



## 每日市場評論 — 2017年11月15日

### 各地主要指數

	收報	變動	變幅
恒生指數	29,152	-30	-0.29%
港中資企業指數	4,417	-19	-0.45%
中國企業指數	11,684	-61	-0.52%
創業板指數	267	-0.08	-0.03%
主板總成交金額	1,082.4 億元		

內地指數	收報	變動	變幅
上證綜合指數	3,447	+15	+0.44%
上海 A 股指數	3,610	+15	+0.44%
上海 B 股指數	354	+1	+0.35%
深圳 A 股指數	2,139	+6	+0.30%
深圳 B 股指數	1,242	+0.85	+0.07%
滬深 300	4,128	+16	+0.39%

環球指數	收報	變動	變幅
道瓊斯	23,439	+17	+0.07%
納斯達克	6,757	+6	+0.10%
標準普爾 500	2,584	+2	+0.10%
倫敦富時 100	7,415	-19	-0.26%
法蘭克福 DAX	13,074	-53	-0.40%
巴黎 CAC40	5,341	-39	-0.73%
日經平均指數	22,380	-300	-1.32%
首爾 KOSPI 指數	2,530	-12	-0.50%
台北加權指數	10,696	-39	-0.36%
悉尼普通股指數	6,097	-7	-0.12%
海峽時報指數	3,412	-7	-0.21%

### 香港股市概要

港股高位反覆爭持，恒指一度高見 29,320 點再創近十年新高，惟期後回落，收市跌 30 點至 29,152 點，主板總成交金額減少至 1,082.4 億元。

聯通（762）跌 2.3% 至 11.9 元，為最大跌幅藍籌股；中移動（941）和中電信（728）分別跌 1.3% 和 1.8%。鐵路及基建股連日受壓，中交建（1800）連跌 13 日，跌 1.2% 至 8.99 元，中鐵建（1186）和鐵建裝備（1786）創 52 周低，分別跌 1.3% 和 6.1%。中資航空股逆市造好，國航（753）彈 4.8% 至 7.61 元，東航（670）和南航（1055）分別升 7.5% 和 2.7%。吉利（175）高見 28.4 元，收市彈 6.4% 至 28.2 元，為最大升幅藍籌股。



恒指技術分析：  
29,000 點上落

### 外國市場摘要

中國經濟數據普遍遜預期，令市場憂慮環球經濟復甦減慢。美國稅改前景仍然不明朗，加上通用電氣（US:GE）股價繼續下挫，收市跌 5.9%，美股受壓。國際能源署調低全球石油需求增長預測，拖累國際油價下跌，其中紐約期油跌 1.9% 至每桶 55.7 美元，至逾一周的收市低位。能源股下跌，埃克森美孚（US:XOM）和康菲石油（US:COP）跌 0.8% 和 2.6%。不過，Home Depot（US:HD）業績理想，股升 1.4%，連同其他用和消費品股受追捧，道指和標普 500 指數低位回升。道指早段一度跌 168 點，其後跌幅收窄，收市跌 30 點至 23,409 點。

**中國建材 (3323)**

買入價：6.6 元

目標價：7.5 元

止蝕位：6.25 元



資料來源：Bloomberg

中國建材 (3323) 旗下的水泥公司，包括中聯水泥、南方水泥、北方水泥和西南水泥。今年 9 月，集團與中材 (1893) 聯合公佈，透過以換股方式，中材將劃入中建材母公司旗下，並合併到中建材。有關的合併方案，已獲得韓國公平貿易委員會授出其反壟斷審批。有關的合併，預期最快今年 12 月完成，屆時有望提升營運效益，產生協同效應，並且將成為全球水泥產能排名第一的企業，進一步擴大規模。

內地宏觀經濟維持穩定，中央提出的供給側改革持續，淘汰落後產能，有助水泥價格上升。集團今年首三季營業額 884.7 億元（人民幣，下同），按年上升 26%，營業利潤按年增加 8.9 倍至 54.99 億元，純利升 2.26 倍至 23.44 億元人民幣。期內，經營活動產生的現金流量淨額 111.06 億元，期末手持現金 163.78 億元。

**玖龍紙業 (2689)**

買入價：13.4 元

目標價：17 元

止蝕位：12.5 元



資料來源：Bloomberg

玖龍紙業 (2689) 主要生產和銷售包裝紙，當中包括卡紙、高強瓦楞芯紙及塗布灰底白板。集團的越南基地二號紙機在今年 8 月投產，令集團總設計年產能達到 1,408 萬噸。另外，集團計劃在瀋陽基地、河北永新基地和泉州基地分別提升產能，以及在重慶基地增建一台設計年產能為 55 萬噸的新紙機，而以上的新紙機均已通過政府的審批，預計在 2018 年年底陸續投產，完成後集團的總設計年產能預計將超過 1,600 萬噸，將有助提升規模效益。

