

煤價回落助改善利潤水平

華潤電力(836)上望\$16.00



資料來源：Et Net

華潤電力(836) 主要在中國從事投資、開發、經營和管理發電廠及煤礦項目。

2017年煤價高企，令內地電力企業利潤空間收窄，雖然華潤電力去年中期營業額按年上升10.1%，但盈利卻下跌66.2%，只有18.5億港元。

隨著內地煤炭供應於農曆新年後回復正常，加上冬季後天氣轉暖導致需求減弱，帶動現貨煤價最近持續下滑，較今年高位回落約10%，電企今年業績有望改善。華潤電力現價市盈率約8.4倍，股息收益率6.3%，股值吸引。投資者可考慮於\$13.70水平吸納，股價上望\$16.00，跌穿\$13.00宜先止蝕。

環球焦點

環球 - 美聯儲明日起進行議息 美國國債首超21萬億美元

美聯儲自明日起召開今年第二次議息會議，本港時間周四凌晨將有議息結果，市場普遍認為本月將會落實加息，惟對加息步伐預期看法分歧；美聯儲最新的褐皮書顯示，多個地區的工資上升，美國加息的步伐或會加快。美國政府表示，美國國債首次超過21萬億美元；由於特朗普12月簽署的減稅政策，經濟學家預計美國會出現更大的預算赤字；高盛警告，如果縱容美國負債持續攀升，最終將危及金融穩定。美國三大股指上升，道指連續兩日上揚，收市報24946點，升72點或0.3%；納指結束連續三日跌勢，收市微升不足1點，報7481點；標普500指數亦終止連續四日跌勢，收市升4點，報2752點。

中國 - 深圳二月份四大行房貸餘額增速僅增加71億人民幣

今年二月份整月，深圳地區工農中建四家國有行的房貸餘額，僅增長了71.36億元人民幣；分月份來看，今年以來，各家銀行深分的房貸餘額增量，呈現遞減的勢頭；為了騰挪房貸額度，已經有銀行試圖勸老客戶將商業貸款轉成公積金貸款。

海爾電器(1169) 股票掛鉤票據(ELN)

建議：海爾電器(1169) 股票掛鉤票據(ELN)
 現價：28.75
 折讓：5%
 年度化收益率：15.8%

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。阿里巴巴年初增持海爾旗下物流公司，憧憬雙方會加強合作，相信阿里巴巴的軟體、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) 股票掛鉤票據(ELN)

建議：金隅股份(2009) 股票掛鉤票據(ELN)
 現價：\$3.89
 折讓：5%
 年度化收益率：18.0%

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)股票掛鉤票據(ELN)

建議：南方航空(1055) 股票掛鉤票據(ELN)
 現價：\$10.16
 折讓：5%
 年度化收益率：21.61%

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

19/03/18

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 %
992 HK Equity	聯想集團	49,500,941,450	6.35	4.12	(0.72)
836 HK Equity	華潤電力	66,961,376,861	6.29	13.92	(0.43)
4 HK Equity	九龍倉集團	84,464,820,824	5.54	27.75	(1.60)
5 HK Equity	匯豐控股	1,539,853,444,370	5.21	76.95	0.72
3328 HK Equity	交通銀行	529,433,040,191	4.92	6.28	(0.79)
386 HK Equity	中國石化	923,174,234,050	4.85	6.46	(0.15)
144 HK Equity	招商局港口	59,390,461,897	4.80	18.12	(0.11)
1928 HK Equity	金沙中國有限公司	359,785,221,563	4.41	44.55	(1.00)
3988 HK Equity	中國銀行	1,443,963,376,726	4.35	4.40	(0.23)
101 HK Equity	恒隆地產	84,104,665,029	4.01	18.70	(0.85)

