

張健民

研究部主管

ivan.cheung@sinopac.com

■ 大市分析

永豐金證券亞洲 – 3月5日(四)本地市場導報

每日觀察名單

是日推介

世茂房地產 (813)

有利好消息及可留意

創科實業 (669)

藥明生物 (2269)

有利淡消息應及特別避免

德昌電機 (179)

呷哺呷哺 (520)

異動板塊及可留意

公用事業：中國燃氣 (384)

公用事業：新奧能源 (2688)

股價異動及可留意

中國信達 (1359)

是日推介：

世茂房地產 (813) 股價創一月配股以來新高，成交配合屬利好，板塊近期亦逆市吸引資金追捧。買入價：\$29.2，目標價：\$32，止蝕：\$28。

今天有利好/利淡消息及發佈營運數據的公司：

利好消息：三盛 (2183) 料去年轉賺 5000 萬元、佳兆業美好 (2168) 料去年盈利飆 1.9 倍、綠葉製藥 (2186) 獲美受理抑鬱新藥申請、康希諾生物 (6185) 正研新型肺炎疫苗、創科實業 (669) 去年多賺 11% 派 58 仙、藥明生物 (2269) 料去年多賺逾 58%、中國金控 (875) 料去年淨虧損大幅收窄、中國飛機租賃 (1848) 去年多賺 11% 息 48 仙；其中可留意：創科實業、藥明生物。

利淡消息：蒼南儀錶 (1743) 股權高度集中、德昌電機 (179) 下調今季營業額預測、IGG (799) 去年少賺 13% 息 17.6 仙、易生活 (223) 管理層 2 月起減薪並擬精簡人力、恒都集團 (725) 料去年虧損逾千萬、新世紀醫療 (1518) 料去年轉蝕 3000 萬元、聯洋智能 (1561) 料去年盈轉虧、呷哺呷哺 (520) 料去年純利顯著減少、五礦資源 (1208) 去年轉蝕 2.3 億美元；其中應特別避免：德昌電機、呷哺呷哺。

營運數據：周大福 (1929) 首兩月港澳同店銷售跌 59%、中國金茂 (817) 2 月銷售額跌 69%、合生創展 (754) 首 2 月銷售額減少 11%、世茂房地產 (813) 2 月銷售額挫 35%、花樣年 (1777) 2 月銷售額跌 23%、時代中國 (1233) 2 月銷售額挫 65%、雅居樂 (3383) 2 月預售金額挫 58%。

市場評論及展望：

[短線收復並企穩 26,528 則可進一步確認大市喘定] 昨日早上指出「減息帶來反效果，但預期港股跌幅會較美股小」，恒指隔夜美國突減息半厘下高開 37 點 (+0.14%) 報 26,322，在匯控 (5) 及本地銀行股拖累下最多跌 247 點 (-0.94%) 低見 26,038 險守兩萬六，午後大致在百餘點內橫行，收市報 26,222 跌 63 點 (-0.24%) 兩連跌但如預期般跌幅小於美股，成交再減 4.7% 至 1,110 億，尚算活躍利好；本地地產及內房股做好，石油石化及濠賭較弱；藍籌勢頭稍轉強，26 升 (昨天 24 檔報升) 4 持平 20 檔報跌，升/跌比率 1.3 倍優於昨日的 1.1 倍，盤中仍有匯控 (5)、恒生銀行 (11) 及長實 (1113) 三檔指數股創新低。

四大權重藍籌三跌、騰訊 (700) 持平，匯控 (5) 破底跌 2.3%，曾挫 3.3% 仍未宜沾手；友邦 (1299) 再創月低仍未介買入時；其他藍籌中，恒生 (11) 兩連陰破底，除淨累挫 8%，

本地市場導報

2020年3月5日

拆息下跌影響利潤，料繼續跑輸；內房較本地地產股吸引，藍籌中以華潤置地（1109）最強勢，可留意中國海外發展（688）追落後，碧桂園（2007）吸引力則一般；大型板塊中以公用事業（如華潤燃氣（1193）及粵海投資（270））兩連升跑贏，行業內可留意落後的中國燃氣（384）及新奧能源（2688）。異動股有中國信達（1359）、高鑫零售（6808）、東亞銀行（23）及半新股新力控股（2103），市場憧憬東亞或變賣資產但未能輕言弱勢已被扭轉，異動股當中可留意中國信達作炒上落。

昨晚美股在大跌後有強勁反彈，波動仍大，三大指數漲3.7-4.3%收市；夜期及ADR指數亦回升0.7%左右，維持恒指若失守26,000，下個短線支持將是去年十月低位25,522的看法；短線如能收復前天高位26,528並企穩，則可進一步確認大市喘定，有力再反彈。

本地市場導報

2020年3月5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2020年3月5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。