



## 每日市場評論 — 2017年3月27日

### 各地主要指數

香港指數	收報	變動	變幅
恒生指數	24,358	+30	+0.13%
港中資企業指數	3,985	+9	+0.25%
恒生中國企業指數	10,477	-9	-0.09%
創業板指數	348	-1	-0.28%
主板總成交金額	833.72 億元		

內地指數	收報	變動	變幅
上證綜合指數	3,269	+20	+0.64%
上海 A 股指數	3,423	+21	+0.64%
上海 B 股指數	343	+0.16	+0.04%
深圳 A 股指數	2,141	+8	+0.40%
深圳 B 股指數	1,152	+3	+0.27%
滬深 300	3,489	+27	+0.79%

環球指數	收報	變動	變幅
道瓊斯	20,596	-59	-0.29%
納斯達克	5,828	+11	+0.19%
標準普爾 500	2,343	-1	-0.08%
倫敦富時 100	7,336	-3	-0.05%
法蘭克福 DAX	12,064	+24	+0.20%
巴黎 CAC40	5,020	-11	-0.24%
日經平均指數	19,262	+177	+0.93%
首爾 KOSPI 指數	2,168	-3	-0.17%
台北加權指數	9,902	-27	-0.28%
悉尼普通股指數	5,796	+42	+0.73%
海峽時報指數	3,146	+19	+0.61%

### 香港股市概要

港股欠缺方向，恒指高開 68 點後一度跌 64 點，收市靠穩升 30 點至 24,358 點，主板總成交金額減少至 833.7 億元。

中海油（883）業績好過市場預期，股價彈 3.9% 至 9.24 元，為最大升幅藍籌股；中石化（386）亦升 1.1%，惟中石油（857）跌 0.2%。汽車股造好，吉利（175）升 3.5% 至 12.28 元，長城汽車（2333）和北京汽車（1958）分別升 3.8% 和 0.9%。本地地產股受壓，新地（16）一度挫 2%，收市跌 0.5% 至 114.3 元，新世界發展（17）跌 1.5% 至 9.77 元，為最大跌幅藍籌股。輝山乳業（6863）出現洗倉式急插，股份中午後停牌，停牌前下挫 85% 至 0.42 元，為最大跌幅港股。



恒指技術分析：  
24,500 點上落

### 外國市場摘要

美國總統特朗普（Donald Trump）上周五在國會表決前，撤回美國新醫保法案，並表明短期內都不會重推。美元下跌，美匯指數在 99.4 水平，為逾 7 星期的低位。美股上周五先升後跌，收市個別發展，其中道指連跌七日，一度跌 126 點，收市跌 59 點至 20,596 點；總結全星期，三大指數分別跌逾 1%，為今年以來最大的一周跌幅。展望本周，多名美國聯邦儲局官員發表的演說，以及包括美國去年第四季的 GDP 等的經濟數據。另外，英國政府啟動脫歐程序，首相文翠珊（Theresa May）將在國會有問答環節。



## 每日投資點評

**華潤水泥 (1313)**

買入價：4.25 元

目標價：5 元

止蝕位：4 元



資料來源：Bloomberg

內地水泥行業雖然面對產能過剩，但國家推行供給側結構性改革，加上基建項目和 PPP 項目的投資持續，有助支持水泥的需求。華潤水泥 (1313) 為華南地區最大的水泥和混凝土生產商，包括廣東、廣西、福建等。於去年底，經營 93 條水泥粉磨線和 44 條熟料生產線，水泥及熟料的年產能分別為 8,130 萬噸和 5,980 萬噸，另外亦經營 59 座混凝土攪拌站，其年產能為 3,510 萬立方米混凝土。不包括合約產能及相關產量，年內水泥、熟料及混凝土生產線的利用率為 101.5%、114.3% 及 35.9%。

集團去年度營業額 256.5 億元，按年減少 4.2%，惟純利按年增加 30.6% 至 13.3 億元，扭轉 2015 年度和去年上半年的按年跌勢。整體毛利率由 2015 年度的 24% 提升至去年的 27.4%。水泥和熟料的價格在去年下半年好轉，去年上半年的平均售價分別每噸 237.9 元及 173.2 元，而全年計則升至每噸 252 元和 193.4 元。集團早前就今年第一季度發盈喜，預期季度純利按年將顯著增加，主要原因為期間內水泥產品的售價較高。集團水泥產品今年 1、2 月的平均售價為 291.3 元，按年上升 24.1%。

**華潤鳳凰醫療 (1515)**

買入價：10 元

目標價：11.5 元

止蝕位：9.55 元



資料來源：Bloomberg

華潤鳳凰醫療 (1515) 為內地大型的民營醫院集團之一，集團於去年成功與華潤醫療集團重組。重組後，集團投資、管理及簽約的醫療機構數量為 103 家，運營床位數近 11,772 張，分佈於北京、華北、華東、華中、華南等主要區域，組營規模壯大。集團旗下運營醫療機構 2016 年度總營業額人民幣 59.3 億元 (人民幣，下同)，較 2015 年度增幅達 96.3%；診療總人次 777.4 萬，較 2015 年度增幅 64.2%。

