

每日投資錦囊

每日報告焦點

- ◆ 美股先升後跌，中美貿易戰憂慮繼續困擾市場
- ◆ 港股ADR回落，恒指較關鍵的支持位在29852點
- ◆ A股走弱，上証綜指目前較關鍵支持位在3100點

港股前瞻

美股先升後跌，美國政府避免關閉風險，曾帶動股市上揚，但中美可能爆發貿易戰，繼續困擾市場氣氛，道指成份股沽壓較大，道指跌逾400點，三大指數全面低收。港股ADR跟隨美股回落，恒指今早很大可能順勢跌破30000點大關，短期後市走勢並不樂觀，在貿易戰之憂慮下，投資者目前宜抱觀望態度。本周焦點將投放在內銀股業績身上，市場預期去年第四季銀行業息差及不良貸款比率均會持續改善，但在目前之市場氣氛主導下，相信業績亦難以帶來太大幫助。

從技術走勢上，目前較關鍵的支持位在3月5日低位29852點，一旦指數跌穿此關，技術上將會形成雙頂之格局，整個形態將進一步利淡。故投資者目前宜留意短期後市恒指能否企穩此關之上，一旦跌破，以量度跌幅計，恒指或會下試28000點關口。

恒指日線圖



(來源：Aastocks)

恒指走勢預測

即市阻力	32000	中線阻力	33000
即市支持	30000	中線支持	29000
即市阻力	13000	中線阻力	14000
即市支持	12000	中線支持	11000

週邊新聞

- 美國總統特朗普簽署 1.3 萬億支出方案避免政府關閉，曾刺激美股一度上漲，但隨後重現跌勢，貿易戰憂慮加劇令股市普遍受壓。
- 經濟數據方面，美國商務部公布，2 月份耐用品訂單按月增長 3.1%，增幅多過市場預期的 1.5%。商用客機及汽車的訂單上升，但扣除運輸的耐用品訂單，按月仍有 1.2% 的增長，增幅多過市場預期的 0.5%。
- 另外，美國 2 月份新屋銷售按月下跌 0.6%，連跌 3 個月，遜市場原預期的上升 4.6%，以年率計，有 61.8 萬間。
- 國際期油價格上周五上升。沙地阿拉伯表示，有需要與俄羅斯等非油組產油國合作，在明年繼續限產，以將全球石油庫存降至期望的水平，刺激布蘭特期油升穿 70 美元，紐約期油亦升超過 2%。

港股回顧

3月23日	收報	升/跌	升/跌	股份數目		
				(升)	(跌)	(不變)
恒生指數	30309.29	-761.76	-2.45	2	48	0
國企指數	12128.27	-299.28	-2.41	1	49	0
成交金額			2834.449 億			

港股裂口低開 1140 點或跌 3.7% 報 29930，其後跌幅大部分時間維持在 900 點水平，尾市跌幅進一步收窄至只有 750 點報 30320，最終收報 30309，挫 761 點或 2.5%。港股全日主板成交 2834 億元，為 2015 年 4 月 9 日以後最大單日成交。

騰訊宣布獲控股股東 Naspers 知會，其按每股代價 405 元，即較前收市價折讓約 7.8% 配售 1.9 億股股份，佔公司已發行股本約 2%，涉資 769.4 億元。完成後，Naspers 持股降至約 31.17%。騰訊低開 7.8% 報 405 元，其後跌幅收窄，最終收報跌 4.4% 報 420 元；涉資 1261 億元。

美國總統特朗普對中國進口商品徵收關稅，中美貿易戰開打，據外電數據顯示，瑞聲(2018)、利豐(0494)、萬洲(0288)等收入來自美國收入佔比較大。瑞聲科技及舜宇光學(2382)分別跌 6.8% 報 145.6 元，及挫 5.5% 收 151.7 元，為跌幅最大的兩隻恒指成分股。萬洲(0288)挫 4.7%，報 9.03 元。利豐(0494)急跌 10.2% 收 3.87 元。

匯控(0005)跌 2.2% 收 74.65 元；中移動(0941)跌 1.3% 報 70.8 元；友邦(1299)軟 1.7% 報 66.05 元；建行(0939)收跌 2.2% 報 8.09 元，盤中曾低見 7.9 元；工行(1398)跌 2.4% 報 6.65 元；平安(2318)插 3.7% 收 84.45 元，四連跌累挫 7.7%；國壽(2628)跌 1.6% 報 22.15 元；港交所(0388)插 2.7% 收 256.8 元。

全日只有兩隻恒指成分股上升，恆隆地產(0101)漲 0.9% 報 18.94 元；電能實業(0006)升 0.4%，報 70.3 元。全日 1657 隻股份下跌，264 隻股份上升。

