

## 萬洲國際(288) 受惠美國稅改 股價上望\$8.80



萬洲國際(288) 為世界上最大的豬肉食品企業，主要經營肉製品、生鮮豬肉及生豬養殖業務。

截至今年 6 月底，集團錄得中期營業額 106.6 億美元，按年上升 2.0%，純利 5.57 億元，增長 1.1%。隨著原材料成本下降，集團預期美國及中國包裝肉業務經營利潤率於下半年將有所擴張，利好公司盈利表現。

美國參議院通過稅改方案之後，美國企業稅率從 35% 下降到 20%，市場預料稅改有利集團旗下美國 Smithfield 盈利表現。萬洲國際現價市盈率 14 倍，股值合理，投資者可考慮於 8.28 元水平吸納，股價上望 8.80 元，若跌穿 7.90 元則宜先止蝕。

### 環球焦點

#### 環球 - 加央行一如市場如期維持利率不變

加拿大央行公布，維持隔夜利率在 1% 不變，符合市場預期，惟加拿大央行表示或需隨著時間的推移加息，並指出全球經濟增長前景正面臨相當大的不確定性，包括地緣政治因素和貿易政策。美國總統特朗普宣布承認耶路撒冷為以色列首都，中東地緣政治風險升溫，加上英國脫歐談判乏進展，外圍金價從近四個月低位反彈，紐約 2 月期金升 2.9 美元或 0.2%，收市報每盎司 1267.8 美元。美股三大指數個別發展，道指收跌 39 點或 0.16%，報 24140 點；納指收升 0.21%，報 6776 點；標普 500 指數微跌不足 1 點，報 2629 點。

#### 地緣政治升溫金價輕微回升

#### 中國 - 第三批國企混改方案將上報

#### 壟斷及產能過剩行業成為焦點

第三批國企混改試點正在做前期工作，方案近日將會上報。據了解，第三批混改將涉及油氣、鐵路等壟斷行業，以及鋼鐵、煤炭、電力等存在產能過剩行業的國企，特別是東北三省、河北等相關行業的地方國企將受到市場關注。而隨著今年央企公司制改革的完成，混改將有望更多觸及集團層面。

## 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：20.30  
 折讓：5%  
 年度化收益率：10.3%

### 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：\$3.46  
 折讓：5%  
 年度化收益率：15.8%

### 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。



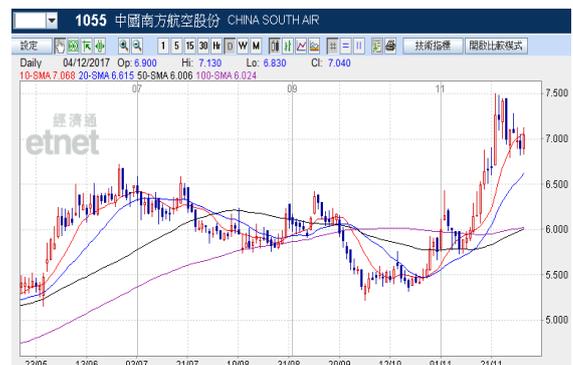
資料來源：ET Net

## 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：\$6.85  
 折讓：5%  
 年度化收益率：10.7%

### 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

07 Dec, 2017

## 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	80,308,212,799	8.36	26.45	2.12
836 HK Equity	華潤電力	68,404,509,983	6.15	14.22	(2.20)
992 HK Equity	聯想集團	52,384,491,437	6.08	4.36	(1.13)
386 HK Equity	中國石化	826,898,353,033	5.76	5.47	(1.80)
3328 HK Equity	交通銀行	496,958,063,005	5.46	5.68	(1.56)
1928 HK Equity	金沙中國有限公司	301,142,930,660	5.34	37.30	(2.74)
5 HK Equity	匯豐控股	1,521,594,755,476	5.22	76.10	(2.06)
3988 HK Equity	中國銀行	1,299,370,240,163	5.15	3.75	(1.83)
939 HK Equity	建設銀行	1,677,275,121,647	4.79	6.64	(2.50)
1398 HK Equity	工商銀行	2,412,304,429,977	4.58	5.89	(2.97)

