

張健民

研究部主管

ivan.cheung@sinopac.com

每日觀察名單

是日推介

不作推介

有利好消息及可留意

重鋼 (1053)

有利淡消息及應特別避免

中信資源 (1205)、阿里巴巴
(9988)

異動板塊及可留意股份

教育: 中國東方教育 (667)、中教控股 (839)、希望教育 (1765)

■ 大市分析

永豐金證券亞洲 – 5月25日 (一) 本地市場導報

是日推介：

不作推介。

市場評論及展望：

[政治市撈底吃力不討好] 上周五早上提出「短線宜審慎應市、大市仍以四月下旬低位 23,500 為初步支持」，大市借市場對香港國安法及中美關係因而變壞的憂慮，以全日高位 23,757 裂口低開 523 點，已挫 2.2%，及後止蝕沽壓令指數在午市曾跌穿 22,900 大關見 22,878 大瀉 1,402 點或 5.8%，指數收報 22,930 跌 1,350 點 (-5.6%) 貼近全日低位，成交按日大增 45% 至 1,805 億，屬 3/13 及 3/19 兩日特大成交 (逾 1,900 及逾 2,000 億) 後的最高交投量；政治市撈底如同徒手接刀吃力不討好；藍籌股全面下跌，跌幅 2.2-10.3% 不等以本地地產股跌幅較大，領展 (823) 破底跌逾 10%，2018 年初低位 58-59 元區為下一目標，基本面無吸引力；盤中亦有另外兩檔弱勢藍籌匯控 (5) 及中信股份 (267) 創新低，後者更創自 2013 年以來新低；創科 (669) 跌 2.2% 已屬藍籌中最佳，中線上升趨勢仍未被破壞，但現市況應等待回落至 60 元以下才考慮。

周四大跌一成三的康希諾生物 (6185) 反彈 3.7%，盤中波幅仍甚大，只應作不過市短炒；內地教育板塊逆市表現強勢，可先觀察較大市值的如中國東方教育 (667)、中教控股 (839) 及希望教育 (1765)，宜耐心等候收集機會。周五大跌市中走勢有異動的個股不多，包括雲鋒金融 (376)、曾破頂而收市仍升 2.6% 的通力電子 (1249)、美蘭空港 (357) 及走勢異常強勁的創業板股份中植資本 (8295)，但皆不建議吸納。上周五晚美股個別發展，納指反彈 0.4% 道指微跌；恒指夜市期貨在日市大跌後微升 96 點 (0.4%) 至 22,797；ADR 指數回跌至 22,800 水平，以中國移動 (941)、騰訊 (700) 及友邦 (1299) 等權重股跌幅最大。

今天有利好/利淡消息及發佈營運數據的公司：

利好消息：優品 360 (2360) 斥 1.8 億購觀塘物業及車位、重鋼 (1053) 擬發 20 億人幣中期票據；其中可留意：重鋼 (1053)。

利淡消息：中信資源 (1205) 料中期盈轉虧、JBB Builders (1903) 料全年盈利大跌、君實生物 (1877) 料中期虧損最多 6.8 億人幣、貓眼娛樂 (1896) 料半年盈轉

本地市場導報

2020年5月25日

虧、奧思集團 (1161) 中期少賺兩成息 6 仙、亞洲金融 (662) 料中期盈轉虧、阿里巴巴 (9988) 去年盈利升 70.4% 第四季下跌 87.7%、萬邦投資 (158) 中期轉蝕逾 11 億息 2.3 元；其中應特別避免：中信資源 (1205)、阿里巴巴 (9988)。

營運數據：中國再保險 (1508) 首 4 月保費收入增 6%。



資料來源：永豐金證券研究部、經濟通

本地市場導報

2020年5月25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 2020 年 5 月 25 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。