



每日市場評論 — 2018年11月30日

各地主要指數

	收報	變動	變幅
恒生指數	26,451	-231	-0.87%
國企指數	10,584	-49	-0.47%
港中資企業指數	4,293	-36	-0.84%
創業板指數	156	-0.95	-0.60%
主板總成交金額	901.9 億元		
內地指數	收報	變動	變幅
上證綜合指數	2,567	-34	-1.32%
上海 A 股指數	2,688	-35	-1.32%
上海 B 股指數	278	-1	-0.50%
深圳 A 股指數	1,385	-31	-2.21%
深圳 B 股指數	859	-7	-0.84%
滬深 300	3,137	-41	-1.30%
環球指數	收報	變動	變幅
道瓊斯	25,338	-27	-0.11%
納斯達克	7,273	-18	-0.25%
標普 500	2,737	-6	-0.22%
倫敦富時 100	7,038	+34	+0.49%
法蘭克福 DAX	11,298	-0.65	-0.01%
巴黎 CAC40	5,006	+23	+0.46%
日經平均指數	22,262	+85	+0.39%
首爾 KOSPI 指數	2,114	+5	+0.28%
台北加權指數	9,885	+1	+0.01%
悉尼普通股指數	5,835	+35	+0.61%
海峽時報指數	3,113	+18	+0.61%

香港股市概要

港股於期指結算日高開低走，恒指高開 221 點後一度高見 26,923 點，惟午後跟隨 A 股掉頭向下，收市跌 231 點至 26,451 點，主板總成交金額升至 901.9 億元。醫藥股沽壓較大，中國生物製藥（1177）挫 4.3% 至 7.1 元，為最大跌幅藍籌股，石藥（1093）和三生製藥（1530）分別跌 2.9% 和 3.5%。金礦資源股逆市造好，招金（1818）揚 4.2% 至 7.5 元，山東黃金（1787）和紫金（2899）分別升 2.5% 和 2.8%。市場憧憬明年或暫停加息，本地地產股全線上升，恒地（12）和新世界（17）分別升 2% 和 1.3%，為兩大升幅藍籌股，新地（16）走高 1% 至 113.3 元。



恒指技術分析：  
26,500 點上落

外國市場摘要

美國總統特朗普在社交網站上揚言長期對中國徵稅，市場對中美貿易協議達成貿易協議的希望降低，連同美國聯儲局可能減慢加息，拖累對息口敏感的金銀股受壓，高盛（US：GS）和美國銀行（US：BAC）均跌 1.4%。美股結束三日升勢，道指早段一度 163 點，期後曾升 112 點，收市跌 27 點至 25,338 點。外電報導指，俄羅斯在下週與石油輸出國組織開會前，願意與油組一同減產；國際油價反彈，紐約期油收市升 2% 至每桶 51.45 美元。

**高鑫零售 (6808)**

買入價：8.8 元

目標價：10.2 元

止蝕位：8.3 元



資料來源：Bloomberg

**維珍妮 (2199)**

買入價：5 元

目標價：6.2 元

止蝕位：4.6 元



資料來源：Bloomberg

高鑫零售 (6808) 以「歐尚」及「大潤發」品牌在中國經營大賣場，近年與阿里巴巴組成戰略聯盟。另外，淘鮮達作為與阿里巴巴合作的重點項目，今年 6 月底已有 165 家實體店推出淘鮮達項目，涵蓋全國 17 個省份及直轄市範圍內的 93 座城市。隨著淘鮮達的發展和來自淘寶 APP 取得的額外流量，集團得以透過其線上至線下 (O2O) 業務服務更多大賣場輻射範圍的顧客。集團的門店覆蓋範圍廣泛，在今年上半年年開設 11 家大賣場，於 6 月底，全國共有 472 家綜合性大賣場，總建築面積約為 1,270 萬平方米。集團的門店中約 8% 位於一線城市，二線、三線和其他城市分別佔 17%、45% 和 30%。另外，透過簽訂租約或收購地塊，集團物色並取得 56 個地點開設綜合性大賣場，其中 48 家在建，並計劃於本年度下半年開設一家盒馬鮮生概念超市。

今年上半年，集團營業額 540.6 億元 (人民幣，下同)，按年持平；經營溢利跌 7.7% 至 26.99 億元，倘不計入來自最終未使用預付卡的收入，經營溢利錄得 2.2% 的增幅。純利升 0.1% 至 17.58 億元。毛利率由 2017 年上半年的 23.3%，按年增加 0.6 個百分點至 23.9%。今年上半年，同店銷售增長為 -1.56%。