截至今年 6 月底止年度，銷售收入按年上升 22% 至 391.55 億元（人民幣，下同），其中裝紙業務的收入按年升 22.4% 至 367.22 億元，佔總收入的 93.8%，其餘約 6.2% 的銷售收入，則來自其環保型文化用紙及高價特種紙產品業務。整體毛利率由上一財年的 18.3% 增加至 2017 財年的 20.4%。期內，純利按年上升 2.9 倍至 43.84 億元；若不計及經營及融資活動的匯兌虧損、衍生金融工具收益，核心盈利升 68.1% 至 47.65 億元。截至今年 6 月底，集團的總借貸中約 64% 為人民幣貸款，美元和歐元貸款分別佔 14% 和 20%。受惠於人民幣回穩，有助集團的匯兌虧損改善。



## 今日焦點

**國泰航空(293)** 公布關連交易，向作為賣方的 DHL 全資附屬 Deutsche Post International B.V. 購買華民航空少數權益，即賣方所持有的華民航空 3,626.8 萬股 B 類普通股股份，佔華民航空四成已發行股本，代價為 3,626.8 萬元及華民航空少數權益應佔保留盈餘。國泰現間接持有華民航空六成股權，而股權交易將於明年 12 月底或之前完成，屆時華民航空將成為國泰全資附屬公司。國泰指，將其在華民航空的股權視為長期策略投資，股權交易將使集團按其認為恰當的條件增加此投資。

**中芯國際(981)** 公布，截至今年 9 月底止第三季度業績，收入 7.7 億美元，按季增加 2.5%，按年微降 0.7%，純利 2,590 萬美元，按季及按年倒退 28.6% 及 77.2%。期內，毛利 1.77 億美元，按季及按年分別下跌 8.7% 及 23.6%；毛利率 23%，相對第二季及上年同期分別為 25.8% 及 30%，主要由於季內產能利用率較低。今年第四季度，公司預計收入增加 1% 至 3%；毛利率介乎 18% 至 20%。

**香港醫思醫療(2138)** 發盈喜，預計截至今年 9 月底止六個月收入和除稅後溢利較 2016 年同期分別大幅增長超過 50% 及 70%，原因是期內總銷售合約增長了不少於 45%；健康管理業務的收益顯著增長；及新收購的業務的貢獻。

## 重要經濟資料

	預測	結果
美國上周 API 原油庫存變化	N/A	650 萬桶
美國 10 月 NFIB 小型企業信心指數	104	103.8

今日重要經濟資料，包括：美國 10 月零售銷售月率、美國 10 月消費者物價指數年率、美國 10 月核心消費者物價指數年率等。

## 昨日十大成交股份

股份	收報(元)	變幅	成交額
騰訊控股 (700)	388.000	+0.10%	79.84 億元
吉利 (175)	28.200	+6.40%	31.55 億元
友邦保險 (1299)	65.900	+0.90%	25.24 億元
中國平安 (2318)	75.450	-0.10%	24.89 億元
香港交易所 (388)	235.600	+0.10%	24.16 億元
閱文集團 (772)	100.900	+4.50%	18.36 億元
工商銀行 (1398)	6.140	-0.50%	17.10 億元
中國人壽 (2628)	26.750	-1.50%	15.95 億元
雷蛇 (1337)	4.690	+2.40%	15.77 億元
舜宇光學 (2382)	146.400	-1.70%	14.88 億元

## 昨日十大升幅股份

股份	收報(元)	變幅
莊園牧場 (1533)	21.450	+95.00%
舍圖控股 (8392)	1.260	+22.30%
安科系統 (8353)	0.760	+20.60%
百福控股 (1488)	1.310	+18.00%
首都金融控股 (8239)	0.155	+17.40%
吉輝控股 (8027)	0.133	+15.70%
中海重工 (651)	0.076	+15.20%
豐展控股 (1826)	0.400	+14.30%
瑞斯康集團 (1679)	3.650	+13.00%
華夏健康產業 (1143)	0.345	+11.30%

## 昨日十大跌幅股份

股份	收報(元)	變幅
成安控股 (8352)	0.610	-77.40%
雲信投資控股 (8129)	0.057	-30.50%
福建德集團 (8455)	1.580	-26.90%
中國港僑股權 (2903)	0.047	-23.00%
寶勝國際 (3813)	1.170	-20.40%
長盈集團 (控股) (689)	0.500	-15.30%
亞洲雜貨 (8413)	0.670	-15.20%
中國創意控股 (8368)	0.295	-14.50%
海鑫集團 (8409)	0.540	-12.90%
港銀控股 (8162)	0.310	-12.70%