



国都港股操作导航

2018年09月21日
星期五

海外市场重要指数

收市	幅度(%)
道琼斯工业指数	26656.98 0.95
标普 500 指数	2930.75 0.78
纳斯达克综合指数	8028.23 0.98
英国富时 100 指数	7365.15 0.46
德国 DAX 指数	12329.67 0.91
日经 225 指数	23674.93 0.01
台湾加权指数	10831.41 -0.24

内地股市

上证指数	2729.24 -0.06
深证成指	8233.89 -0.17

香港股市

恒生指数	27477.67 0.26
国企指数	10792.59 0.47
红筹指数	4423.96 0.71
AH 股溢价指数	118.98 -0.43
恒生期货 (9 月)	27642 0.67
恒生期货 (10 月)	27658 0.73

国都香港研究部

电话：852-34180288

网址：www.guodu.com.hk

每日投资策略

紧张气氛暂缓 恒指短期或继续反弹

隔夜欧美股市集体收涨，标普、道指创收盘历史新高，科技股强势反弹推动纳指重上 8000 点，劳工部公布数据，美国失业人数创 1969 年 11 月来新低。恒生指数昨日高开 198 点，报 27605 点，随后走势反复，盘中一度翻绿，尾市再次拉升。截止至收盘，恒生指数涨 0.26%，报 27477 点；国企指数涨 0.47%，报 10792 点；红筹指数涨 0.71%，报 4423 点；大市全天成交 868.37 亿港元。盘中最低见 27327 点，最高报 27628 点。

乳制品涨幅居前，蒙牛乳业(02319)涨 2.08%，报 24.5 港元；电信股、水泥涨势良好，中国移动(00941)涨 1.52%，报 16.9 港元；中国联通(00762)涨 1.49%，报 9.55 港元；生物科技板块和纸业股普遍收跌，玖龙纸业(02689)跌 5.89%，报 8.94 港元；金融股继续走高，汇控(00005)涨 1.03%，报 68.65 港元。美团点评-W(03690)昨日挂牌上市，收涨 5.29%，报 72.65 港元；腾讯(00700)连续 10 日回购股票，收涨 0.8% 报 324.2 港元。

贸易战紧张气氛暂缓，传闻国家队出手撑市，央行出手在香港布局发行央行票据以稳定汇率，加上外市市况向好，相信短期市场情绪将继续高涨。



宏观&行业动态

伦交所正推进沪伦通今年年底前登场

外媒报道，伦敦证券交易所（伦交所）表示，伦敦和上海证券交易所（上交所）之间的互联互通机制正持续推进，期望于 2018 年底前推行。

据报道表示，英国及中国政府有意在今年年底前开通沪伦通，而两国的公司均对此有浓厚的兴趣。据闻，内地市值第 3 大的券商华泰证券及动物营养添加剂厂商安迪苏等企业，均已考虑赴伦敦上市。

沪伦通让符合条件的两地上市公司，可以借着发行存托证券（DR）在对方市场上市交易。

中国传最快 10 月下调最惠国税率

据报道，中国计划调低最惠国税率，最快 10 月生效，意味着中国大部分进口产品关税将进一步下降。

分析认为，下调关税后，很多进口产品会更有吸引力，对国内消费有带动作用。同时，中国会吸引更多外资进来，会有更多企业参与进口产品销售的投资，对国内的固定资产投资也会有支撑。

国务院总理李克强出席天津世界经济论坛期间曾表示，中国不追求货物贸易顺差，希望贸易平衡。

内地或许可银行理财产品直接投资股票

内地媒体报道，中国证券登记结算公司发布的“特殊机构及产品证券账户业务指南”修订版，并由即日起实施。修订包括调整了对资管产品开户要求的监管政策。

规定最大的改变，在于商业银行理财产品方面，证券账户投资范围确定为仅用于参与法律、法规及监管部门许可的投资范围，资金投向符合法律、法规及监管部门的相关规定。

报道指，可见内地对商业银行理财投资范围放宽，直接入市投资股票，上市基金等权益产品已基本没有障碍。

本港全年 IPO 集资预测至逾 3,000 亿元料冠绝全球

毕马威发布了 2018 年第三季度 IPO 市场分析。由于香港 IPO 市场第三季度表现强劲及众多企业轮候上市，毕马威中国将香港 2018 年 IPO 集资总额预测由 2500 亿元上调至超过 3000 亿元，并预计香港有望成为 2018 年全球最大的 IPO 市场。