週邊主要股市表現

	收報	升/跌	升/跌(%)
道指	23533.20	-424.69	-1.77%
標普 500	7131.23	-35.45	-0.49%
納指	2635.51	-8.18	-0.31%
富時 100	6921.94	-30.65	-0.44%
巴黎 CAC	11886.31	-213.77	-1.77%
德國 DAX	5059.67	-107.54	-2.08%

主要 ADR 收市表

折合港元	收市價	升/跌	升/跌(%)
匯控 (0005)	74.24	-0.41	-0.54%
中移動 (0941)	69.94	-0.86	-1.21%
中海油 (0883)	11.44	-0.06	-0.54%
中石化 (0386)	6.57	-0.02	-0.35%
中聯通 (0762)	9.32	-0.05	-0.49%
中人壽 (2628)	21.74	-0.41	-1.85%
中石油 (0857)	5.37	0	-0.05%
建設銀行(0939)	7.9	-0.19	-2.41%
工商銀行(1398)	6.49	-0.16	-2.40%
港交所 (0388)	255.46	-1.34	-0.52%
友邦 (1299)	65.2	-0.85	-1.29%
中銀香港(2388)	39.75	0.75	1.92%
中國銀行(3988)	4.14	-0.08	-1.80%
騰訊 (0700)	411.17	-8.83	-2.10%
長和 (0001)	93.71	-1.09	-1.15%
ADR 港股比例	29917	-392	-1.31%
ADR 國企比例	11933	-195	-1.64%

黃金市場回顧及前瞻



金價全周升近 3%

上周五（23日）市場仍然憂慮中美貿易戰一觸即發，美股大挫，金價伺機造好，更升至近五周新高。累計全周，金價上周升近 3%。最終，紐約期金收報每盎司 1355.70 美元，上升 22.50 美元或 1.69%，期銀則收報每盎司 16.5820 美元，上升 0.1950 美元或 1.19%。

展望本周，周五（30日）為耶穌受難節，美國金融市場休市，本周只有四天交易日數。市場焦點將重新聚焦在經濟數據，其中以美國於周四（29日）公布 2 月個人消費開支（PCE）指數為當中最值得關注。相信金市將持續波動，投資者宜多加留意。

技術走勢方面，14 天相對強弱指數(RSI)及 MACD 指標暫仍處於中軸附近，反映金價短期方向依然未明朗，且看今晚會否出現突破。

主要商品收市表現

商品	收市價	升/跌	升/跌 (%)
現貨金	1347.33	+17.48	+1.31
現貨銀	16.5670	+0.0204	+0.12
紐約期金	1355.70	+22.50	+1.69
紐約期銀	16.5820	+0.1950	+1.19
紐約期油	65.88	+1.58	+2.46

現貨金走勢預測

即市阻力	1350	中線阻力	1420
即市支持	1320	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	3152.76	-110.72	-3.39	3188.24	3110.56
深證成指	10439.99	-437.26	-4.02	10664.93	10256.50
滬深 300	3904.94	-115.41	-2.87	3928.51	3834.94
創業板指	1726.02	-91.21	-5.02	1792.23	1710.40

市場消息

美國針對中國的「301 調查」結果公佈，貿易戰打響引發全球資本市場大跌。據人民日報，繼宣佈第一批中止減讓產品清單之後，中國正研究第二批中止轉讓清單，比如飛機、晶片領域。中國商務部長會見美國前財長，稱合作是兩國唯一正確選擇。央行行長易綱預計今年通脹壓力比較溫和，將實施好穩健中性的貨幣政策和確保 M2 “合理” 增長。財政部部長劉昆表示將繼續調整增值稅稅率水準，重點降低製造業、交通運輸等行業稅率。

盤面回顧

受美國貿易保護政策等因素影響，大盤早盤大幅低開後全天維持低位震盪，創業板指午後加劇下跌領跌七大指數，滬綜指和創業板指均創 2 月上中旬以來最大單日跌幅，兩市成交金額擴大至 6353 億元；兩融餘額 9896 億元；滬股通淨流出 14 億元，深股通淨流出 3.37 億元。據知情人士，中國國家相關資金今日買入部分藍籌股，避免股市跌幅加劇。盤面上（中信一級），僅農林牧漁板塊收漲，通信、計算機領跌。黃金股表現強勢，西部黃金（601069.SH）漲停，山東黃金（600547.SH）漲 5.89%，避險情緒升溫，黃金上漲至五周高位。農業股掀起漲停潮，新五豐（600975.SH）、敦煌種業（600354.SH）、農發種業（600313.SH）等多股漲停，中國反擊美國貿易保護政策，擬對大豆等農產品為主的美國進口商品加征關稅，利好農業股。另一方面，美國擬徵收價值約 600 億美元關稅的中國進口商品，涉及高性能醫療機械、生物醫藥、新材料、農機裝備、工業機器人、新一代資訊技術、新能源裝備、航空產品和高鐵設備，相關個股股價大面積重挫。