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	%
1710 HK Equity	致豐工業電子	2017/11/23	0.62	0.7	12.90	0.79	27.42
3358 HK Equity	蔡威國際	2017/11/16	4.38	3.32	-24.20	3.02	-31.05
1975 HK Equity	新興印刷	2017/11/16	1.38	1.39	0.72	1.20	-13.04
2858 HK Equity	易鑫集團	2017/11/16	7.7	8.12	5.45	6.37	-17.27
1706 HK Equity	雙運控股	2017/11/15	0.56	0.84	50.00	1.84	228.57
1337 HK Equity	雷蛇	2017/11/13	3.88	4.58	18.04	3.95	1.80
2122 HK Equity	凱知樂國際	2017/11/10	1.55	1.49	-3.87	1.13	-27.10
1720 HK Equity	普天通信集團	2017/11/09	0.66	1.46	121.21	1.47	122.73
772 HK Equity	閱文集團	2017/11/08	55	102.4	86.18	82.40	49.82
2232 HK Equity	晶苑國際	2017/11/03	7.5	7.89	5.20	7.20	-4.00
6080 HK Equity	榮智控股	2017/10/20	0.52	0.52	0.00	0.53	1.92
2225 HK Equity	KAKIKO GROUP	2017/10/17	0.52	0.55	5.77	0.61	17.31
2337 HK Equity	眾誠能源	2017/10/16	2.68	3.04	13.43	4.48	67.16
1707 HK Equity	致浩達控股	2017/10/12	0.42	0.41	-3.57	0.36	-14.29
6885 HK Equity	金馬能源	2017/10/10	3	3.17	5.67	2.72	-9.33
6060 HK Equity	眾安在線	2017/09/28	59.7	65.2	9.21	66.30	11.06
1651 HK Equity	津上機床中國	2017/09/25	5.6	6.43	14.82	7.56	35.00
3830 HK Equity	童園國際	2017/09/21	0.48	0.78	62.50	0.38	-20.83
1696 HK Equity	SISRAM MED	2017/09/19	8.88	8.12	-8.56	6.05	-31.87
1552 HK Equity	BHCC HOLDING	2017/09/12	0.50	0.70	40.00	0.39	-22.00
2863 HK Equity	高豐集團控股	2017/08/11	0.86	0.86	0.00	0.70	-18.60
1693 HK Equity	璋利國際	2017/08/09	0.70	0.81	15.71	0.64	-8.57
3848 HK Equity	富道集團	2017/07/21	5.56	6.88	23.74	6.77	21.76
1216 HK Equity	中原銀行	2017/07/19	2.45	2.49	1.63	2.26	-7.76
1649 HK Equity	內蒙古能建	2017/07/18	1.60	1.58	-1.25	1.35	-15.63
1676 HK Equity	中國升海食品	2017/07/18	0.66	1.32	100.00	0.65	-1.52
994 HK Equity	恆誠建築	2017/07/17	0.86	1.12	30.23	0.88	2.33
6088 HK Equity	FIT HON TENG	2017/07/13	2.70	3.15	16.67	5.88	117.78
1962 HK Equity	訓修實業	2017/07/12	1.65	1.22	-26.06	1.57	-4.85
6113 HK Equity	UTS MARKETING	2017/07/12	1.38	1.45	5.07	1.49	7.97
1695 HK Equity	椰豐集團	2017/07/11	0.48	1.24	158.33	0.34	-30.21
1702 HK Equity	東光化工	2017/07/11	1.06	1.60	50.94	2.00	88.68
1932 HK Equity	中漆集團	2017/07/10	0.86	0.77	-10.47	0.53	-38.37
1571 HK Equity	信邦控股	2017/06/28	3.42	3.23	-5.56	4.17	21.93
1551 HK Equity	廣州農商銀行	2017/06/20	5.10	5.11	0.20	5.27	3.33
1630 HK Equity	建成控股	2017/06/16	0.38	0.54	42.11	4.47	1076.32
6038 HK Equity	信越控股	2017/06/13	0.41	0.46	10.98	0.33	-20.73
2269 HK Equity	藥明生物	2017/06/13	20.60	28.25	37.14	42.70	107.28
1679 HK Equity	瑞斯康集團	2017/06/09	1.00	2.06	106.00	3.73	273.00
3329 HK Equity	交銀國際	2017/05/19	2.68	2.72	1.49	2.56	-4.48
1655 HK Equity	OKURA HOLDINGS	2017/05/15	1.20	1.28	6.67	1.23	2.50

