

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

每日觀察名單

是日推介

勝獅貨櫃 (716)

澳優 (1717)

香港寬頻 (1310)

利好消息

公司	原因
愛康醫療 (1789)	獲市政府補助
勝獅貨櫃 (716)	出售業務
新城悅 (1755)	收購公司
先機企業集團 (176)	出售業務

利淡消息

公司	原因
中港照相 (1123)	全年盈轉虧
桐成控股 (1611)	業績盈轉虧
中國兒童護理 (1259)	減持股份

營運數據

融創中國 (1918)
合景泰富 (1813)
世茂房地產 (813)
信利國際 (732)
金地商置 (535)
美的置業 (3990)
首創置業 (2868)
國瑞置業 (2329)
雅居樂集團 (3383)
建業地產 (832)
恒鼎實業 (1393)

數據速覽

昨天恆指	29,210
變動/%	-872/-2.9%
昨天國企指數	11,234
變動/%	-341/-3%
大市成交 (億港元)	1,373

■ 大市分析

是日推介：

勝獅貨櫃 (716)：成功以 38 億元人民幣現金出售旗下五家子公司，公司計劃以最多 1 億美元發放股息，每股可達 0.32 港元股息，以現價 1.35 元計算，周息率約 23.7%，預計利好股價。短期目標：\$1.52 (前頂)，止蝕價：\$1.306 (50 天線)。

澳優 (1717) 股價維持在高點盤固，走勢強勁，有望再度挑戰高點\$14。短期目標：\$14 (歷史高點)，止蝕價：\$12.6 (10 日線)。

推介版塊：

香港寬頻 (1310)：大市震蕩，本地電訊股較穩健。當中香港寬頻最為強勢，昨天逆市上揚，股價企穩 20 天線之上。短期目標：\$14.18 (前頂)，止蝕價：\$12.676 (50 天線)。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：愛康醫療 (1789)、勝獅貨櫃 (716)、新城悅 (1755)、先機企業集團 (176)。

利淡消息：中港照相 (1123)、桐成控股 (1611)、中國兒童護理 (1259)。

其中可留意的股份：愛康醫療。

其中應特別避免的股份：中港照相。

市場展望及評論：

[短線未能企穩 50 天移動平均線 29,298 上，指數仍要反覆探底] 大市昨日受特朗普對貿易戰的言論影響，恒指大跌 2.9%，短暫曾跌破 29,000 大關，成交受大跌市及北水假期後恢復交易刺激大增至 1,373 億，反映沽盤強勁但低位的買意亦濃；隔晚美股低開 2% 後收復大部份失地，短線或有反彈但以 50 天線 29,298 為短線阻力；我們認為越受中國經濟影響盈利的公司越應謹慎；昨日所見，短線仍應會跑贏大市及其他股份，抗跌力較強的公司有：領展房產基金 (823)、本地公用股包括中電控股 (2)、中華煤氣 (3)、電能實業 (6) 及長江基建 (1038) 等等。仍守在上升軌上，走勢未被破壞的股份有：創科實業 (669)、匯豐控股 (5)、恒生銀行 (11)、友邦保險 (1299)、騰訊控股 (700)、招商銀行 (3968)；以上兩類內的個股屬小注博反彈的目標。

其餘股價屬弱勢 (包括受貿易戰影響較大的公司)，估值高昂，或未有盈利基礎，或「新經濟公司」，短線能扭轉機會不大的股份有：三大權重內銀、萬洲國際 (288)、濠賭股包括藍籌銀河娛樂 (27) 及金沙中國 (1928)、中國移動 (941)、小米集團 (1810)、中國

本地市場導報

2019年5月7日

沽空金額 (億港元)	170
佔大市成交比率	15%
上證指數	2,906
變動/%	-172/-5.6%
昨晚道指	26,438
變動/%	-66/-0.3%
金價 (美元/安士)	1,283
變動/%	12/1%
油價 (美元/桶)	62.3
變動/%	0.3/0.5%
美國 10 年債息 (%)	2.48
變動 (點子)	-2bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入

海洋石油 (883) ; 預料這類股份將會繼續跑輸，短線趁反彈應減持。其他股份方面，高鑫零售 (6808) 跌穿支持位，創新低，宜賣出；海螺水泥 (914) 在昨日大市受壓下，走勢較強，若企穩 50 天線約 47 元，可以搏反彈，看 52 元；招金礦業 (1818) 在市場震蕩，短線金價企穩 1,266 美元情況下，股價止跌，可考慮以 6.8 元止損作投機性考慮；中交建 (1800) 在基建板塊中較強勢，目前看 7.25 元是較關鍵的支持位，企穩可以考慮投機買入；大家樂集團 (341) 逆市強勢，防守力強，在市場波幅下可考慮適度配置，目標價 20.5 元。

昨晚美股先大幅低開後反彈，三大指數僅報跌 0.3-0.5%；ADR 指數回升 272 點報 29,481，ADR 股價普遍上升，以中國海洋石油 (883) 表現較佳升逾 2%，中國聯通 (762) 及港交所 (388) 亦升 1.4%。

