

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

施佩媛

研究員

kay.shih@sinopac.com

每日觀察名單

是日推介

越秀地產 (123)

中國人壽 (2628)

港鐵公司 (66)

利好消息

公司	原因
長和 (1)	業績
正恒國際 (185)	收購
交通銀行 (3328)	獲准開業
星謙發展 (640)	業績
郵儲銀行 (1658)	獲准開業
國際娛樂 (1009)	業績

利淡消息

公司	原因
堡獅龍 (592)	盈警
威雅利 (854)	業績
騰邦控股 (6880)	出售股權
香港資源控股 (2882)	配售股份

營運數據

數據速覽

昨天恆指	27,235
變動/%	-155/-0.6%
昨天國企指數	10,390
變動/%	-26/-0.3%
大市成交 (億港元)	833
沽空金額 (億港元)	118.7
佔大市成交比率	14.3%
上證指數	2,914

■ 大市分析

是日推介：

越秀地產 (123)：股價在 100 天線之上止跌，企穩\$1.75 可以留意。短期目標：\$2.00 (4 月高位)，止蝕價：\$1.70 (100 天線)。

港鐵公司 (66)：股價沿著上升通道前進，目前有回檔整理但未破 20 天線，仍可望挑戰前波高點。短期目標：\$49.45 (4 月高位)，止蝕價：\$46.15 (4 月低點)。

推介版塊：

中國人壽 (2628)：上日內險股受惠國策集體狂升，當中可留意追落後的中國人壽

(2628)，以 18 元作止蝕前提下，可博上升至 20 元。短期目標：\$19.80 (一百天線位置)，止蝕價：\$17.9 (上日最低位)。

今天有利好/淡消息的公司：

利好消息：長和 (1)、正恒國際 (185)、交通銀行 (3328)、星謙發展 (640)、郵儲銀行 (1658)、國際娛樂 (1009)。

利淡消息：堡獅龍 (592)、威雅利 (854)、騰邦控股 (6880)、香港資源控股 (2882)。

其中可留意的股份：正恒國際、國際娛樂。

其中應特別避免的股份：堡獅龍、香港資源控股。

市場展望及評論：

[港股跑贏外圍或只屬平淡倉推動] 昨日提出「外圍走弱有勢低開後再反彈」，大市昨日低開走低後，果見反彈，最多倒升 38 點，但中午後沽盤湧現，最多跌 200 點，收報 27,236 跌 155 點，藍籌僅 12 升但 36 跌；成交因前日明晟 (MSCI) 調整指數股權重下跌 34%至 833 億屬偏淡，維持短線牛皮仍有勢下試 27,000 大關，下周才有大方向的想法；友邦保險 (1299) 前天大升後昨低見 76.05 元，可分批吸納；騰訊控股 (700) 低位反覆，現水平 (320-325 元) 守穩才有力反彈看 350 元；避風港股份回吐一天後再有好表現，中華煤氣 (3) 為最佳藍籌升 1.2%，可留意電能實業 (6) 及展展房產基金 (823) 追落後機會；本地地產藍籌有回吐，恒隆地產 (101) 及新鴻基地產 (16) 以後者基本面最佳但累積升幅亦甚大，反彈後中期或需要下試 120 元。

其他股份方面，李寧 (2331) 自上週跌穿 50 天線後走勢受壓，本週二三均見大成交，昨日亦企上 50 天線，企穩上看 \$14.5；內險股昨日一掃頹風，中國太保 (2601) 及中國財險 (2328) 均見太陽燭挑戰 100 天線，相信企穩後吸納勝算較大；中國平安 (2318) 基本面為行業中最優秀，相信只要不跌穿短期支持 \$84.95，就可以繼續上望；碧桂園服務 (6098) 昨日已達本週提及過的 \$15.75 短期目標，短期仍然有勢，下關挑戰 \$16.5；中國建築國際 (3311) 自月初處於 \$7.3 - \$8.0 區間整固，本週二三見成交放量上升，可留意突破區間上限迫入；金山軟件 (3888) 受首四月營業數據利好帶動，目前企穩 50 天線以上，相信短期有望挑戰前頂 \$22.25。

昨晚美股兩連跌，杜指盤中曾失守 25,000 大關創二月來低位，三大指數跌 0.7-0.9%；ADR

本地市場導報

2019年5月30日

變動/%	0.16%
昨晚道指	25,126
變動/%	-221/-0.9%
金價(美元/安士)	1,278
變動/%	-2/0.1%
油價(美元/桶)	59.1
變動/%	0.3/0.5%
美國10年債息(%)	2.26
變動(點子)	1bps

人民幣兌換參考價格

賣出	買入
1.14150	1.12330

指數回升 88 點報 27,323 點，ADR 股價以騰訊 (700) 表現較佳反彈 1%報 325.4 元，中國人壽 (2628) 亦升 0.9%，匯豐控股 (5) 升 0.6%，友邦 (1299)、中國聯通 (762) 及中國移動 (941) 稍回吐；昨日只有少量牛證街貨被強制回收，牛證街貨收市後微升 287 張，熊證街貨則跌 600 點，熊/牛街貨比例稍跌至 1.00 正常水平；熊證重貨區下移至 27,658-28,123，牛證則維持在 26,822-27,100。

