

# 耀才證券

BRIGHT SMART SECURITIES

香港交易所上市公司 (1428) 成員

## 每日投資錦囊

### 每日報告焦點

- ◆ 美股科技股造好 納指創 1 月以來最大單月升幅
- ◆ 港股 ADR 個別發展 恒指首個阻力位在 28000 點
- ◆ 今早 9 時 45 分公布的 8 月份財新製造業 PMI 將成焦點

### 港股前瞻

美股個別發展，市場關注中美貿易戰發展，加上美加貿易磋商仍未達成協議，投資者入市態度審慎，但科技股上升。總結 8 月份，納指累升 5.7%，是 1 月以來最大單月升幅。港股 ADR 個別發展，預料恒指今早該不會有太大變動。今日市場焦點將會放在早上 9 時 45 分公布的 8 月份財新中國製造業 PMI 數據，市場預期為 50.7，將較 7 月份的 50.8 下降 0.1，若數據表現勝市場預期，將有利人民幣短暫性回升，港股有望略作反彈。

從技術上看，恆指上周五再度跌穿 20 天線之支持，目前宜留意恒指能否於短期後市重越 28000 點關口，若最終仍受制於 28000 點阻力，指數則再向下試 27,000 點機會極大。

#### 恒指日線圖



(來源：Bloomberg)

#### 恒指走勢預測

即市阻力	28000	中線阻力	30000
即市支持	26000	中線支持	25000

#### 國指走勢預測

即市阻力	11000	中線阻力	12000
即市支持	10500	中線支持	10000

週邊新聞

- 美加兩國未能就 NAFTA 達成共識，今週三繼續恢復談判。美國總統於社交平台推特發文時展現強硬態度，並表明最壞情況會終結整個北美自由貿易協定。三大指數個別發展。道指跌 0.1%報 25964 點，標普 500 微升 0.4 點報 2901 點，納指升 0.3%報 8109 點。
- 美國和多國之間的貿易紛爭仍未解決，市場避險情緒持續升溫。美元指數升 0.4%，報 95.10。阿根廷披索持續急挫，整個 8 月累計跌 27%。
- 中國 8 月製造業 PMI 報 51.3，比上月微升 0.1 個百分點勝預期，受貿易戰影響 8 月份新出口訂單仍低於 50 的分界線之下。
- 油價回落。受各國貿易紛爭影響，市場擔憂或影響能源需求。紐約期油收報 69.8 美元，跌 45 美仙。布油收報 77.42 美元，跌 35 美仙。

港股回顧

8 月 31 日	收報	升/跌	升/跌	(升)	(跌)	(不變)
恒生指數	27888.55	-275.50	-0.98	15	35	0
國企指數	10875.58	-92.03	-0.84	14	32	4
成交金額	785.99 億					

隔晚新興市場貨幣急挫，加上中美貿易爭拗持續發酵，美股下跌，港股裂口低開 365 點後跌幅進一步擴大，曾見 27720 點的一周低位。隨著人民幣匯率走勢開市後回穩，A 股一度倒升，港股跌幅收窄，收市報 27888 點，跌 275 點，再失 20 天線。國指收報 10875 點，跌 92 點。MSCI 季檢變動收市後生效，主板成交大增 37.52%增至 1080.92 億。

內地多部委聯合印發通知，為保護青少年視力，限制未成年人網絡遊戲使用時間，科網股王騰訊（0700）開市即隨 ADR 急插逾半成，收市仍跌 4.87%，報 340 元，全日成交高達 175.25 億元，是表現最差的藍籌。一眾手遊股亦應聲下跌，博雅互動（434）、網龍（777）和 IGG（799）收市跌 7%至一成。

手機設備股也受到拖累。舜宇（2382）跌 1.04%，收報 99.75 元再失紅底；丘鈺（1478）中段曾見月內新低 4.98 元，收報 5.07 元，跌 1.17%。另外蘋果公司下月發佈新產品，此前畢菲特投資旗艦巴郡透露已再度增持蘋果股票，但在內地打擊遊戲消息下只有瑞聲（2318）受惠，收市升 3.20%，報 87 元，為全日表現最佳之藍籌；

