

蒙牛乳業(2319) 受惠內地消費升級

股價上望\$27.00



蒙牛乳業(2319) 主要業務為在中國生產及銷售乳製品，包括液體奶產品、冰淇淋、奶粉及其他乳製品。

截至去年 6 月底，集團中期錄得營業額 294.7 億元人民幣，按年上升 8.1%，盈利 11.3 億元，增長 4.7%。

內地居民對營養和健康的關注度日益增加，對乳製品品質的要求亦逐步提高。內地乳品業實施註冊管理重新認證，大舉提高產業門檻，有利乳製品龍頭企業。投資者可考慮於 24.80 元吸納，股價上望 27.00 元，跌穿 22.50 宜先止蝕。

環球焦點

環球 - 美國 12 月個人支出按月增 0.4%符合預期 美國 10 年期國債孳息率升穿 2.7%

美國商務部公布，去年 12 月個人支出按月增加 0.4%，符合市場預期；個人收入按月增長 0.4%，高於市場預期的增加 0.3%；期內，個人消費支出(PCE)物價指數按月上升 0.1%，按年上升 1.7%；核心 PCE 物價指數按月上升 0.2%，符合市場預期。美國 10 年期國庫債券孳息率上升穿 2.7%，是 2014 年 4 月份以來最高；美元滙價造好，ICE 美滙指數升 0.4%至 89.406，WSJ 美滙指數升 0.4%至 83.42。美國三大股指下跌，道指收市跌 177 點或 0.67%，報 26439 點；標普 500 指數收跌 0.67%，報 2853 點；納指跌 0.52%，報 7466 點。

中國 - 內地 13 間銀行披露 2017 業績 9 間銀行實現雙位數增長

在 25 間 A 股的上市銀行中，已經有 13 家披露了 2017 年度業績。統計數據顯示，該 13 家銀行歸屬母公司股東的純利合計 2322.9 億元人民幣，意味著 13 家銀行平均日賺 6.36 億元人民幣，超過八成以上 A 股上市公司的 2016 年度純利。其中，9 家銀行實現了雙位數以上的同比增長率，貴陽銀行及常熟銀行的純利增長分別為 23.97%及 21.71%，純利增長率居前。

海爾電器(1169) 股票掛鈎票據(ELN)

建議：海爾電器(1169) 股票掛鈎票據(ELN)
 現價：26.80
 折讓：5%
 年度化收益率：15.9%

白色家電步入更新週期 料可帶動集團銷售

內地 2009 年推出「家電下鄉」政策，白色家電開始步入更新週期，料將利好海爾電器(1169)的盈利表現。阿裡巴巴年初增持海爾旗下物流公司，憧憬雙方會加強合作，相信阿裡巴巴的軟體、渠道等方面的優勢可帶動海爾的業績造好。



資料來源：ET Net

金隅股份(2009) 股票掛鈎票據(ELN)

建議：金隅股份(2009) 股票掛鈎票據(ELN)
 現價：\$3.99
 折讓：5%
 年度化收益率：14.1%

基建業務快速增長 預期未來可轉化為盈利

金隅股份(2009)今年上半年撇除投資物業公允價值的稅後淨收益，核心純利 16.53 億元，按年增長 30.6%。近期發佈的《雄安新區綠色金融規劃報告》，預計未來五年內，雄安新區所需的綠色投資總額或高達一萬億元人民幣。由於金隅股份地處京津冀地區，而水泥有一定的銷售半徑及定價權，料可受惠國策。



資料來源：ET Net

南方航空(1055)股票掛鈎票據(ELN)

建議：南方航空(1055) 股票掛鈎票據(ELN)
 現價：\$10.00
 折讓：5%
 年度化收益率：22.1%

獲美國航空入股 增強國際競爭力

南方航空(1055)今年 3 月獲美國航空以總代價 15.53 億元入萬，占經擴大後已發行總股數 2.68%，預料雙方日後將會加強戰略合作，有助加強南航國際競爭力。此外，4 月份南航客運運力投入按年上升 7.45%，旅客周轉量按年上升 8.74%，業務表現理想。