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	%
2363 HK Equity	通達宏泰	16/3/2018	2.30	2.40	4.35	2.4	4.35
2377 HK Equity	博奇環保	16/3/2018	2.40	2.38	-0.83	2.38	-0.83
6036 HK Equity	光麗科技	16/3/2018	0.50	0.90	80.00	0.9	80.00
1705 HK Equity	賓仕國際	14/3/2018	1.00	3.98	298.00	4.01	301.00
1737 HK Equity	亞洲實業集團	14/3/2018	0.48	0.53	10.42	0.51	6.25
1815 HK Equity	金貓銀貓	13/3/2018	2.38	2.39	0.42	2.28	-4.20
2182 HK Equity	天長集團	8/3/2018	0.71	0.73	2.82	0.77	8.45
1621 HK Equity	域高國際控股	5/3/2018	0.35	0.39	10.00	0.315	-10.00
1933 HK Equity	元力控股	2/3/2018	0.95	1.53	61.05	1.1	15.79
1183 HK Equity	澳能建設	13/2/2018	1.25	1.37	9.60	1.75	40.00
1729 HK Equity	匯聚科技	13/2/2018	0.50	0.43	-15.00	0.495	-1.00
3319 HK Equity	雅生活服务	9/2/2018	12.30	9.46	-23.09	12.28	-0.16
6829 HK Equity	龍昇集團控股	8/2/2018	0.40	0.42	3.75	0.495	23.75
1711 HK Equity	歐化	29/1/2018	0.56	1.60	185.71	0.8	42.86
2683 HK Equity	華新手機國際控股	22/1/2018	1.18	1.21	2.54	1.24	5.08
1665 HK Equity	檳傑科達	19/1/2018	1.00	0.98	-2.00	1.36	36.00
2139 HK Equity	甘肅銀行	18/1/2018	2.69	2.88	7.06	2.75	2.23
6182 HK Equity	乙德投資控股	17/1/2018	0.65	0.67	3.08	0.62	-4.62
2292 HK Equity	晉安實業	16/1/2018	1.24	1.31	5.65	1.5	20.97
2448 HK Equity	恆宇集團	16/1/2018	1.20	0.99	-17.50	1.52	26.67
3699 HK Equity	光大永年	16/1/2018	1.41	1.41	0.00	1.27	-9.93
6158 HK Equity	正榮地產	16/1/2018	3.99	4.00	0.25	5.02	25.81
3309 HK Equity	希瑪眼科	15/1/2018	2.90	5.11	76.21	11.10	282.76
2025 HK Equity	瑞豐動力	5/1/2018	1.68	1.70	1.19	1.48	-11.90
3738 HK Equity	阜博集團	4/1/2018	2.58	3.10	20.16	2.97	15.12
1730 HK Equity	LHN	29/12/2017	1.90	3.25	71.05	1.11	-41.58
784 HK Equity	凌銳控股	28/12/2017	0.50	0.50	0.00	0.46	-8.00
2708 HK Equity	艾伯科技	28/12/2017	1.50	2.16	44.00	1.57	4.67
3878 HK Equity	VICON HOLDINGS	22/12/2017	1.20	1.26	5.00	3.02	151.67
1789 HK Equity	愛康醫療	20/12/2017	1.75	2.64	50.86	4.28	144.57
839 HK Equity	中教控股	15/12/2017	6.45	6.33	-1.86	9.51	47.44
1722 HK Equity	建鵬控股	15/12/2017	0.48	0.41	-15.63	0.45	-7.29
1727 HK Equity	河北建設	15/12/2017	4.46	4.46	0.00	5.06	13.45
2022 HK Equity	遊萊互動	15/12/2017	0.63	0.68	7.94	0.87	38.10
6090 HK Equity	勝捷企業	12/12/2017	3.18	3.24	1.89	3.07	-3.46
2227 HK Equity	守益控股	11/12/2017	0.85	0.69	-18.82	0.94	10.59
1475 HK Equity	日清食品	11/12/2017	3.54	3.37	-4.80	3.44	-2.82
1417 HK Equity	浦江中國	11/12/2017	1.55	1.60	3.23	2.00	29.03
1697 HK Equity	山東國信	8/12/2017	4.56	4.42	-3.07	3.41	-25.22
1710 HK Equity	致豐工業電子	23/11/2017	0.62	0.70	12.90	0.78	25.81
3358 HK Equity	蔡威國際	16/11/2017	4.38	3.32	-24.20	4.36	-0.46

資料來源：Bloomberg, DAS Research

上市公司消息

<重要新聞>

- 易綱據報接替周小川出任人行行長 美財政部:冀有良好溝通
- 習近平連任國家主席及軍委主席 王岐山當選國家副主席
- 李克強連任國務院總理 楊曉渡任新設監察委主任
- 周強連任最高人民法院院長 張軍當選最高檢察院檢察長
- 普京連任俄總統 指無意在新任期修憲
- 普京稱中國是俄羅斯戰略夥伴 將擴大兩國合作
- 俄驅逐 23 名英外交人員後 英國本周將會討論下一步應對措施
- 普京不認俄涉使用神經劑指控 禁化武組織赴英調查
- 美國聯邦調查局前局長麥凱布退休前被撤職
- 前美國 FBI 局長麥凱布被指已接受通俄調查組約談
- 特朗普上周五簽署「台灣旅行法」 北京指嚴重違反一中原則
- 華府終止中美經濟戰略對話
- 安倍民望受財務省篡改土地文件影響跌至 38.7%
- 歐盟據報計劃開徵「數碼稅」 華府表示反對
- 美國債務首度衝破 21 萬億美元創紀錄新高
- 美股高收標普 500 指數結束連續 4 日跌勢 英法德股市上升
- 港股 ADR 普遍造好 惟騰訊(00700)跌 0.08% 夜期高水 56 點
- 油價上升 紐約期油收報 62.34 美元升 1.15 美元
- 金價下跌 紐約期金收報 1312.3 美元跌 5.5 美元
- 密歇根大學 3 月消費者信心指數初值升至 102 高於預期
- 本港 2 月份個人申請破產按月及按年均回落 15.5%
- 愛奇藝與哩哩哩擬到納市掛牌籌 24 及 5.25 億美元

<重要通告>

- 《新股情報》君百延集團(08372)今起招股 入場費 3535.27 元
- 《新股情報》泓盈控股(01735)今起招股 入場費 3030.23 元
- 《公司盈警》神州數字(08255)料去純利大降至 84.1 萬人幣
- 《公司盈喜》中國醫療集團(08225)料去年多賺逾 13 倍
- 眾安(06060)與平保(02318)關連交易超出年度上限逾倍
- 國壽(02628)天津分公司 19.12 億人幣購辦公用房資產
- 眾安房產(00672)3.6 億人幣購杭州待建商住項目
- 比亞迪(01211)擬發行不超過 100 億人幣資產支持證券
- 中石化煉化(02386)獲 109.32 億人幣 EPC 總承包合同
- 眾彩股份(08156)簽訂中國銀聯雲閃付業務合作協議
- 中國瀚亞(08312)遭聯交所通知開展取消公司上市地位 程序
- 雷士照明(02222)3.15 億人幣收購照明產品電商平台業務

19/03/18

每日市場速報



- 伊泰煤炭：今年存在或無法享受高新技術企業所得稅優惠稅率風險
- 興科蓉醫藥(06833)夥長城資本管理設立醫藥產業併購基金
- 福晟國際(00627)9.2 億向永義國際等購入太子道一幢在建豪宅物業
- 移動互聯(中國)(01439)擬收購內地互聯網醫療資訊服務公司
- 機場首兩月貨運量按年升 8.6% 客運量升 2.3%

資料來源：infocastfn

19/03/18

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