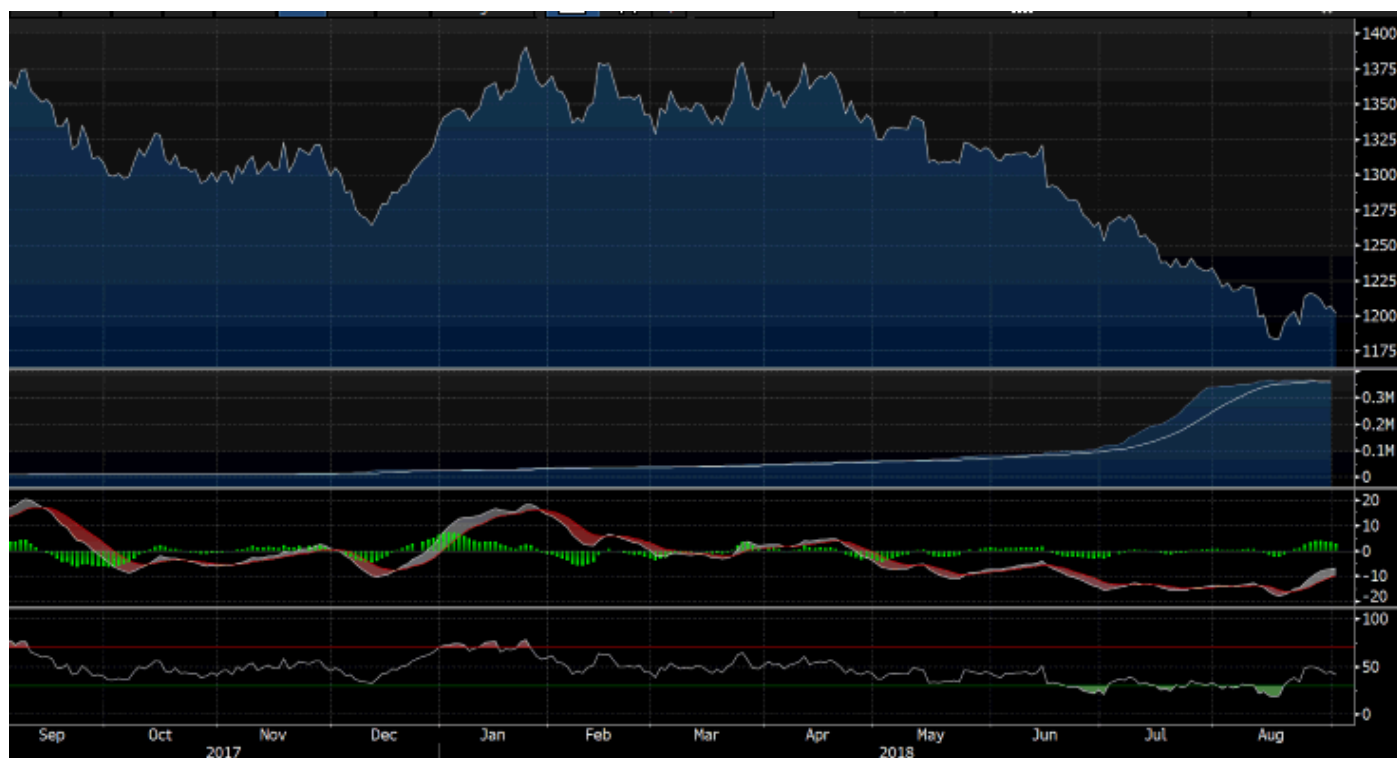
中石油（857）週四（30 日）放榜，中期股東應占溢利升 1.14 倍，派息每股 0.066 元及特別息每股 0.022 元，惟積後遭個別大行下調目標價，收市跌 3.79%，報 5.84 元。其餘兩桶油窄幅上升，中石化（0386）收市升 0.38%，中海油（0883）升 0.29%。

週邊主要股市表現

	收報	升/跌	升/跌(%)
道指	25964.82	-22.10	-0.09
標普 500	2901.52	+0.39	+0.01
納指	8109.54	+21.18	+0.26
富時 100	7432.42	-83.61	-1.11
巴黎 CAC	5406.85	-71.21	-1.30
德國 DAX	12364.06	-130.18	-1.04