資料來源：ET Net

30 Jan, 2018

每日市場速報



十大高息恒指成份股

股份編號	股份名稱	市值	股息率 %	上日收市價	變動 %
4 HK Equity	九龍倉集團	97,236,074,464	6.91	32.00	1.27
836 HK Equity	華潤電力	71,290,776,227	5.90	14.82	1.51
992 HK Equity	聯想集團	55,508,337,257	5.74	4.62	(2.12)
5 HK Equity	匯豐控股	1,700,612,414,478	4.67	85.05	(0.53)
386 HK Equity	中國石化	1,055,858,229,414	4.50	7.00	0.29
3328 HK Equity	交通銀行	577,437,895,808	4.48	6.92	3.13
1928 HK Equity	金沙中國有限公司	378,690,193,225	4.24	46.90	(0.95)
6 HK Equity	電能實業	144,062,661,645	4.13	67.50	0.82
144 HK Equity	招商局港口	69,157,767,441	4.12	21.10	(1.63)
3988 HK Equity	中國銀行	1,597,710,954,609	4.03	4.80	4.58

資料來源：Bloomberg, DAS Research

半新股追蹤

股票號碼	公司名稱	上市日期	發行價	首日收市價(\$)	%	上日收市價	%
1711 HK Equity	歐化	29/1/2018	0.56	1.6	185.71	1.6	185.71
2683 HK Equity	華新口袋國際控股	22/1/2018	1.18	1.21	2.54	1.33	12.71
1665 HK Equity	檳傑科達	19/1/2018	1	0.98	-2.00	1.09	9.00
2139 HK Equity	甘肅銀行	18/1/2018	2.69	2.88	7.06	3.1	15.24
6182 HK Equity	乙德投資控股	17/1/2018	0.65	0.67	3.08	0.66	1.54
2292 HK Equity	晉安實業	16/1/2018	1.24	1.31	5.65	1.33	7.26
2448 HK Equity	恆宇集團	16/1/2018	1.2	0.99	-17.50	1.18	-1.67
3699 HK Equity	光大永年	16/1/2018	1.41	1.41	0.00	1.32	-6.38
6158 HK Equity	正榮地產	16/1/2018	3.99	4	0.25	5.31	33.08
3309 HK Equity	希瑪眼科	15/1/2018	2.9	5.11	76.21	12.1	317.24
2025 HK Equity	瑞豐動力	5/1/2018	1.68	1.7	1.19	1.26	-25.00
3738 HK Equity	阜博集團	4/1/2018	2.58	3.1	20.16	2.65	2.71
1730 HK Equity	LHN	29/12/2017	1.9	3.25	71.05	1.65	-13.16
784 HK Equity	凌銳控股	28/12/2017	0.5	0.5	0.00	0.41	-18.00
2708 HK Equity	艾伯科技	28/12/2017	1.5	2.16	44.00	1.57	4.67
3878 HK Equity	VICON HOLDINGS	22/12/2017	1.2	1.26	5.00	1.65	37.50
1789 HK Equity	愛康醫療	20/12/2017	1.75	2.64	50.86	4.46	154.86
839 HK Equity	中教控股	15/12/2017	6.45	6.33	-1.86	7.91	22.64
1722 HK Equity	建鵬控股	15/12/2017	0.48	0.405	-15.63	0.385	-19.79
1727 HK Equity	河北建設	15/12/2017	4.46	4.46	0.00	4.20	-5.83
2022 HK Equity	遊萊互動	15/12/2017	0.63	0.68	7.94	0.99	57.14
6090 HK Equity	勝捷企業	12/12/2017	3.18	3.24	1.89	3.17	-0.31
2227 HK Equity	守益控股	11/12/2017	0.85	0.69	-18.82	0.59	-30.59
1475 HK Equity	日清食品	11/12/2017	3.54	3.37	-4.80	3.15	-11.02
1417 HK Equity	浦江中國	11/12/2017	1.55	1.60	3.23	2.03	30.97
1697 HK Equity	山東國信	8/12/2017	4.56	4.42	-3.07	3.99	-12.50
1710 HK Equity	致豐工業電子	23/11/2017	0.62	0.70	12.90	0.75	20.97
3358 HK Equity	榮威國際	16/11/2017	4.38	3.32	-24.20	3.70	-15.53
1975 HK Equity	新興印刷	16/11/2017	1.38	1.39	0.72	1.11	-19.57
2858 HK Equity	易鑫集團	16/11/2017	7.70	8.12	5.45	6.51	-15.45
1706 HK Equity	雙運控股	15/11/2017	0.56	0.84	50.00	1.72	207.14
1337 HK Equity	雷蛇	13/11/2017	3.88	4.58	18.04	3.75	-3.35
2122 HK Equity	凱知樂國際	10/11/2017	1.55	1.49	-3.87	1.16	-25.16
1720 HK Equity	普天通信集團	9/11/2017	0.66	1.46	121.21	1.39	110.61
772 HK Equity	閱文集團	8/11/2017	55.00	102.40	86.18	81.50	48.18
2232 HK Equity	晶苑國際	3/11/2017	7.50	7.89	5.20	8.25	10.00
6080 HK Equity	榮智控股	20/10/2017	0.52	0.52	0.00	0.46	-11.54
2225 HK Equity	KAKIKO GROUP	17/10/2017	0.52	0.55	5.77	0.60	15.38
2337 HK Equity	眾誠能源	16/10/2017	2.68	3.04	13.43	4.74	76.87
1707 HK Equity	致浩達控股	12/10/2017	0.42	0.41	-3.57	0.34	-20.24
6885 HK Equity	金馬能源	10/10/2017	3.00	3.17	5.67	3.05	1.67

