

張健民, CFA

研究部主管

[ivan.cheung@sinopac.com](mailto:ivan.cheung@sinopac.com)

黃景成

研究員

[gary.wong@sinopac.com](mailto:gary.wong@sinopac.com)

黃淼雲

研究員

[james.wong@sinopac.com](mailto:james.wong@sinopac.com)

施佩妤

研究員

[kay.shih@sinopac.com](mailto:kay.shih@sinopac.com)

## ■ 大市分析

### 是日推介：

中海物業 (2669) 走勢強，股價沿上升通道發展，上週一度迫近 50 天線，隨即迎來反彈。

短期目標：\$4.0 (四月高位)，止蝕價：\$3.45 (50 天線)。

### 推介版塊：

中國海外發展：(688) 上日觸及 100 天線後向上，目前升至 28.4 至 29.8 元橫行區中，吐唯成交量未見放大，可考慮作區間交易，低位吸納高位出售，下跌穿 100 天線止蝕。短期目標：\$29.8 (橫行區上限)，止蝕價：\$28.3 (一百天線)。

### 今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：首長國際 (697)、卜蜂國際 (43)、中金公司 (3908)、保誠 (2378)、復旦張江 (1349)、中聯重科 (1157)。

利淡消息：晨訊科技 (2000)、富智康 (2038)、融太集團 (1172)、依利安達 (1151)、萬景控股 (2193)。

其中可留意的股份：首長國際、卜蜂國際。

其中應特別避免的股份：富智康。

### 市場展望及評論：

[估底吃力不討好，防守性股份應受追捧] 受中國國務院宣佈徵收 600 億美元貨品報復性關稅影響，外圍股市周一在香港假期間暴跌 (美股三大指數跌 2.4-3.4%)，上周五提及「跌勢已成但仍未介恐慌時」被不幸言中，大市在周三周四連續大跌後於周五稍有反彈，成較亦略增 3% 至 1,250 億；維持「指數跌幅及大市成交計，仍未介恐慌 (反彈後再短暫快速跌破 250 天線 28,007) 時.. 應以中期調整 (自年初低位 24,897 以來的升浪) 應市」的看法，反彈阻力在超短線的 28,887 (5 天線) 的區域；防守性股份中電能實業 (6)、中電控股 (2) 及長江基建 (1038) 或成跌市避風港。個別藍籌中舜宇光學 (2382) 彈升 5.3% 但周五開市僅低於 10 天線 \$93.52，留意再下跌的空間，仍看反覆跌至 80 元關；中國生物製藥 (1177) 亦升半成，要留意重要支持 50 天線 \$7.32。

其他股份方面，美團點評 (3690) 連續三天升穿 10 天線樓上，以 55 元作止蝕下追入，勢頭依然良好，維持目標價 62 元不變；澳優 (1717) 早前炒上後回落，上日在 13.8 元企穩後上揚，只要不守周四低位，應該可續破頂向上；青島啤酒股份 (168) 上日價量均向上，股價可望上拐至早前高位，暫看 51.8 元；中國光大國際 (257) 目前下跌上年頸條 7.2 元左右後反彈，成交量表現不錯，預計可反彈至 7.6 至 7.7 元左右，宜炒不宜揸；中興通訊 (763) 目前下跌至 100 天線 (21.2 元) 左右後反彈，只要不守其位置可以繼續預望上升至 25 元。

### 每日觀察名單

#### 是日推介

中國海外發展 (688)

中海物業 (2669)

#### 利好消息

公司	原因
首長國際 (697)	成立基金
卜蜂國際 (43)	業績虧轉盈
中金公司 (3908)	業績公佈
保誠 (2378)	新聘非執董
復旦張江 (1349)	科創板上市獲受理
中聯重科 (1157)	回購 A 股

#### 利淡消息

公司	原因
晨訊科技 (2000)	收入下跌
富智康 (2038)	業績公佈
融太集團 (1172)	營利下跌
依利安達 (1151)	營利下跌
萬景控股 (2193)	營利下跌

#### 營運數據

綠地香港 (337)

友佳國際 (2398)

華能新能源 (958)

## 本地市場導報

2019年5月14日

太古地產 (1972)

保利置業 (119)

越秀地產 (123)

禹洲地產 (1628)

華電福新 (816)

佳兆業 (1638)

### 數據速覽

昨天恆指	28,550
變動/%	239/0.8%
昨天國企指數	10,931
變動/%	85/0.8%
大市成交 (億港元)	1,250
沽空金額 (億港元)	192
佔大市成交比率	15%
上證指數	2,939
變動/%	88/3.1%
昨晚道指	25,324
變動/%	-617/-2.4%
金價 (美元/安士)	1288
變動/%	4.5/1.07%
油價 (美元/桶)	61.18
變動/%	0.34/0.56%
美國 10 年債息 (%)	2.417
變動 (點子)	2.1bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.14660	1.12840

昨晚 ADR 指數較周五大跌 730 點報 27,820。ADR 股價全面報跌，以中國人壽 (2628) 及騰訊 (700) 跌逾 4%、中銀香港 (2388) 及建設銀行跌 3.8% 最差。牛熊證方面，大市波動增大後，街貨再跌至偏低水平 (熊/牛約 5,537/8,775 張，熊/牛街貨比例為 0.63)，相信今天屠牛會有最少 3,200 張等值期指被強制回收，直撲 27,600 中遠程重貨區。