主要 ADR 收市表

折合港元	收市價	升/跌	升/跌(%)
匯控 (0005)	69.09	+0.24	+0.35
中移動 (0941)	75.34	+1.54	+2.08
中海油 (0883)	13.95	+0.07	+0.50
中石化 (0386)	7.79	-0.10	-1.20
中聯通 (0762)	9.2	+0.07	+0.76
中人壽 (2628)	17.79	+0.05	+0.26
中石油 (0857)	5.81	-0.03	-0.46
建設銀行(0939)	6.93	-0.02	-0.22
工商銀行(1398)	5.77	-0.01	-0.12
港交所 (0388)	223.62	+0.22	+0.10
友邦 (1299)	67.62	-0.08	-0.12
中銀香港(2388)	38.38	+0.08	+0.20
中國銀行(3988)	3.52	-0.01	-0.30
騰訊 (0700)	338.61	-1.39	-0.41
長和 (0001)	89.32	-1.13	-1.25
ADR 港股比例	27892	+3.53	+0.01
ADR 國企比例	27891	+2.50	+0.01



(來源：Bloomberg)

## 金價表現回顧

金價周四大跌且穿 1200 大關，短線重拾跌勢，由於新興市場貨幣延續動蕩，阿根廷比索兌美元目前跌幅接近 20%，加上美國公布的 7 月核心 PCE 年率為 2% 符合預期，提高聯儲局 12 月加息的可能性，美元借機反彈，現貨金收報 1203.62 美元跌 59 美仙，紐約期金收報 1206.7 美元，升 1.7 美元。阿根廷央行緊急加息 1500 個基點，表示 12 月以前不會降息，但緊急加息後比索兌美元跌幅迅速擴大，許多國際投資者擔心拉丁美洲第三大經濟體可能違約其巨額政府債務。

從目前的情況來看，金價跌破通道下軌，並已經跌至 1200 整數關口下方，短線下行機率較高，若價格繼續向下，進一步支撐位見 1193 美元。今晚將有歐元區 8 月份 CPI 數據，目前市場預計歐元區 8 月核心 CPI 年率將同比增長 1.1%，基本維持在近一年來的較高水平，若意外差於預期歐元勢必回軟推升美元，使金價受壓。

## 主要商品收市表現

商品	收市價	升/跌	升/跌
現貨金	1203.62	-0.59	-0.05%
現貨銀	14.54	-0.13	-0.86%
紐約期金	1206.70	+1.70	+0.14%
紐約期銀	14.56	-0.04	-0.25%
紐約期油	69.80	-0.45	-0.64%

## 現貨金走勢預測

即市阻力	1220	中線阻力	1300
即市支持	1200	中線支持	1200

## 內地股市回顧

## 內地股市表現

	收報	升/跌	升/跌(%)	全日高位	全日低位
上證綜指	2725.25	-12.49	-0.46	2744.63	2710.54
深證成指	8465.47	-87.33	-1.02	8536.06	8425.35
滬深 300	3334.50	-16.59	-0.50	3356.58	3310.87
創業板指	1435.20	-22.72	-1.56	1455.51	1434.31

## 市場消息

8 月官方中國製造業採購經理指數，略勝預期，顯示經濟下行壓力有所緩和。国务院决定再推減稅政策，鼓勵增加小微企业貸款。據一財，國家隊五大主力持倉 A 股 3.3 萬億，市值占比 6%。海外被動型資金加倉 A 股，北上資金尾盤淨買入勁增。