在市场畅旺的利好因素下，今年前九个月，主板 IPO 的集资总额预计为 2382 亿元，几乎是去年同期的三倍。IPO 宗数将增加 73% 至 88 宗，平均集资规模亦由去年同期的 16.3 亿元增加至 27.1 亿元。创业板表现继续相对稳定，今年前三季度录得 67 宗 IPO，共集资 46 亿元。

目前，香港的 IPO 集资总额全球排名第一，毕马威预计该势头将会延续至年底，香港有望荣膺 2018 年全球表现最佳的证券交易所。



上市公司要聞

傳華興資本以下限 31.8 元定價

據市場人士透露，新股華興資本（01911）以招股範圍下限每股 31.8 元定價，並獲中國人保，對沖基金 Coatue Management，陽光保險，以及凱思博投資管理（Keywise Capital）等機構投資者入飛。

此前有消息指，華興資本亦獲京東金融，高瓴資本（Hillhouse Capital），加拿大安大略省教師退休基金會（OTPP）及國際長線基金資本集團（The Capital Group）等機構投資者認購，國際配售部分超購約 5 倍。

嘉里建設逾 73 億奪武漢商住地皮

嘉里建設（00683）公布，其全資附屬嘉里置業中國成功競買位於湖北省武漢市江漢區地塊之土地使用權，代價為 64.25 億元人民幣（約 73.88 億港元），並將以現金支付。

公司已支付競買保證金約 36.69 億港元，代價餘額須於地塊競買後 1 年內支付。

該地塊總面積約 64664 平方米，指定作住宅及商業用途。其住宅及商業用地土地使用權年期分別為 70 及 40 年。

匯控英中小企信貸基金加碼至 1237 億

匯豐控股（00005）將提高英國中小企信貸基金額度至 120 億英鎊（約 1237.3 億港元）。

匯豐表示，已將提供給英國中小企的信貸基金規模，较去年提高 20 億英鎊（約 206.22 億港元）。其中，有 10 億英鎊（約 103.1 億港元）是專注用於幫助英國企業拓展海外業務。英國企業去年用畢所有額度。

集團表示，增加的信貸額度，為更多企業發展助一臂之力。



國都證券(香港)有限公司(“國都香港”，中央編號：ASK641)，獲香港證券及期貨事務監察委員會發牌，可進行《證券及期貨條例（香港法例第 571 章）》所界定的第 1 類（證券交易）、第 4 類（就證券提供意見）受規管活動的持牌法團。

分析師披露

本報告準確表述了分析員的個人觀點。每位分析員聲明，不論個人或他/她的有聯繫者都沒有擔任該分析員在本報告內評論的上市法團的高級人員，也不擁有與該上市法團有關的任何財務權益。本報告涉及的上市法團或其他第三方都沒有或同意向分析員或國都證券(香港)有限公司(“國都香港”)提供與本報告有關的任何補償或其他利益。

國都香港的成員個別及共同地確認：(i)他們不擁有相等于或高於上市法團市場資本值的 1%的財務權益；(ii)他們不涉及有關上市法團證券的做市活動；(iii)他們的僱員或其有聯繫的個人都沒有擔任有關上市法團的高級人員；及(iv)他們與有關上市法團之間在過去 12 個月內不存在投資銀行業務關係。

國都香港投資評級標準

時間周期報告發布之日起 12 個月內基準市場指數香港恒生指數

公司評級行業評級

買入相對基準市場指數漲幅 20%以上

強於大市行業指數超越基準市場指數增持相對基準市場指數漲幅介乎 10%至 20%

同步大市行業指數持平基準市場指數持有相對基準市場指數漲幅介乎-10%至 10%之間

弱於大市行業指數弱於基準市場指數賣出相對基準市場指數跌幅 20%以上

免責聲明

本報告及其所載的任何信息、材料或內容只提供給閣下作參考之用，不能成為或被视为出售或購買或認購證券或其他金融票據的邀請，並未考慮到任何特別的投資目的、財務狀況、特殊需要或個別人士。本報告中提及的投資產品未必適合所有投資者。國都香港不一定採取任何行動，確保本報告涉及的證券適合個別投資者。儘管本報告所載資料的來源及觀點都是國都香港從相信可靠的來源取得或達到，但國都香港不能保證它們的準確性或完整性。除非法律或規則規定必須承擔的責任外，國都香港不對使用本報告的材料而引致的損失負任何責任。國都證券(香港)有限公司 2012 版權所有。保留一切權利。如中英文版本有異，以中文版本為準。