市場前瞻

貿易戰餘波短期料難以平息，以過往經驗判斷未來中美有望重回談判桌。外圍市場跌勢未見減弱，料下週初 A 股仍有向下慣性，可關注超跌績優股，倉位建議不超過 3 成。

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	3.84	-4.24%	600876.SH	17.93	-9.99%	474.32%
山東墨龍	00568.HK	1.21	-5.47%	002490.SZ	4.37	-5.00%	344.22%
浙江世寶	01057.HK	2.03	-4.25%	002703.SZ	6.4	-9.99%	287.78%
天津創業環保股份	01065.HK	4.25	-4.06%	600874.SH	11.8	-9.99%	241.51%
京城機電股份	00187.HK	2.19	-0.91%	600860.SH	6.06	-4.87%	240.36%
莊園牧場	01533.HK	8.3	0.61%	002910.SZ	21.63	10.02%	220.54%
昆明機床	00300.HK	2.49	0.00%	600806.SH	6.44	N/A	218.12%
東北電氣	00042.HK	1.26	-3.08%	000585.SZ	3.25	-7.93%	217.26%
第一拖拉機股份	00038.HK	2.99	-2.61%	601038.SH	7.37	1.94%	203.18%
秦港股份	03369.HK	2.19	-3.10%	601326.SH	5.2	-8.61%	192.05%

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(%)
海螺水泥	00914.HK	41.4	-2.82%	600585.SH	31.57	-2.68%	5.72%
鞍鋼股份	00347.HK	7.23	-5.12%	000898.SZ	5.84	-8.32%	-0.19%
中國平安	02318.HK	84.3	-3.88%	601318.SH	70.3	-3.54%	-3.32%
比亞迪股份	01211.HK	69.75	-4.19%	002594.SZ	59.48	-4.97%	-5.46%
福耀玻璃	03606.HK	30.2	-3.05%	600660.SH	25.84	-0.23%	-5.78%
江蘇寧滬高速公路	00177.HK	11.14	-1.94%	600377.SH	9.55	-1.85%	-5.96%
農業銀行	01288.HK	4.43	-1.77%	601288.SH	3.95	-2.71%	-9.58%
復星醫藥	02196.HK	49.15	-2.09%	600196.SH	44.59	-0.45%	-11.13%
招商銀行	03968.HK	32.35	-3.72%	600036.SH	30.31	-2.95%	-13.95%
青島啤酒股份	00168.HK	40.5	-2.06%	600600.SH	38.04	-3.53%	-14.17%

近日停牌股份				近日復牌股份			
代號	股份	停牌日期	停牌前價格	代號	股份	覆牌日期	復牌前價格
0025	CHEVALIER INT'L	23/03/2018	12.46	1866	中國心連心化肥	21/03/2018	3.41
6816	瑞港建設	23/03/2018	0.61	2136	利福中國	21/03/2018	2.13
0007	凱富能源	21/03/2018	1.10	1212	利福國際	21/03/2018	12.48
1819	富貴鳥	20/03/2018	3.88	0060	香港食品投資	20/03/2018	0.96
0789	領視控股	16/03/2018	0.10	0570	中國中藥	20/03/2018	5.53
0591	中國高精密	16/03/2018	1.22	2378	保誠	15/03/2018	200.00
3335	DBA 電訊	13/03/2018	2.03	0687	香港國際建投	13/03/2018	2.21
0307	優派能源發展	13/03/2018	0.129	1400	宏太控股	08/03/2018	0.125

近日配股股份						
編號	配股股份	宣佈日期	配股股數 (百萬股)	配股價格 (元)	佔擴大後股份發行量 (%)	備註
2269	藥明生物	22/03/2018	57	70.00	4.66	配售新股
0348	中國智能健康	21/03/2018	1420	0.11	16.7	配售新股
0570	中國中藥	19/03/2018	604	4.43	12	配售新股
8328	信義香港	16/03/2018	108	1.85	-	五供一
1483	譽宴集團	15/03/2018	360	1.80	39.22	配售新股
1679	瑞斯康集團	15/03/2018	16	3.40	-	購國內電子元件銷售業務

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

黃偉豪 研究部副經理
ravi.wong@bsgroup.com.hk

譚智樂 高級分析員
arnoldtam@bsgroup.com.hk

黃澤航 分析員
mark.huang@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。