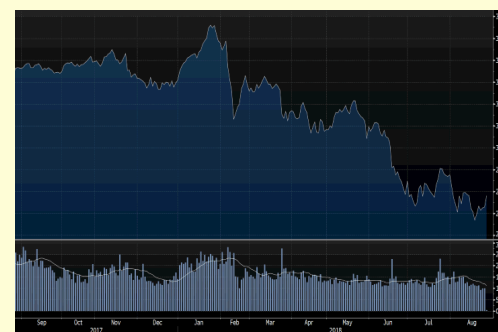
## 市場分析

滬指連跌 4 日，創指月線 5 連陰，兩市成交降至 2485 億元，滬股通淨流入 29 億，深股通淨流入 13 億。從盤面上看，智慧財產權保護、銀行、地下管網、養殖業等板塊漲幅居前；線上旅遊、次新股、電子競技、ST 板塊、白酒、家電等板塊跌幅居前。銀行股護盤領漲，華夏銀行(600015.SH)漲 3.33，四大銀行上半年共賺 5323 億元，淨利潤增速均超 4.5%。地產股回穩，陽光城(000671.SZ)漲 4.31%，資料顯示，在已經發佈年報的 126 家 A 股上市房企中，淨利潤同比翻倍的企業占到 39 家，占比高達 31%。奶製品藍籌伊利股份(600887.SH)跌 7.21%，由於銷售費用大幅增長，第二季度營業利潤出現負增長。市場情緒低迷，次新股指再創新低，芯能科技(603105.SH)跌 7.27%，證監會表示將支持符合條件安防監控和晶片產業企業上市融資。基建股異動，中國中鐵(601390.SH)漲 2.28%，發改委要求，抓緊推進一批西部急需的重大工程建設。手遊股重挫，三七互娛(002555.SZ)跌停，國家新聞出版署要求，實施網路遊戲總量調控。復星醫藥(600196.SH)跌 6.89%，復星醫藥子公司被舉報編造生產記錄、騙取 GMP 證書，公司回應稱不符合事實。

## 市場前瞻

當前市場情緒低迷，經濟數據意外回升顯示信貸寬鬆穩增長政策正發揮作用，但分項顯示內外需仍疲軟，加之中美貿易戰持續發酵，傳言特朗普要求 2000 億商品征稅下週將落實，打擊人氣，大盤或再次考驗 2653 點。

上證指數日線圖



(來源：Bloomberg)

深證成指日線圖



(來源：Bloomberg)

## A 對 H 股十大溢價

股份名稱	H 股代號	股價(HKD)	升幅(%)	A 股代號	股價(RMB)	升幅(%)	溢價(%)
洛陽玻璃股份	01108.HK	2.65	-0.38%	600876.SH	13.84	-1.98%	500.19%
綠色動力環保	01330.HK	3.33	1.52%	601330.SH	16.9	7.23%	483.23%
浙江世寶	01057.HK	1.22	0.00%	002703.SZ	4.5	-1.32%	323.89%
山東墨龍	00568.HK	1.29	-0.77%	002490.SZ	4.26	-2.52%	279.51%
京城機電股份	00187.HK	1.75	-1.13%	600860.SH	4.93	-1.00%	223.75%
東北電氣	00042.HK	0.74	-2.63%	000585.SZ	2.06	-1.44%	219.91%
天津創業環保股份	01065.HK	3.16	-1.25%	600874.SH	8.13	-1.10%	195.67%
莊園牧場	01533.HK	7.14	-0.56%	002910.SZ	17.64	-4.75%	183.92%
南京熊貓電子股份	00553.HK	2.44	-1.22%	600775.SH	5.83	-2.02%	174.59%
第一拖拉機股份	00038.HK	2.23	-0.45%	601038.SH	5.19	0.00%	167.46%

## H 對 A 股十大溢價

股份名稱	H 股代號	股價(HKD)	升幅(%)	A 股代號	股價(RMB)	升幅(%)	溢價(%)
昆明機床	00300.HK	2.49	0.00%	600806.SH	1.47	0.00%	47.28%
海螺水泥	00914.HK	47.8	-1.95%	600585.SH	37.13	-0.22%	11.94%
鞍鋼股份	00347.HK	7.72	-0.26%	000898.SZ	6.13	-2.39%	9.50%
中國平安	02318.HK	75.6	-0.85%	601318.SH	62.98	-0.29%	4.37%
中國石油化工股份	00386.HK	7.89	0.38%	600028.SH	6.84	0.59%	0.30%
福耀玻璃	03606.HK	28.95	-0.86%	600660.SH	25.42	-3.05%	-0.98%
萬科企業	02202.HK	27.2	3.23%	000002.SZ	24.05	2.34%	-1.66%
江蘇寧滬高速公路	00177.HK	9.92	0.20%	600377.SH	8.87	-0.23%	-2.76%
國泰君安	02611.HK	16.2	1.76%	601211.SH	14.62	0.97%	-3.65%
青島啤酒股份	00168.HK	37.3	-0.93%	600600.SH	34.2	-2.26%	-5.17%