資料來源： Bloomberg , DAS Research

## 上市公司消息

### <重要新聞>

- 金價在兩個月低位徘徊
- 美國汽油庫存大增 紐約期油跌近 3%
- 港股 ADR 個別發展 騰訊(00700)升 1.67% 夜期高水 63 點
- 特朗普正式宣布 承認耶路撒冷為以色列首都
- 南加州山火仍未受控
- 市場單日錄三撻定 嘉里(683)何文田「皓畋」獨佔兩宗
- 據報匯控(00005)部分合約員工毋須被迫放無薪假
- 歐智華：金融科技將減少銀行人手 節省培訓支出
- 傳迪士尼 CEO 將留任至 2019 年後
- 歐盟促請互聯網巨擘縮短刪除極端組織訊息時間在 1-2 小時內
- Home Depot 斥 150 億美元回購股份
- 據報福特將夥同阿里發展中國汽車業務
- UnitedHealth 斥 49 億美元購 DaVita 分支
- 美銀增撥 50 億美元回購股份
- 傳中石化(00386)擬出售尼日利亞業務
- 普京宣布將角逐明年俄國總統大選

### <重要通告>

- 《新股情報》冰雪集團(08429)公開發售超購逾 45 倍 一手中籤率 70%
- 《新股情報》山東國信(01697)足額認購 以近下限 4.56 元定價

資料來源：infocastfn

07 Dec, 2017

## 每日市場速報



## 國際財經日曆

日期	時間	事件	重要性	前值	市場預測
12/07	06:30	澳大利亞 11 月 AIG 建築業表現指數	中	53.2	
12/07	08:30	澳大利亞 10 月貿易帳	中	16.04 億澳元	14.00 億澳元
		澳大利亞 10 月出口月率	低	3.0%	
		澳大利亞 10 月進口月率	低	0.0%	
12/07	13:00	日本 11 月經濟觀察家前景指數	中	54.9	54.2
		日本 11 月經濟觀察家現況指數	中	52.2	52.2
		日本 10 月領先指標初值	低	106.4	106.1
		日本 10 月同步指標初值	低	116.2	116.2
12/07	14:45	瑞士 11 月失業率	中	3.0%	3.1%
		瑞士 11 月失業率 (季調後)	中	3.1%	3.1%
12/07	15:00	德國 10 月工業產出年率	中	3.6%	4.3%
		德國 10 月工業產出月率	低	-1.6%	1.0%
12/07	15:45	法國 10 月貿易帳	低	-46.69 億歐元	-46.75 億歐元
		法國 10 月經常帳	低	-31 億歐元	
12/07	16:00	中國 1-11 月實際外商直接投資年率	低	1.9%	
		中國 11 月實際外商直接投資年率	低	5.0%	
12/07	16:30	英國 11 月 Halifax 房價指數月率	低	0.3%	0.2%
		英國 11 月 Halifax 房價指數年率	低	4.5%	3.9%
12/07	17:00	意大利第三季度失業率	低	11.2%	11.2%
12/07	18:00	歐元區第三季度 GDP 年率終值	中	2.5%	
		歐元區第三季度 GDP 季率終值	低	0.6%	
12/07	20:30	美國 11 月挑戰者裁員年率	低	-3.0%	
12/07	21:30	美國上周初請失業金人數	中	23.8 萬	24.0 萬
		美國至 11 月 25 日當周續請失業金人數	中	195.7 萬	188.5 萬
12/07	21:30	加拿大 10 月營建許可月率	中	3.8%	
12/07	23:00	加拿大 11 月 Ivey 採購經理人指數	低	63.5	
		加拿大 11 月 Ivey 採購經理人指數 (季調後)	低	63.8	

資料來源：DailyFX

07 Dec, 2017

# 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