維珍妮 (2199) 截至今年 9 月底止中期，收入 30.63 億元，按年升 8.9%，純利升 39.9% 至 1.34 億元，EBITDA 升 41.6% 至 3.61 億元。整體毛利率由 2017 年中期的 20.7%，上升 0.8 個百分點至今年中期的 21.5%，純利率上升 1 個百分點至 4.4%。胸圍及貼身內衣為主要收入來源，期內分部收入升 4% 至 23.73 億元，佔總收入的 77.5%；分部毛利率上升 1.1 個百分點至 22%。

來自功能性運動類產品的收入錄得顯著增幅，按年升 67% 至 4.32 億元，主要來自新增品牌夥伴，令訂單需求增加，帶動鞋類產品的收益顯著上升，另外運動服裝分部錄得強勁的雙位數增長。集團擬派中期息每股 3.6 港仙，貫徹分派財政年度純利不少於 30% 的股息政策。集團美國客戶的銷售佔總額約 51%，集團繼續在越南布局，有助緩和中美貿易戰的不明朗因素。集團積極提升當地的產能的擴展和效率，今年 4 月，越南 C 廠投入運作，主要生產胸圍及貼身內衣以及功能性運動服裝。正在興建的越南 D 廠及 E 廠一期，預計於 2019 年第二季投產。



## 今日焦點

**巨騰國際(3336)** 發盈喜，料截至今年 12 月底的年度純利將按年顯著上升，而去年度純利則為 7,700 萬元。公告指期內純利增加主要因為集團金屬機殼產品銷售增加，其單價較塑膠機殼為高，導致集團收入增加。另外人民幣自 5 月起貶值，料截至今年底公司匯兌收益將增加，而去年同期則錄 9,900 萬元匯兌虧損，故預期本年度其他收入及收益將大幅增加，而其他開支將顯著減少。

**周大福(1929)** 公布，截至 9 月底止中期業績，純利按年升 8.84%至 19.36 億元，每股盈利 19.4 仙，中期息 15 仙(派息比率為 77.5%)，上年同期派 12 仙。期內，營業額升 19.99%至 297.03 億元，毛利升 19.02%至 85.29 億元，毛利率由上年同期 28.9%降至 28.7%；經調整毛利率由 28.7%降至 28.1%。受平均售價上升所帶動，內地的同店銷售於 2019 財政年度上半年上升 4.9%。計入其電子商務業務後，內地的同店銷售增長為 5.4%，同店銷量增長則為 2.1%。

**中國中鐵(390)** 公布，近期，中標 20 項國內重大工程，以及 2 項海外重大工程，中標價合計約 247.97 億元人民幣，約佔公司中國會計準則下 2017 年營業收入的 3.59%。

## 重要經濟資料

	結果	預測
美國 10 月核心個人消費支出物價指數年率	1.8%	2.1%
美國上周初請失業金人數	23.4 萬	22.0 萬

今日重要經濟資料，包括：欧元区歐元區 11 月核心消費者物價指數年率初值、歐元區 11 月消費者物價指數年率初值等。

## 昨日十大成交金額

股份	收報(元)	變幅	成交額
騰訊控股 (700)	312.000	-0.89%	119.82 億元
友邦保險 (1299)	64.400	-0.46%	17.16 億元
中國平安 (2318)	75.800	-0.33%	17.09 億元
建設銀行 (939)	6.640	-0.75%	15.93 億元
工商銀行 (1398)	5.520	-1.25%	11.53 億元
中國移動 (941)	76.500	-1.54%	10.46 億元
滙豐控股 (5)	66.650	-1.48%	9.91 億元
招商銀行 (3968)	32.200	+0.94%	9.63 億元
新鴻基地產 (16)	113.300	+0.98%	8.15 億元
中國銀行 (3988)	3.430	-0.87%	7.61 億元

## 昨日十大升幅股份

股份	收報(元)	變幅
新體育 (299)	0.550	71.88%
華信金融投資 (1520)	0.198	32.00%
震雄集團 (57)	2.880	28.57%
開明投資 (768)	0.099	26.92%
TEAMWAY INTL GP (1239)	0.019	26.67%
御德國際控股 (8048)	0.052	23.81%
企展控股 (1808)	0.470	23.68%
輝煌科技 (8159)	0.290	20.83%
中國智能集團 (395)	0.560	19.15%
CHI HO DEV (8423)	1.800	18.42%

## 昨日十大跌幅股份

股份	收報(元)	變幅
MINDTELL TECH (8611)	0.560	-83.48%
新煮意控股 (8179)	0.129	-37.38%
華融投資股份 (2277)	0.520	-24.64%
華融金控 (993)	0.680	-21.84%
凱華集團 (275)	0.022	-21.43%
亞太絲路投資 (767)	0.070	-21.35%
星美文化旅遊 (2366)	0.270	-19.40%
滙銀控股集團 (1178)	0.014	-17.65%
利標品牌 (787)	0.385	-17.20%
美圖公司 (1357)	3.390	-15.88%