資料來源：Bloomberg, DAS Research

上市公司消息

<重要新聞>

- 傅王岐山任國家副主席 主管中美貿易議題
- NAFTA 談判有進展 惟美國拒加拿大提議
- 麥卡比據報辭 FBI 副局長 報導指常遭特朗普施壓
- 歐盟通過指令英國「脫歐」過渡由明年 3 月底至 2020 年底
- 萬達商業獲騰訊、京東、融創、蘇寧入股涉資 340 億元人民幣
- EQT 據報考慮接手復星(00656)在 Tom Tailor 的持股
- 蘋果據報削減首季 iPhone X 產量目標 股價下跌 2.07%
- 美股由高位回落 歐洲股市個別發展
- 港股 ADR 普遍下跌 騰訊(00700)見 467.67 元 夜期低水 126 點
- 油價下跌 紐約期油收報 65.56 美元跌 0.58 美元
- 金價下跌 紐約期金收報 1340.3 美元跌 11.8 美元
- 洛歇馬丁上季淨銷售勝預期
- 《新股情報》平安健康醫療科技估計或達 390 億港元
- 《新股情報》毛記葵涌再申上市 盈利大跌
- 匯控(00005)、德銀、瑞銀等被控期貨買賣欺詐

<重要通告>

- 融創中國(01918)出資 95 億人民幣購大連萬達商業 3.91%股份
- 萬達酒店發展(00169)今復牌 出售澳洲公司料獲利 5.56 億
- 合富輝煌(00733)擬向保利房地產發新股並組合營 今復牌
- 津上機床(01651)今復牌 母公司公布首 9 個月銷售淨額升 50%
- 進階發展(01667)擬收購日本大阪市地塊 今復牌
- 綠科科技(00195)擬折讓 18.4%配股 淨籌 5980 萬元
- 新城發展(01030)擬發行 23.46 億元可換股債券
- 寶龍地產(01238)擬發行 19.9 億元零息可換股債券
- 《新股情報》德益控股(08522)今起招股 入場費 3232.25 元
- 《新股情報》匯安智能(08379)今起招股 入場費 3535.27 元
- 《新股情報》域高(01621)今起招股 入場費 4040.308 元
- 《新股情報》彌明生活百貨(08473)今起招股 入場費 2727.21 元
- 《新股情報》匯聚科技(01729)今起招股 入場費 4040.308 元

資料來源：infocastfn

30 Jan, 2018

每日市場速報



權益披露

研究部分析員及其關連人士並沒有持有報告內所推介證券的任何及相關權益。

免責聲明

滙業證券有限公司（「滙業證券」，香港證監會 CE 編號: AAW265）的研究部提供以上資料。文內內容及資料未經香港證監會或任何監管機構審核，惟滙業證券會按“證券及期貨事務監察委員會持牌人或註冊人操守準則”內第 16 條有關分析員的操守準則編制以上資料。為此，以上資料（無論為明示或暗示）均不應視作任何建議、邀約、邀請、宣傳、勸誘、推介或任何種類或形式之陳述。滙業證券或其聯營公司對任何因信賴或參考有關內容所導致的直接或間接損失，概不負責。客戶如以任何方式將以上資料分發予他人，滙業證券或其聯營公司對該些未經許可之轉發不會負上任何責任。投資涉及風險。證券價格可升可跌，買賣證券可導致虧損或盈利。

版權所有

本報告受版權保護，據此，未經滙業證券有限公司明確表示同意，本報告不得用於任何其他目的，也不得出售、分發、出版、或以任何方式轉載。

地址：滙業證券有限公司，香港灣仔告士打道 72 號六國中心 5 樓