## 近日停牌股份

代號	股份	停牌日期	停牌前價格
2121	一化控股	31/08/2018	0.79
567	大昌微綫集團	22/08/2018	0.247
1219	天曜國際	13/08/2018	0.38
402	天下圖控股	13/08/2018	0.03
8256	金利通	08/08/2018	0.044
1557	劍虹集團控股	07/08/2018	2.00
300	昆明機床	06/08/2018	2.49
1570	偉業控股	02/08/2018	3.85

## 近日復牌股份

代號	股份	覆牌日期	復牌前價格
1611	桐成控股	30/08/2018	3.08
918	國能國際資產	30/08/2018	0.169
554	漢思能源	30/08/2018	0.225
1205	中信資源	30/08/2018	0.77
8007	環球戰略集團	29/08/2018	0.09
8242	新威斯頓	27/08/2018	0.107
582	藍鼎國際	24/08/2018	3.76
1159	星光文化	22/08/2018	2.09

## 近日配股股份

編號	配股股份	宣佈日期	配售股數 (百萬股)	配股價格 (元)	占擴大後股份發行量 (%)	備註
512	遠大醫藥	30/08/2018	45	5.2	1.78%	配售新股
8366	浙江聯合投資	30/08/2018	288	0.26	16.67%	配售新股
8153	科地農業	29/08/2018	150	0.1	6.91%	償還債務
3313	雅高控股	29/08/2018	459	0.45	16.67%	購湖北石灰石開採業務
959	奧瑪仕國際	28/08/2018	37	0.242	4.17%	償還債務
8131	辰翌科技	28/08/2018	298	0.17	49.76%	發行優先股

## 每日投資錦囊 耀才證券市場研究部團隊 (852) 2532 7888

植耀輝 研究部總監

stanley.chik@bsgroup.com.hk

陳偉聰 研究部副總監

jason.wc.chan@bsgroup.com.hk

譚智樂 研究部副經理

arnoldtam@bsgroup.com.hk

黃澤航 研究部分析員

mark.huang@bsgroup.com.hk

鄭銳敏 研究部分析員

michelle.zheng@bsgroup.com.hk



www.bschannel.com

耀才財經台

歡迎致電即場問股專線 (852) 2804 6566

**免責聲明：**本報告是由耀才證券國際(香港)有限公司“耀才證券”所發表。本研究以相信為可靠的資料來源為依據，但本公司不對其準確性、完整性及正確性作出任何的陳述、保證或擔保。報告內的意見如有更改，恕不另行通知。任何於本報告內所作的建議及分析並沒有特定的投資目的、財務立場及任何特定收件者之特定需要。本報告只供收件者參閱及並不構成收件者作出判斷的替代，收件者應另行尋求獨立的法律或財務意見。任何因使用本報告所引起之直接或間接的損失，耀才集團及/或耀才證券概不負責。本報告不能視為提出有關任何證券買賣的邀約或有關招攬。本報告在沒有獲得耀才證券的同意之前，不可複製、分發或發表。耀才集團、耀才證券及其聯營公司、其董事及/或雇員與報告所提及的證券可能持有倉位及可能進行交易，並可能為有關報告中所提及的公司提供或尋求提供經紀及其他服務。

**風險披露聲明：**證券價格有時可能會非常波動。證券價格可升可跌，甚至變成毫無價值。買賣證券未必一定能夠賺取利潤，反而可能會招致損失。創業板股份涉及很高的投資風險。尤其是該等公司可在無需具備盈利往績及無需預測未來盈利的情況下在創業板上市。創業板股份可能非常波動及缺乏流通性。你只應在審慎及仔細考慮後，才作出有關的投資決定。創業板市場的較高風險性質及其他特點，意味著這個市場較適合專業及其他熟悉投資技巧的投資者。假如你對創業板市場的性質及在創業板買賣的股份所涉風險有不明白之處，應尋求獨立的專業意見。