



## 每日市場評論 — 2018年6月13日

### 各地主要指數

	收報	變動	變幅
恒生指數	31,103	+39	+0.13%
中國企業指數	12,206	+34	+0.28%
港中資企業指數	4,724	+58	+1.25%
創業板指數	252	-1	-0.74%
主機板總成交金額	877.3 億元		

內地指數	收報	變動	變幅
上證綜合指數	3,079	+27	+0.89%
上海 A 股指數	3,225	+28	+0.89%
上海 B 股指數	309	+2	+0.72%
深圳 A 股指數	1,839	+18	+1.03%
深圳 B 股指數	1,134	+14	+1.27%
滬深 300	3,825	+45	+1.22%

環球指數	收報	變動	變幅
道瓊斯	25,320	-1	-0.01%
納斯達克	7,703	+43	+0.57%
標準普爾 500	2,786	+4	+0.17%
倫敦富時 100	7,703	-33	-0.43%
法蘭克福 DAX	12,842	-0.61	-0.00%
巴黎 CAC40	5,453	-20	-0.38%
日經平均指數	22,878	+74	+0.33%
首爾 KOSPI 指數	2,468	-1	-0.05%
台北加權指數	11,144	-4	-0.04%
悉尼普通股指數	6,164	+8	+0.13%
海峽時報指數	3,433	-8	-0.24%

### 香港股市概要

市場聚焦美朝峰會，港股於百天線附近整固，恒指收市靠穩升 39 點至 31,101 點，主板總成交金額回升至 877.3 億元。

醫藥股全線造好，石藥（1093）彈 5.1% 至 25.65 元，為最大升幅藍籌股，中生製藥（1177）和藥明生物（2269）分別升 5% 和 1.4%。教育股上揚，新高教（2001）創新高，收市彈 13.4% 至 8.39 元，中教（839）和民生教育（1569）分別升 7.3% 和 9.3%。內需消費股繼續受追捧，華潤啤酒（291）彈 6.9% 至 38.5 元，蒙牛乳業（2319）和統一（220）分別升 3.7% 和 2.9%。萬洲（288）跌 2.8% 至 7.23 元，為最大跌幅藍籌股。



恒指技術分析：  
31,000 點爭持

### 外國市場摘要

美國總統特朗普與北韓領袖金正恩昨日歷史性會面，並簽署聯合聲明，美方保證北韓安全，北韓重申致力實現半島無核化。美朝峰會順利結束後，市場聚焦美國聯儲局的議息結果，投資者入市態度審慎。美國 5 月消費物價指數（CPI）按月升 0.2%，符預期，按年升 2.8%，為 2012 年 2 月以來最大升幅；扣除食品和能源價格的核心 CPI，按月和按年分別升 0.2% 和 2.2%。美股個別發展，道指收市跌 1 點至 25,320 點，結束 4 日升勢。Tesla（US:TSLA）宣佈大幅裁減約 9% 員工，股價升 3.2%。

**中銀航空租賃 (2588)**

買入價：48 元

目標價：53 元

止蝕位：46 元



資料來源：Bloomberg

**安踏運動 (2020)**

買入價：46 元

目標價：52 元

止蝕位：43 元



資料來源：Bloomberg

中銀航空租賃 (2588) 為全球領先的飛機經營租賃公司，隨著近年航空需求增加，行業前景保持不俗增長。今年首季度，按飛機賬面淨值劃分，內地及港澳台佔 31.5%，亞太地區的佔比為 23.1%，而歐洲和美洲分別佔 24.1% 和 12.5%，餘下的 8.8% 為中東及非洲，客戶地區多元化。於今年 3 月底，集團擁有、管理或已訂購 488 架飛機。今年首季度，自有機隊的平均機齡為 3.1 年，平均剩餘租期為 8.1 年。日前，集團再向波音購買三架波音 787-9 飛機，價格總額約為 8.45 億美元，預期於 2020 年接收飛機。另外，今年 5 月底，集團計劃向第三方飛機租賃公司，出售合共 15 架飛機，預計在今年內完成。飛機當前市場評估總值約為 5.51 億美元；所得的款項將用於撥付未來的飛機投資，及作一般公司用途。隨著機隊持續擴充，利好未來盈利表現。

去年度，總經營收入及其它收入 14.01 億美元，按年上升 17%，其中租賃租金收入按年升 22.4% 至 12.84 億美元。期內，稅後淨利潤增加 40% 至 5.87 億美元，經營利潤率增加至 42.2%，主要由於美國稅法調整後，非現金遞延稅務支出降低。

安踏體育 (2020) 為內地體育用品具領先優勢，旗下品牌組合多元化，包括安踏、FILA、DESCENTE、SPRANDI、NBA 等，有助吸引不同客戶群。集團今年第一季的營運表現不俗，安踏品牌產品之零售金額（按零售價值計算）按年錄得 20% 至 25% 升幅，與 2017 年第四季相近。其他品牌產品（不包括 2017 年 1 月 1 日之後新加入集團的品牌）之零售金額，則按年上升 80% 至 85%。

