

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

施佩妤

研究員

kay.shih@sinopac.com

■ 大市分析

是日推介：

中國平安 (2318)：上週在\$82.1 水平止跌，若企穩\$85.0 可以搏反彈。短期目標：\$90.066 (五月高位)，止蝕價：\$82.1 (上週低位)。

中國生物製藥 (1177) 價量齊漲企穩 10 天線，股價走勢延著上升通道發展，可望突破前波高點。短期目標：\$8.5 (4 月高點)，止蝕價：\$7.28 (100 天線)。

推介版塊：

比亞迪股份 (1211)：廣東省《完善促進消費體制機制實施方案》當中提出提到促進汽車消費優化升級，重點推廣新能源汽車應用，加快充換電基礎設施建設。逐步放寬廣州、深圳市汽車抽籤和競拍指標，擴大准購規模，有利市新能源汽車龍頭比亞迪股份，以 45 元作止蝕前提下，可博上升至 50 元。短期目標：\$50.00 (一百天線位置)，止蝕價：\$44.6 (今年 5 月 27 日最低位)。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：靄華押業信貸 (1319)、金山工業 (40)、華興資本控股 (1911)、阿里影業 (1060)、越秀地產 (123)。

利淡消息：世界華文媒體 (685)、萬華媒體 (426)、璋利國際 (1693)。

其中可留意的股份：金山工業、華興資本控股。

其中應特別避免的股份：世界華文媒體、萬華媒體。

市場展望及評論：

[外圍走弱有勢低開後再反彈] 昨日提出「十個牛皮九個淡，短線走勢似要下試二萬七關」，大市借明晟 (MSCI) 調整指數股權重比例作出反彈，成交急增七成一至 1,266 億 (僅收市對盤時間成交約為 480 億，佔比 38%)，指數收 27,391 升 103 點，維持期指轉倉周大市走勢牛皮偏淡，下周才有大方向的想法；權重股中友邦保險 (1299) 借 MSCI 調整權重比例升 2.3%，短線仍要回試 75.5-76 元關；騰訊控股 (700) 八連跌後終作反彈，累挫一成六，反彈目標先看 350 元；避風港股份昨回吐，中電控股 (2) 及中華煤氣 (3) 成為兩隻最差藍籌挫 1.9-2.6%，未能貿然見短線頂，領展房產基金 (823) 亦回吐；其他藍籌中濠賭股表現較佳，銀河娛樂 (27) 及金沙中國 (1928) 升 1.1-2.6% 以前者較強，追落後可留意永利澳門 (1128) 和新濠國際 (200)。

其他股份方面，我們在周一是日推介中推薦的中教控股 (839) 走勢良好，維持短期目標 13.00 元不變；廣東省放寬廣深汽車搖號(抽籤) 和競拍指標，刺激汽車經銷股急漲，可留意中升控股 (881)，上日有大成交支持，20.8 元或有較大壓力；金山軟件 (3888) 上兩星期在 17.4 至 19.4 元橫行區橫行，上日成交配合下抽升，下關挑戰 21.3 元；海底撈 (6862) 上周五觸及 26.5 元水平後迎來反彈，暫時升至早前阻力位置 29 元左右，未宜大注留意，可

每日觀察名單

是日推介

中國平安 (2318)
 中國生物製藥 (1177)
 比亞迪股份 (1211)

利好消息

公司	原因
靄華押業信貸 (1319)	業績
金山工業 (40)	盈喜
華興資本控股 (1911)	回購股份
阿里影業 (1060)	業績
越秀地產 (123)	收購地產

利淡消息

公司	原因
世界華文媒體 (685)	業績
萬華媒體 (426)	業績
璋利國際 (1693)	業績

營運數據

數據速覽

昨天恆指	27,391
變動/%	103/0.4%
昨天國企指數	10,417
變動/%	14/0.1%
大市成交 (億港元)	1,266
沽空金額 (億港元)	196
佔大市成交比率	18%
上證指數	2,910
變動/%	18/0.6%
昨晚道指	25,348

本地市場導報

2019年5月29日

變動/%	-238/-0.9%
金價(美元/安士)	1,280
變動/%	-6/-0.4%
油價(美元/桶)	58.8
變動/%	0.2/0.3%
美國10年債息(%)	2.25
變動(點子)	-3bps
人民幣兌換參考價格	
賣出	買入
1.14300	1.12480

