



元富證券(香港)有限公司

Masterlink Securities (H.K.) Corp. Ltd.

投資日刊

元富論勢

港股行情

隨著市場逐步消化中美貿易戰的負面因素，加上美匯向下，人民幣反彈，港匯更曾升夏 7.8，帶動港股上周五早市高開 234 點，其後升勢曾收窄至 58 點。A 股反彈，帶動中資金融股顯著造好。港匯午後突然抽升，高見 7.793，升穿 7.8 強弱兌換保證中間位，創 2003 年以來最大升幅，消息利好港股最多漲 488 點，高見 27965 點，逼近 28000 點關口，最終收報 27953 點，升 475 點或 1.73%，全日主板成交 1305 億元。國企指數收報 11027 點，升 234 點或 2.17%。

本地地產股普遍造好，新世界(17)年度純利按年升逾 2 倍，續後獲大行上調評級，股價升 5.7%，恒基地產(12)升 0.2%，新地(16)漲 0.5%，信置(83)升 1.1%，長實(1113)升 0.7%。汽車股全線上揚，吉利(175)急升 10.9%，為表現最佳藍籌；長汽(2333)升 8.8%，廣汽(2238)升 6.8%，東風(489)漲 6.7%，比亞迪(1211)亦升 6.1%。

國務院發文促消費，內需股隨市上升，蒙牛(2319)升 5.5%，萬洲(288)升 5.7%，旺旺(151)亦升 1.3%，華潤啤酒(291)漲 2%。重磅股大致造好，友邦(1299)升 3.5%，騰訊(700)漲 3.1%，中移動(941)則跌 0.8%。本地銀行或將調高最優惠利率，有利銀行利息收入。匯控(5)升 1.6%，恒生(11)升 1.3%，中銀香港(2388)升 3.6%。

中資金融股受追捧，建行(939)升 3.1%，工行(1398)升 3.2%，中行(3988)升 2.6%，農行(1288)升 4.6%，招行(3968)漲 4.9%，平保(2318)升 1.7%，國壽(2628)升 2.6%，太平(966)漲 3.5%，太保(2601)升 2.7%。

盤勢發展

美國聯儲局本周加息甚高，本港銀行可能跟隨，在息率有望走高的情況下，港匯上周五飆升，漲幅創 15 年以來最大，港股亦跟隨造好，上周已累漲 4 日，目前已收復 50 天線(約 27815 點)。不過，需留意港股通已暫停交易，至本周三(25 日)恢復，預期大市再升空間不大，後市阻力為 8 月 31 日下跌裂口頂部即 28121 點。



圖一：恒生指數走勢圖(日線)



圖二：國企指數走勢圖(日線)

資料來源：彭博



元富證券(香港)有限公司

Masterlink Securities (H.K.) Corp. Ltd.

投資日刊

股份建議回顧

推介日期	股份	最新收市價	買入價	止賺價	止蝕價	推介至今變化	策略
9月12日	置富產業信託(778)	9.28	9.24	10.34	8.4	0.43%	繼續持有
9月11日	江蘇寧滬高速(177)	9.83	9.19	10.3	8.36	6.96%	繼續持有
9月7日	華潤啤酒(291)	31.9	33	37	30	-3.33%	繼續持有
6月27日	綠葉製藥(2186)	6.82	7.97	8.92	7.25	-14.43%	觸及止蝕價離場，蝕 9.03%

*只紀錄最近三個月推介之股份



元富證券(香港)有限公司

Masterlink Securities (H.K.) Corp. Ltd.

投資日刊

港股主要行業表現	漲/跌幅(%)
銀行	+0.88
保險	+2.87
地產發展	+1.81
投資及資產管理	+1.51
電訊服務	+0.16
博彩	+0.88
電子商貿及互聯網服務	+0.44
汽車及零部件	+2.17
石油及天然氣	+0.04
資訊科技器材	+1.79

滬股通五大漲跌股	漲/跌幅(%)
萊克電氣(603355)	10.01%
華達科技(603358)	10.01%
百利科技(603959)	10.00%
索通發展(603612)	9.05%
喜臨門(603008)	6.20%
龍馬環衛(603686)	-10.01%
杭蕭鋼構(600477)	-8.37%
剛泰控股(600687)	-7.68%
中珠醫療(600446)	-5.86%
歐派家居(603387)	-5.23%

H 股兌 A 股五大溢價	幅度(%)
海螺水泥(914)	12.87
鞍鋼股份(347)	4.83
中國平安(2318)	3.74
福耀玻璃(3606)	-0.45
維柴動力(2238)	-1.18

