 張被強制回收，街貨亦跌約 300 張，牛證卻增 940 張，牛熊證街貨比例稍升至 0.86，短線仍有殺熊誘因。

每日觀察名單

公司	原因
港鐵公司 (66)	高管委任
興業太陽能 (750)	未能支付換股債利息
龍光地產 (3380)	營運數據
時代中國控股 (1233)	營運數據

數據速覽

昨天恆指	27,946
變動/%	-44/-0.2%
昨天國企指數	10,957
變動/%	-80/-0.7%
大市成交 (億港元)	813
沽空金額 (億港元)	115
佔大市成交比率	14.2%
上證指數	休市
變動/%	休市
昨晚道指	25,106
變動/%	-63/-0.3%
金價 (美元/安士)	1,314
變動/%	7/0.5%
油價 (美元/桶)	52.2
變動/%	-0.4/-0.8%
美國 10 年債息 (%)	2.63
變動 (點子)	-2bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.16890	1.15070

新創建 (659) 股價在高位整固，上週五突破 18.6 元阻力，再創新高，相信短期仍有上升動力，上望 19.2 元，止蝕價 18.2 元；維達國際 (3331) 自突破 14.0 元阻力後，迎來三連陽燭，創 9 個月新高。技術上短期超買情況嚴重，宜獲利離場；玖龍紙業 (2689) 早前盈警的利淡消息被已經市場消化，若能站穩 100 天線之上可以留意，短期上看 8.5 元，宜 7.6 元止損；阿里影業 (1060) 受惠市場預期新春期間多套大熱電影或有亮眼票房數據，股價上週五升破前頂，如企穩 1.45 元可留意，下關挑戰 1.53 元；新年前我們預期有望破頂的中國通訊服務 (552) 再創歷史新高，相信整固後升勢繼續，可以在 7.75 元以上留意；金蝶國際 (268) 目前走勢見企穩 100 天線，料後市走勢較明朗，短期看 8.3 元；五礦資源 (1208) 自早前發盈警後股價受壓，跌至 2.5 元水平見觸底反彈，短期企穩 3.0 元，可挑戰 3.4 元，宜 2.5 元止蝕。

利好/淡消息

利好消息方面：港鐵公司 (66) 高管委任：委任包立聲為工程總監，3 月 18 日起生效。公司表示，包立聲亦將成為公司執行總監會成員，負責監督公司所有在香港鐵路網絡拓展的項目。浦江中國 (1417) 收購：與賣方訂立意向書，擬收購在港從事物業管理業務的公司已發行股本的 80%。

利淡消息方面：興業太陽能 (750) 未能支付換股債利息：公司發行之 2019 年可換股債券之半年度利息款項已於 2 月 8 日到期，該公司尚未向可換股債券之受託人賬戶支付有關利息。該公司發行之債務證券 (代號：5790 及 5372) 將暫停買賣，直至另行通知。森美控股 (756) 業績：截至去年年底止，中期虧損 9750 萬元(人民幣，下同)，每股虧損 7.23 分；不派中期息。2017 年同期盈利 4719.7 萬元，每股盈利 3.5 分。超大現代 (682) 盈警：預期截至去年 12 月底止，中期收入及虧損減少 50% 以上，2017 年同期虧損 6.55 億元。該公司指，收入減少主要是去年上半年提早終止租賃農地所致。

營運數據方面：龍光地產 (3380) 1 月合約銷售額約 43.5 億元 (人民幣)，按年升 3.33%。期內，合約銷售面積約 32.5 萬平方米，按年 42.54%；合約銷售單價約 13213 元。屬利好。時代中國控股 (1233) 連同合營項目，1 月累計合同銷售額約 41.8 億元 (人民幣)，按年增加 36.91%。期內，簽約建築面積約 31.2 萬平方米，增 84.62%。屬利好。

大市回顧：

歐盟委員會和英倫銀行相繼大幅下調今年經濟增長預測，再次觸發投資者對環球增長放緩的憂慮，隔晚歐美股市下挫。市場傳中美領導人「不太可能」在 3 月 1 日前會晤，離岸人民幣今早跌至 6.79，低見 6.7944。恒指跌 44 點 (0.2%)，報 27,946 點。國企指數回吐 80 點 (0.7%)，報 10,957 點。大市成交金額約 813 億元。內地股市休市，於 2 月 11 日恢復正

常。

藍籌股方面，騰訊（700）跌 0.6%；友邦（1299）上升 2.2%；港交所（388）回吐 1.2%；建行（939）回落 0.6%；中國平安（2318）報跌 0.4%。傳美國施壓盟國，避用使用華為 5G 網絡設備，據悉英國、法國、意大利、波蘭等國家均阻撓華為等在當地建設 5G 網絡，手機設備及半導體股各自發展。華虹半導體（1347）挫 3.8%；中芯國際（981）升 1.2%；舜宇（2382）上升 3.7%；瑞聲（2018）漲 3.0%；丘鈦（1478）報升 1.8%；比亞迪電子（285）回落 0.5%。

異動股方面，藍鼎國際（582）發盈警，料去年業績轉虧，繼而股價受壓，挫 1.6%，一度失守 100 天線。港股上週五上升股份數為 851，下跌股份數為 731。整體市況偏軟。

免責聲明

本報告所載資訊、工具及資料僅作參考資料用途，並不用作或視為銷售、提示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。

過往表現並不可視為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示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/涉及範圍內之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/涉及範圍內之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2019年2月11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。