

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：

中銀香港 (2388) : 目前見企穩\$32.5元以上消化超買，整固後可考慮。短期目標：\$34.1 (2018年10月22日高位)，止蝕價：\$31.3元 (20天線)。

中國移動 (941) : 目前股價在高位整固，相信企穩\$82.5是吸納的好機會。短期目標：\$89.826 (2016年9月9日高位)，止蝕價\$80.0元 (50天線)

推介版塊：

申洲國際 (2313) : 上日紡織、服裝及配飾股企穩，可留意待升穿100元大關的申洲國際 (2313)。短期目標：\$105 (2018年8月高位)，止蝕價：\$95 (2019年1月頸線)。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：太平洋航運 (2343)、創興銀行 (1111)、彩星集團 (635)、百宏實業 (2299)、和記電訊香港 (215)、保利達資產 (208)、融創中國 (1918)、五礦地產 (230)。

利淡消息：信和置業 (83)。

其中可留意的股份：太平洋航運、和記電訊香港、融創中國。

其中應特別避免的股份：信和置業。

市場展望及評論：

[大市稍回吐但升勢仍健康，借A股權重增加仍有力試頂] 昨日提出「28,500以至28,250左右有較佳支持」，恒指三連跌，盤中受國內宏觀數據及美朝峰會消息影響累挫最多441點，昨日成交微增至1,212億，大市果見下試28,571近十天線 (現於28,555) 支持但亦守穩收市，28,250-28,300相信亦屬有力的防線，MSCI剛公布分三個階段，從5%提高A股權重至20%，大市仍可借勢試頂；藍籌股中，兩大強勢股友邦保險 (1299) 及香港交易所 (388) 繼續逆市走強，前者短線仍看80元大關阻力，後者有力上試280元；銀河娛樂 (27) 去年經調整溢利升28%，經調整EBITDA為169億元增19%。不派末期息，但派發特別股息0.45元，昨午宣佈後股價扭轉早上弱勢有好反應，看反幅上試60元大關，以昨日低位\$54.2作止蝕；五礦地產 (230) 昨日收市前一分鐘飆升8.5%，收市後發盈喜，留意今天股價可能有較大波動；我們昨日參加了中信國際電訊 (1883) 的業績發佈會，公司去年全年純利9.51億元，按年增長7.9%，主要移動業務收入包括設備及移動電話手機銷售收入等大升一成三，整體符合市場預期。末期息14仙，2018全年派息約18仙，按年增長

每日觀察名單

公司	原因
太平洋航運 (2343)	業績
創興銀行 (1111)	業績
彩星集團 (635)	業績
百宏實業 (2299)	業績
和記電訊香港 (215)	業績
保利達資產 (208)	盈喜
融創中國 (1918)	盈喜
五礦地產 (230)	盈喜
信和置業 (83)	業績

數據速覽

昨天恆指	28,633
變動/%	-124/-0.4%
昨天國企指數	11,367
變動/%	-90/-0.8%
大市成交 (億港元)	1,212
沽空金額 (億港元)	153
佔大市成交比率	12.6%
上證指數	2,941
變動/%	-13/-0.4%
昨晚道指	25,916
變動/%	-69/-0.3%
金價 (美元/安士)	1,315
變動/%	-12/-0.9%
油價 (美元/桶)	57.4
變動/%	0.5/0.9%
美國10年債息 (%)	2.71
變動 (點子)	+1bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.18120	1.16290

12%·收益率達 5.8 厘左右·過去往年全年平均派息保持 10 仙至 16 仙·目前在橫行區中·期待再破頂上望 3.05 元。

其他股份方面·越秀地產 (123) 獲廣州地鐵斥逾 61.6 億元以高溢價每股 2 元入股擴大後股本約 19.99% 股權成戰略股東·昨日配合成交上升·料短期上升動力持續·上看 2 元; 平安好醫生 (1833) 昨日企穩 40.0 元橫行區上限並一度突破·可留待企穩 37.5 元後跟注·下關看 45 元; 恆騰網絡 (136) 本週企穩 0.275 元·相信股價有望轉勢逐步抬升·若企穩 0.275 元下關看 0.325 元; 復星醫藥 (2196) 目前見短期支持一百天線位置 (26.37 元)·可在企穩該價時跟注·短期看 30 元; 香格里拉 (亞洲) (69) 上日升至 11.0-11.7 元橫行區間·短期見區間上限阻力較大·或考慮作區間交易·低位吸納高位出售; 國浩集團 (53) 可小注留意·成交較少·宜炒不宜揸; 李寧 (2331) 昨天升近我們週二的短期目標價 11.2 元·可部署分段獲利。