年內，集團亦完成收購廣雄股權，就收購項目增加了約 17 億元的商譽。鑑於期內收購資產本身沒有實質改變，故從會計上減值，從而導致去年度錄得股東應佔虧損，年內由盈轉虧，蝕 15.1 億元，2015 年度則賺 1.7 億元。由於該為非現金一次性損益項目，對集團之日常營運及現金流概無影響。



## 今日焦點

**中石化 (386)** 公布 2016 年止年度業績，營業收入 1.9 萬億元（人民幣，下同），按年跌 4.4%，純利 466.7 億元，增長 43.6%，每股盈利 38.5 分。末期息 17 分；全年共派息 24.9 分。按中國企業會計準則編製，單計第四季度，營業收入 5669.7 億元，純利 172.5 億元，分別按季增加 17% 及 74%。另外發盈喜，預計 3 月止第一季度按中國企業會計準則編製純利較 2016 年同期 61.85 億元增長 150% 左右，原因是國際原油價格大幅增長，上游板塊減虧；中下游產品市場需求穩定，盈利能力按年增長。

**中國財險 (2328)** 公布 2016 年止年度業績，錄得純利 180.2 億元（人民幣，下同），按年倒退 17.5%，每股盈利 1.215 元。末期息 30.9 分。受資本市場波動影響，全年已實現及未實現的投資淨收益合計 9.2 億元，減少 85.9%。其中，已實現投資收益 11.8 億元，減少 51.7 億元，減幅 81.5%；未實現投資淨損失 3 億元；淨資產收益率 15.8%。年內，總保費收入 3111.6 億元，增加 10.5%。已發生淨賠款 1717.6 億元，增加 12%，賠付率 63.5%，提高 0.8 個百分點。承保利潤 50.2 億元，下跌 41.6%。

**南方航空 (1055)** 公布，與美國航空（American Airlines, Inc.）正在商議一項潛在的重大戰略合作，涉及可能發行集團的股份及其他業務合作。集團強調，潛在合作須待各方董事及股東的內部批准、有關政府機關可能的批准、以及相關方訂立若干具有最終法律約束力的文件及其條款，方可作實。股份今早復牌。

## 重要經濟資料

	預測	結果
美國 2 月耐用品訂單月率初值	1.2%	1.7%
美國 3 月 Markit 製造業採購經理人指數初值	54.7	53.4

今日重要經濟資料，包括：美國 3 月達拉斯聯儲製造業活動指數、德國 3 月 IFO 商業現況指數等。

## 上周五十大成交股份

股份	收報(元)	變幅	成交額
騰訊控股 (700)	225.200	+0.99%	37.20 億元
盈富基金 (2800)	24.700	+0.41%	35.50 億元
中國移動 (941)	86.450	-0.92%	30.19 億元
中國平安 (2318)	43.850	+0.46%	25.45 億元
中國海洋石油 (883)	9.240	+3.94%	22.43 億元
恒生 H 股 (2828)	105.600	+0.10%	18.96 億元
中國人壽 (2628)	24.000	-1.24%	13.55 億元
工商銀行 (1398)	5.160	-0.19%	12.78 億元
建設銀行 (939)	6.390	-0.16%	12.74 億元
友邦保險 (1299)	50.100	-0.20%	11.26 億元

## 上周五十大升幅股份

股份	收報(元)	變幅
匯創控股 (8202)	0.570	+21.28%
中國生物資源 (8129)	0.125	+17.93%
盟科控股 (1629)	1.390	+15.83%
中國宇天 (8230)	0.600	+15.39%
新體育 (299)	0.082	+13.89%
環球信貸集團 (1669)	1.400	+13.82%
大賀傳媒 (8243)	0.460	+13.58%
朗生醫藥 (503)	2.180	+13.54%
IGG (799)	10.080	+12.88%
茂盛控股 (22)	0.315	+12.50%

## 上周五十大跌幅股份

股份	收報(元)	變幅
輝山乳業 (6863)	0.420	-85.00%
航標控股 (1190)	0.191	-22.67%
樂嘉思控股 (8415)	0.221	-22.46%
新晨動力 (1148)	1.340	-17.28%
宏太控股 (1400)	0.305	-16.44%
京西國際 (2339)	1.780	-16.04%
粵海制革 (1058)	1.400	-15.66%
中國公共採購 (1094)	0.050	-12.28%
環球能源資源 (8192)	0.405	-11.96%
安悅國際控股 (8245)	0.410	-11.83%