利好消息：長和 (1) 業績:旗下意大利流動電訊商 Wind Tre 首季業績，收益總額 13.47 億元歐羅 (約 118 億港元)，EBITDA 為 5.26 億元。Wind Tre 於計及長和綜合調整後之收益總額 11.77 億元，EBITDA 為 5.41 億元。正恒國際 (185) 收購:旗下河南瓏水分別以 2.88 億元人民幣及 4.59 億元，成功於鄭州市投得兩幅國有土地使用權，合共涉資 7.47 億元。兩幅地塊總佔地面積分別為 2.86 萬平方米及 4.56 萬平方米，均作住宅用途，使用年限 70 年，以及作地下交通服務用途使用年限 50 年。該公司表示，相信收購事項符合集團擴大於河南省及其他第一、第二線城市發展的策略。另外，正恒國際表示，與公司董事及控股股東 HuangYanping 最終控制的河南正商置業，訂立兩份貸款協議。正商置業將向河南瓏水提供 2.88 億元及 4.59 億元，分別用於兩幅地塊的財務資助。交通銀行 (3328) 獲准開業:其全資子公司交銀理財已獲中國銀保監批准開業，註冊資金 80 億元人民幣。該行指出，下一步將按照監管要求嚴格履行有關程序，推動交銀理財盡快開業營運。星謙發展 (640) 業績:截至 3 月底止，6 個月盈利 1561.2 萬元，按年上升 49.07%，不派中期息。期內，收益 3.66 億元，按年增長 21.9%。郵儲銀行 (1658) 獲准開業:根據中國銀保監會的批覆，該行獲准籌建全資子公司中郵理財有限責任公司。籌建工作完成後，該行將按照有關規定和程序，向中國銀保監會提出開業申請。國際娛樂 (1009) 業績:截至 3 月底止，全年盈利為 2687.3 萬元，不派息。去年同期則虧損 6727.8 萬元。期內，收入為 3.63 億元，按年增加 22.57%。

利淡消息：堡獅龍 (592) 盈警:預期截至 6 月底止，全年虧損將較綜合管理賬目所列高出約 35%，去年同期虧蝕 2897.2 萬元。該公司稱，截至今年 4 月底止 10 個月，股東應佔虧損約 9200 萬元，主要是經營的核心市場氣候異常以及當地消費意欲低迷。至於最終業績表現，將取決於 5 月及 6 月的營運表現，及於年結日若干資產的公平值估算。威雅利 (854) 業績:截至 3 月底止，全年股東應佔虧損 1896.3 萬元，派末期息 20 仙。去年同期溢利 1.12 億元。期內，收益 36.88 億元，較去年同期跌 19.06%。騰邦控股 (6880) 出售股權:以初步代價 1.22 億元，出售 KK II (BVI) Limited 全部已發行股本。KK II 持有香港德輔道西 9 號京光商業中心 19 樓及 1 樓 P9 號停車位，建築面積約 7192 平方呎。該公司稱，擬將出售所得款項淨額用於償還上述物業相關的銀行貸款，餘額將用於贖回部分可換股債券。香港資源控股 (2882) 配售股份:按每股認購價 0.12 元，配售 2.1 億股新股，集資淨額 2510 萬元，擬用作償還債務及一般營運資金。配售股份佔擴大後該公司已發行股本約 16.58%，配售價較該股今日收市價 0.146 元，折讓約 17.81%。另外，該公司亦發行本金額 1.22 億元之可換股債券，換股價為 0.15 元，若獲悉數行使，將發行 8.13 億股換股股份，佔擴大後已發行股

本 43.48%，所得款項亦擬用作償還債務及一般營運資金。

大市回顧：

美國二十大城市房價增速連續 12 個月放緩，同比漲幅創 7 年來新低。市場擔心中美貿易戰可能是持久戰，投資者調整配置策略，資金湧入債市，令美國 10 年期債息跌至低於 3 個月期債息。恒指上日低開 163 點，收跌 155 點 (0.6%)，報 27,235 點。國企指數上日低開 67 點，落 26 點 (0.3%)，報 10,390 點。大市成交金額約 832 億元。內地股市，滬指收報 2,914 點，趨升 4 點 (0.2%)，深成指收報 9,010 點，下跌 25 點 (0.3%)。兩市成交金額合計約 4,459 億元。

藍籌股方面，騰訊 (700) 挫 1.1%；友邦 (1299) 跌 1.0%；港交所 (388) 微升 0.3%；建行 (939) 跌 0.6%；中國平安 (2318) 升 0.5%。中國社科院早前發布報告指，內地核心城市房價漲速略有放緩，一線城市中北京、廣州房價漲幅回落，上海、深圳漲速持平，多數準一線及二線城市升幅收窄，三四線城市升幅繼續下降。內房股普遍下跌，佳兆業 (1638) 跌 0.9%；融創 (1918) 挫 2.1%；萬科 (2202) 下降 1.4%；碧桂園 (2007) 跌 1.1%。異動股方面，受發改委堅持稀土資源優先服務國內需要言論刺激，中國稀土 (769) 股價爆升，暴漲 23.6%。港股昨天上升股份數為 1,063，下跌股份數為 688。整體市況持平。

本地市場導報

2019年5月30日



本地市場導報

2019年5月30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 30 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。