### 營運數據

營運數據：綠地香港 (337) 公布，今年首 4 個月合約銷售額 186.89 億人民幣，按年增 1.35 倍。屬利好。友佳國際 (2398) 公布，今年首 4 個月，集團銷售額約 3.31 億元人民幣，按年下跌 9.14%。期內，CNC 工具機業務銷售 529 台，按年減少 129 台，銷售額 2.72 億元，跌 12.7%；停車設備業務銷售 3002 台，增加 551 台，銷售額 3898.5 萬元，升 23.9%；叉車業務銷售 309 台，升 13 台，銷售額 2010.6 萬元，跌 5.89%。屬利淡。華能新能源 (958) 公布，4 月完成總發電量 261.36 萬兆瓦時，按年下降 1.6%。其中，風電發電量 247.31 萬兆瓦時，減少 2.4%，太陽能發電量 14.05 萬兆瓦時，增長 13.6%。今年首 4 個月，累計發電量 1059.96 萬兆瓦時，按年增長 7.7%。其中，風電發電量 1008.5 萬兆瓦時，增長 7.6%，太陽能發電量 51.46 萬兆瓦時，上升 10.1%。屬一般。太古地產 (1972) 公布，今年首季旗下本港整體辦公樓出租率 98%，較去年底跌 1 個百分點。期內，三大本港購物商場出租率均達 100%；太古廣場、太古城中心銷售額分別跌 2.3% 及 1.3%，東薈城則升 0.5%。物業買賣方面，美國項目 Reach 的 361 個單位及 Rise 的 234 個單位，銷售溢利已於今年前確認。另外，Reach 的 2 個單位及 Rise 的 36 個單位，銷售溢利預期將於今年確認。屬一般。保利置業 (119) 公布，2019 年 1 至 4 月物業銷售數據，合約銷售額為 116 億元人民幣，按年下跌 19.44%。屬利好。越秀地產 (123) 公布，4 月合同銷售金額約 68.98 億元人民幣，按年上升約 63%。今年首 4 個月，累計合同銷售金額約 211.99 億元，按年漲約 49%。累計合同銷售金額約佔 2019 年合同銷售目標 680 億元的 31.17%。截至 4 月底止，訂購銷售金額約 12.21 億元。屬利好。禹洲地產 (1628) 公布，今年首 4 個月實現累計銷售金額 161.39 億元人民幣，按年升 12.33%。另外，截至 4 月底，集團累計認購未簽約金額約 4.21 億元。4 月合約銷售金額 51.37 億元，按年升 28.04%。屬利好。華電福新 (816) 公布，4 月完成總發電量 440.95 萬兆瓦時，按年增加 25.1%。其中，風電發電量 163.77 萬兆瓦時，減少 2.6%；太陽能發電量 15.06 萬兆瓦時，減少 1.4%；水電發電量 106.04 萬兆瓦時，增加 3.21 倍；煤電發電量 127.06 萬兆瓦時，上升 1.3%。另外，天然氣發電量 27.68 萬兆瓦時，增加 65.6%；其他清潔能源發電量 1.34 萬兆瓦時，減少 20.1%。屬一般。佳兆業 (1638) 公布，今年首 4 個月，總合約銷售約 205.32 億元人民幣，按年增加約 68.9%；總合約建築面積約 106.25 萬平方米，上升 38.4%。若單計 4 月，合約銷售約 66.91 億元，按年增加約 56.3%。屬利好。

### 大市回顧：

美國周五如期調高 2000 億美元中國貨關稅至 25%，總統特朗普在推特貼文，表示向餘下 3250 億美元中國貨徵收 25%關稅的程序也已經展開。市場擔心貿易紛爭變持久戰，刺激美股開盤下跌，但隨後傳出談判有建設性，讓三大股市上揚。恒指揚 239 點 (0.8%)，報 28,550 點。國企指數升 86 點 (0.8%)，報 10,931 點。大市成交金額約 1250 億元。內地股市，滬指收報 2,939 點，漲 88 點 (3.1%)，深成指收報 9,235 點，揚 358 點 (4.0%)。兩市成交金額合計約 6,102 億元。

藍籌股方面，騰訊 (700) 升 1.7%；友邦 (1299) 上揚 0.4%；港交所 (388) 揚 1.6%；建行 (939) 升 0.5%；中國平安 (2318) 漲 2.5%。中生製藥 (1177) 附屬正大天晴藥業開發的治療肺動脈高壓藥物「安立生坦片」，獲得中國國家藥品監督管理局頒發的藥品註冊批件。股價應聲向好，重上 50 天線 (7.32 元)，揚 5.0%；石藥 (1093) 現升 2.4%；金斯瑞 (1548) 漲 3.9%；藥明生物 (2269) 升 5.2%。

異動股方面，舜宇光學 (2382) 股價高開，由於集團 4 月手機鏡頭出貨量 1.13 億件，按年增長 59.9%，市場份額上升；按月亦增長 31.7%。揚 5.3%。港股上周五上升股份數為 1239，下跌股份數為 501。整體市況造好。

本地市場導報

2019年5月14日



## 本地市場導報

2019年5月14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 5 月 14 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。