營運數據

營運數據：融創中國 (1918) 4 月份未經審核營運數據，集團實現合同銷售金額約 391.2 億元 (人民幣·下同)，同比增長 11%，合同銷售面積約 277.3 萬平方米，合同銷售均價約 1.41 萬元/平方米。截至今年 4 月底四個月，集團累計實現合同銷售金額約 1189.9 億元，同比增長 11%，累計合同銷售面積約 819.8 萬平方米，合同銷售均價約 1.45 萬元/平方米。屬於利好。合景泰富 (1813) 公布，4 月預售額 67.14 億元人民幣，按年增加 27.6%。期內，預售建築面積約 36.2 萬平方米，按年增加 19.9%。世茂房地產 (813) 公布，4 月合約銷售額 150.9 億元 (人民幣·下同)，按年增 86.31%；合約銷售面積為 83.78 萬平方米，按年增加 62.57%；平均銷售價為每平方米 1.8 萬元。今年首 4 個月，累計合約銷售總額 558.6 億元，按年增 36.18%；合約銷售總面積 313.29 萬平方米，按年上升 22.43%；平均銷售價為每平方米 1.78 萬元。信利國際 (732) 公布，4 月營業額 18.75 億元，按年上升 19.12%。首 4 個月營業額 64.55 億元，按年增加 14.33%。金地商置 (535) 公布，4 月合約銷售總額約 46.04 億元 (人民幣·下同)，按年增長 1.26 倍；合約銷售總面積約 21.89 萬平方米，按年上升 1.29 倍。銷售均價為每平方米約 2.1 萬元。今年首 4 個月，合約銷售總額約 151.93 億元，按年增長 55.75%；累計銷售總面積約 66.76 萬平方米，按年升 61.29%。美的置業 (3990) 公布，截至 4 月底止，首 4 個月合同銷售金額約 285 億元人民幣，相應已售建築面積約 277 萬平方米。首創置業 (2868) 公布，今年首 4 個月累計簽約金額約為 188 億元 (人民幣·下同)，按年增長 70.6%。期內實現簽約面積約 78.5 萬平方米，按年增長 39.18%。截至 4 月底，公司尚有認購未換簽金額約人民幣 15 億元正在辦理換簽手續。單計 4 月份，該公司實現簽約面積約 21.8 萬平方米；簽約金額約 48.9 億元。國瑞置業 (2329) 公布，今年首 4 個月實現簽約銷售總額約 87.9 億元 (人民幣·下同)，按年增 1.71 倍；期內建築面積簽約銷售量約 40.79 萬平方米；簽約平均售價約每平方米 2.15

萬元。單計4月份，集團實現簽約銷售額約11.34億元，按年下跌6.05%；期內建築面積簽約銷售量約9.4萬平方米；簽約平均售價約每平方米1.21萬元。雅居樂集團(3383)公布，首4個月累計預售金額合計343.1億元(人民幣·下同)，按年增加16.42%；對應建築面積227萬平方米；平均價為每平方米1.51萬元。單計4月，預售金額92.3億元，按年增加11.34%；對應建築面積為55.8萬平方米；平均價為每平方米1.65萬元。建業地產(832)公布，4月取得物業合同銷售額59.21億元(人民幣·下同)，按年增長51.4%；銷售建築面積86.61萬平方米，增加49.1%；平均售價每平方米6836元，上升1.5%。首4個月，物業合同銷售額187.58億元，按年增長63.4%；總合同銷售建築面積286.16萬平方米，上升59.1%；每平方米售價6555元，增加2.7%。恒鼎實業(1393)公布，4月生產原煤28萬噸，按年上升3.7%；精煤產量9.9萬噸，按年增加73.68%。今年首4個月生產原煤73.8萬噸，按年下跌10.76%；精煤產量29萬噸，上升81.25%。

大市回顧：

美股上周五造好，道指升0.75%；標指升0.96%；納指漲1.58%。不過，美國總統特朗普於香港5月6日凌晨突然於Twitter帖文，揚言5月10日起將針對2000億美元中國進口商品加徵的10%關稅，提升至25%，讓美期下挫逾2%。內地股市，滬指收報2,906點，挫172點(5.6%)，深成指收報8,943點，跌731點(7.6%)。兩市成交金額合計約6,579億元。

藍籌股方面，騰訊(700)挫3.1%；友邦(1299)下滑3.6%；港交所(388)跌4.4%；建行(939)回落2.4%；中國平安(2318)下挫4.8%。內地股市長假後復市，但受中美貿易戰收溫拖累，滬深兩市大跌，內地券商下挫。海通證券(6837)重挫8.2%；華泰證券(6886)插8.1%；中國銀河(6881)挫7.9%；中信証券(6030)下滑7.0%；光大證券(6178)挫7.1%。資金湧入黃金避險，金價回到1280美元，推動金礦股逆勢上揚。山東黃金(1787)揚4.2%；招金(1818)揚5.2%。

異動股方面，中國自動化(569)獲股東提出私有化計劃，今早復牌後逆市攀升，揚1.7%。港股昨天上升股份數為168，下跌股份數為1780。整體市況疲軟。

本地市場導報

2019年5月7日



本地市場導報

2019年5月7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。

本地市場導報

2019年5月7日

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述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 5 月 7 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。