美國股市再偏軟·跌幅約 0.3%·ADR 指數變化不大企穩 28,600·ADR 股價變幅少於 + / - 1%·以中國海洋石油 (883) 及港交所 (388) 較強·中國石油化工 (386) 及友邦保險 (1299) 跌幅較大; 牛熊證方昨日皆無街貨被強制回收·牛/熊證街貨收市後分別升 260 張及升 450 張·證街貨比例回升至仍偏低的 0.77·看好的散戶仍多·留意收窄了的牛/熊證重貨區 28,318-28,514/29,028-29,300 區域。

利好/淡消息

利好消息方面: 太平洋航運 (2343) 業績:截至去年底止全年業績·股東應佔溢利 7228.4 萬元 (美元)·按年飆 19.02 倍·末期息派 3.7 港仙·期內營業額 15.92 億元·按年上升 6.96%。創興銀行 (1111) 業績:截至去年底止全年股東應佔溢利 17.6 億元·按年增長 12.49%·末期息派 0.41 元·期內淨利息收入 28.8 億元·按年上升 24.29%。彩星集團 (635) 業績:截至去年底止·全年盈利 5.21 億元·按年增 84.49%·派第二期中期股息 1.5 仙·期內收入 7.34 億元·按年下跌 27.32%。百宏實業 (2299) 業績:截至去年底止·全年盈利 7.74 億元 (人民幣)·按年增長 49.96%·派末期息 5.7 港仙·期內收入 86.02 億元·上升 22.44%。和記電訊香港 (215) 業績:截至去年底止全年股東應佔溢利 4.04 億元·按年下跌 91.52%。撇除 2017 年出售附其他項目的 45.44 億元·來自經常性業務的股東應佔溢利增長 82%·派末期息 3.2 仙及特別中期股息 80 仙·期內收益 79.12 億元·按年增 17.18%。保利達資產 (208) 盈喜:預期截至去年 12 月底止年度盈利·將按年顯著上升·主因由於其持有澳門海上居的物業發展權益所得的收入·以及其公允價值收益所致。融創中國 (1918) 盈喜:預期截至去年底止·全年盈利按年增長超過 45%·主因期內收入的增長及毛利率的穩步提升。五礦地產 (230) 盈喜:預期截至去年底止全年盈利增長約 30%·預料盈利上升主因經營效益提升·以及成本控制有效。

利淡消息方面：信和置業（83）業績：截至去年底止中期業績，股東應佔溢利 31.31 億元，按年下跌 69.8%，派中期息 14 仙，期內收入 45.98 億元，按年增長 17.05%。

大市回顧：

美國貿易代表萊特希澤下調對中美全面貿易協議的預期，美股隔晚連跌兩日，中國公布 2 月製造業 PMI 放緩至 49.2 遜預期，為 2016 年 3 月以來新低。恒指跌 124 點（0.4%），報 28,633 點。國企指數跌 90 點（0.8%），報 11,367 點。大市成交金額約 1,212 億元。內地股市，滬指收報 2,941 點，跌 13 點（0.4%）。深成指收報 9,032 點，升 26 點（0.3%）。兩市成交金額合計約為 6,623 億元。

藍籌股方面，騰訊（700）跌 1.3%；友邦（1299）上升 1.9%；港交所（388）揚 1.0%；建行（939）回吐 1.3%；中國平安（2318）下滑 0.1%。市場預期 2 月份數據按年升 5%，但濠賭股昨日受壓。金沙中國（1928）跌 1.4%；銀河娛樂（27）下滑 0.2%；永利澳門（1128）回吐 3.2%。

異動股方面，越秀地產（123）盈利按年升 20.7%，同時亦向廣州地鐵以 22%溢價配售 30.81 億股，大漲 10.4%。港股昨日上升股份數 766，下跌股份數為 957。整體市況偏軟。

本地市場導報

2019年3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 2019 年 3 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。