集團的銷售網絡龐大，截至去年 12 月底，安踏店（包括安踏兒童獨立店）的數目共有 9,467 家，按年淨增加 607 間。另外，集團除經營網上商城外，還與不同電子商貿平台例如天貓、京東、唯品會等合作，進一步提升電商業務表現。集團去年度營業額按年升 25.1% 至 166.9 億元（人民幣，下同），純利 30.88 億元，按年升 29.4%，毛利率上升 1 個百分點至 49.4%。平均存貨週轉日數由 2016 年的 61 日增加至 2017 年的 75 日，平均應收貿易賬款週轉日數亦上升 2 日至 41 日。



## 今日焦點

**中興通訊(763)** 公布，已與美國商務部工業與安全局達成《替代的和解協議》以替代去年3月達成的《和解協議》，即日生效。中興將支付合計14億美元民事罰款，包括在BIS簽發2018年6月8日命令後60日內支付10億美元，以及在90日內將額外的4億美元支付至美國銀行託管賬戶後，BIS將終止其於今年4月15日激活的拒絕令，並將中興從《禁止出口人員清單》中移除。協議主要條款還包括：BIS將做出自6月8日命令起為期十年的新拒絕令監察期；中興在命令後30日內更換全部董事會成員；及與現任高級副總裁及以上所有的高層領導，以及任何參與、監督2017年3月簽發的建議指控或拒絕令所涉行為的職員解除合同，並禁止公司或關聯企業再聘用相關人員。公司今早復牌。

**長實集團(1113)、長和(1)、長江基建(1038)及電能實業(6)** 聯合公布，確認就由長實、長建及電能組成財團或長實獨自收購APA Group全部已發行合訂證券，財團已提交具指示性、且無約束力之有條件建議。APA Group（股份代號：ASX: APA）於澳洲證券交易所上市，在澳洲大陸擁有並經營能源資產及投資。根據該無約束力建議，財團或長實建議通過協議安排方式，按每一份合訂證券11澳元的現金代價向APA Group的證券持有人收購APA Group 100%已發行合訂證券。

**中國燃氣(384)** 發盈喜，預計截至今手3月底止財政年度擁有人應佔綜合淨利潤將按年增長超過45%，主要歸因於集團在天然氣銷售、用戶接駁以及增值業務板塊均錄得突出的財務及營運表現。

## 重要經濟資料

	結果	預測
美國5月核心消費者物價指數（按年）	2.2%	2.2%
美國5月消費者物價指數（按年）	2.8%	2.7%

今日重要經濟資料，包括：美國上周EIA原油庫存變化，美國上周EIA汽油庫存變化等。

## 昨日十大成交股份

股份	收報(元)	變幅	成交額
華潤水泥控股 (1313)	9.000	-12.79%	57.21 億元
騰訊控股 (700)	417.400	-0.38%	51.80 億元
中國平安 (2318)	79.000	+0.32%	22.10 億元
建設銀行 (939)	8.060	+0.00%	16.16 億元
恒生中國企業 (2828)	124.000	+0.00%	14.07 億元
舜宇光學科技 (2382)	173.000	+1.95%	11.33 億元
工商銀行 (1398)	6.550	-0.15%	11.14 億元
友邦保險 (1299)	71.800	-0.83%	10.22 億元
萬洲國際 (288)	7.230	-2.82%	9.89 億元
中國海洋石油 (883)	13.660	+1.64%	9.19 億元

## 昨日十大升幅股份

股份	收報(元)	變幅
俊裕地基 (1757)	0.485	+36.62%
中油港燃 (8132)	0.053	+35.90%
NEXION TECH (8420)	0.415	+27.69%
滙隆控股 (8021)	0.090	+20.00%
中國金石 (1380)	0.093	+17.72%
中國秦發 (866)	0.610	+17.31%
羅馬集團 (8072)	0.082	+17.14%
舍圖控股 (8392)	1.050	+16.67%
ZC TECH GP (8511)	0.630	+16.67%
源想集團 (8401)	0.990	+16.47%

## 昨日十大跌幅股份

股份	收報(元)	變幅
節能元件 (8231)	0.275	-41.49%
陽光紙業 (2002)	1.840	-14.82%
成安控股 (1751)	0.810	-14.74%
麥盛資本(新) (1194)	0.330	-13.16%
華潤水泥控股 (1313)	9.000	-12.79%
中鋁國際 (2068)	3.350	-11.84%
德泰新能源集團 (559)	0.056	-11.11%
啟迪國際 (872)	0.830	-10.75%
仁德資源 (8125)	0.340	-10.53%
新智控股 (8213)	0.060	-10.45%