世界指數	收盤價	漲/跌幅(%)
恒生指數	27953.98	+1.73
國企指數	11027.13	+2.17
滬深 300 指數	3410.49	+3.03
上證綜合指數	2797.48	+2.50
深證綜合指數	8409.18	+2.13
道瓊斯工業平均指數	26743.50	+0.32
納斯特克指數	7986.96	-0.51
標普 500 指數	2929.67	-0.04
英國富時 100 指數	7490.23	+1.67
法國 CAC 指數	5494.17	+0.78
德國 DAX 指數	12430.88	+0.85
VIX 指數	11.68	-1.02
3 個月上海銀行同業利率	2.8150	
10 年期美國國債殖利率	3.068	

商品價格走勢	收盤價
黃金(現貨) (美元/盎司)	1197.40
銀(現貨) (美元/盎司)	14.32
紐約期油 (美元/桶)	71.53
期銅 3 個月 (美元/噸)	2.8261
期鋁 3 個月 (美元/噸)	0.9251

匯價走勢	收盤價
歐元兌美元匯價	1.1747
英鎊兌美元匯價	1.3086
美元兌日圓匯價	112.60
澳元兌美元匯價	0.7277



元富證券(香港)有限公司

Masterlink Securities (H.K.) Corp. Ltd.

投資日刊

關注行業短評

板塊	短評	關注股份
環保水務 (買入) (更新日期: 15/8)	中美貿易戰陰霾持續，港股波動加劇，水務企業擁有較強現金流，顯有優勢。另外，環保排污是內地政府重點發展，政府部門執行環保法例法規愈趨嚴格，政府推出的政策均有利行業發展，從事環保減排企業亦應受惠	北控水務(371)、雲南水務(6839)
基建 (買入) (更新日期: 17/7)	內地多項政策推進，特別是「一帶一路」、京津冀協同發展、長江經濟帶三大國家戰略的實施，設雄安新區、「十三五」規劃等的發布實施，配合新型城鎮化、高鐵、城市軌道交通等基礎設施建設的持續發展，將有助基建市場的發展	中國中車(1766)、中交建(1800)、中車時代(3898)
燃氣 (中性偏好) (更新日期: 3/8)	據國際能源署報告，內地由 2017 至 2023 年天然氣需求將會增長近 60% 至 3,760 億立方米，其中液化天然氣進口由 2017 年 510 億立方米增至 2023 年的 933 億立方米。去年當局推行的「煤改氣」政策，明確要求北方地區要提高取暖清潔化水平，減少大氣污染，目標在 2019 年北方地區清潔取暖率達 50%，至 2021 年更達到 70%	中國燃氣(384)、京能清潔能源(579)、華潤燃氣(1193)
建材水泥 (中性偏好) (更新日期: 4/7)	華南地區的房地產及基建速度較北方為快，令廣東及廣西等地的水泥產量，跑贏西北城市，故此華南地區經營較多的企業，受惠程度較深	安徽海螺(914)、華潤水泥(1313)、金隅股份(2009)、中國建材(3323)
濠賭 (中性偏好) (更新日期: 29/8)	澳門 7 月博彩收入按年增長 10.3% 至 253.27 億澳門元，按季亦升 12.6%。8 月為行業傳統旺季，訪澳遊客料會增加，預期本月賭收將受惠增長加快	銀河娛樂(27)、金沙中國(1928)
內房 (中性) (更新日期: 8/5)	今年首季內房銷售數據理想，特別是二、三線城市。國內樓市庫存處於較低水平，而一線城市樓價續受嚴控，鼓勵農民入城等國策，支持二三線城市的樓房需求	保利置業(119)、中國海外(688)、華潤置地(1109)
內銀 (中性) (更新日期: 12/6)	有國際評級機構擔心內地企業違約事件增加，影響內銀股盈利表現；但另一方面，人行宣布擴大中期借貸便利(MLF)的擔保產品範圍，可穩定短期市場及提振信心	建行(939)、中行(3988)
本地地產 (中性) (更新日期: 11/7)	美國加快加息步伐，但本地地產股累積跌幅不少，目前料已消化有關負面因素。另外，本港政府推出一手樓空置稅措施，但發展商手持空置單位不多，預計影響不大。即使當局收取 5% 空置稅，若樓價持續向上，相信發展商亦可將稅項轉嫁消費者	恒地(12)、信和置業(83)、長實地產(1113)

電郵：research@masterlink-hk.com 電話：2295-2098

聲明：金融投資具一定風險，價格可升可跌，投資者需知悉並了解本公司所提供各項金融理財服務之不同投資風與限制。本刊內容謹供讀者參考，並不促使讀者作出任何投資決定。元富證券(香港)有限公司及數據提供者並不保證其內容的準確性及完整性。若閣下因為本刊內容而作出任何投資決定而導致任何損失，元富證券(香港)有限公司及數據提供者並不負任何法律責任。