小注試探；同程藝龍(780)本週一觸及14元水平後迎來反彈，短期見有U形底部的跡象，下關挑戰15.7元。

昨晚美股復市高開後下跌，杜指表示較差跌近1%；夜期收市微升4點報27,327，ADR指數回跌166點報27,224點，ADR股價除中聯通(762)及中海油(883)外普遍下跌，其中以中石化(386)、友邦(1299)及長和(1)跌0.9-1.4%不等；昨日無牛/熊證街貨被強制回收，牛證街貨收市後跌313張，熊證街貨則升800點，散戶向淡的心態增加，熊/牛街貨比例再升至1.07正常水平；熊證重貨區再仍在27,788-28,148，牛證則維持在26,822-27,100。

利好消息：霸華押業信貸(1319)業績：截至2月底止，全年股東應佔溢利1.01億元，按年下跌0.09%，派末期息0.73仙。期內，收益2.25億元，按年上升3.45%。金山工業(40)盈喜：預期截至3月底止，全年股東應佔溢利按年可能大幅上升，去年同期盈利2035.5萬元。該公司稱，盈利增加主要由於旗下新加坡上市附屬GP工業(SGX:G20)，因中國寧波物業搬遷獲得的補償，第四季股東應佔溢利顯著增加。華興資本控股(1911)回購股份：根據購回授權，擬用不超過3億元購回股份，由現金儲備及現金流撥付。該公司稱，回購反映董事會和管理層對公司長期戰略和增長的信心，認為積極管理資本架構及實施股份購回計劃，將優化資本架構、增加每股盈利及整體股東回報。阿里影業(1060)業績：截至3月底止，全年虧蝕2.54億元人民幣，不派末期息。去年同期亦虧損12.45億元。期內收入為30.34億元，按年增長9.31%。越秀地產(123)收購地產：憑藉與廣州地鐵的新戰略關係，透過與其最終控股股東廣州越秀，訂立兩份越秀地產期權契約，落實取得可收購兩項新地鐵房地產項目51%權益。首個項目名為蘿崗項目，戰略位置毗鄰地鐵6號線香雪站，僅相隔600米，並由地下通道直接連接地鐵站。按公司了解，涉及地盤面積28.29萬平方米，總建築面積91.19萬平方米，可發展由住宅樓宇及教育設施組成的多用途綜合體。第二個項目名為陳頭崗項目，連同蘿崗項目統稱為「新地鐵房地產項目」，位於地鐵22號線陳頭崗站東面，為番禺區罕有大面積純住宅房地產開發項目，地盤面積24.21萬平方米，總建築面積88.12萬平方米。該公司稱，地鐵22號線預期將於2020年啟用，預期將符合陳頭崗項目的銷售期，將有助提升項目的價值，公司建設預期將於2019年第三季展開，蘿崗項目總代價約43.6億元人民幣，陳頭崗項目則約34.9億元人民幣。

利淡消息：世界華文媒體(685)業績：截至今年3月底止年度，虧損1129.3萬元美元；派第二次中期息0.1仙。去年同期亦虧損1148.5萬元。期內，營業額2.86億元，按年升0.21%。萬華媒體(426)業績：截至3月底止，第四季股東應佔虧損306.7萬元人民幣，不派息。去年同期亦虧損402.1萬元。期內，營業額2392.9萬元，按年升9%。璋利國際(1693)業績：截至2019年3月底止半年度業績盈轉虧，虧損5087.6萬元林吉特。去年同期盈利為1355.1萬元。期內收益1.3億元，按年大跌58.31%。

大市回顧：

美股假期休市，歐洲股市則連續兩日收漲。恒指升 103 點 (0.4%)，報 27,391 點。國企指數揚 14 點 (0.1%)，報 10,417 點。大市成交金額約 1,299 億元。內地股市，滬指收報 2,910 點，趨升 18 點 (0.6%)，深成指收報 9,036 點，升 56 點 (0.6%)。兩市成交金額合計約 4,996 億元。

藍籌股方面，騰訊 (700) 揚 0.6%；友邦 (1299) 升 2.3%；港交所 (388) 漲 2.2%；建行 (939) 回落 0.3%；中國平安 (2318) 漲 1.5%。廣東推出 9 方面 29 條具體舉措激發消費潛力，尤其針對汽車消費優化升級，刺激汽車板塊股價造好。吉利 (175) 升 4.7%；廣汽 (2238) 飆 6.4%；長城汽車 (2333) 漲 3.9%；華晨 (1114) 升 5.2%；比亞迪 (1211) 揚 4.2%；北京汽車 (01958) 漲 5.3%。

異動股方面，鷹美 (2368) 集團發盈警，預期截至今年 3 月底止年度，盈利將大幅減少，股價重挫 9.9%。港股昨天上升股份數為 1,002，下跌股份數為 672。整體市況偏好。

本地市場導報

2019年5月29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 29 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。