

每日投資錦囊

每日報告焦點

- ◆ 美股下挫，納指收跌 3%
- ◆ 美國 ISM 製造業指數創逾兩年低位
- ◆ 上海多家銀行下調首套房貸利率

港股前瞻

美股再因環球經濟數據疲軟而承壓，三大股指跌 2%至 3%，蘋果發出的盈警使股價挫近 10%，並拖累納指收跌 3%。美國上月 ISM 製造業指數創逾兩年低位，連同早前多國公布的 PMI 數據走勢一致，市場憂慮環球經濟下滑速度加快，資金再度搶入債市及金市避險。12 月 ADP 新增就業人數則遠超預期並創近兩年新高，跟 PMI 數據分歧。眾議院將就政府支出法案進行投票，但消息指法案將不會為美國南部邊境牆提供資金，意味著政府停擺問題未能解決。市場目前聚焦今晚公布的非農就業數據。內地方面，上海多家銀行下調首套房貸利率，當中十間銀行最低執行 95 折，相信短期內房板塊會有新一輪放鬆調控樓市的炒作。隔晚港股 ADR 比例指數並無止跌再跌過百點，顯示市場氣氛仍未明朗，投資者應避免過分進取。

從技術上看，港股經歷 1 月 2 日大跌之後暫算守住 25000 點關口，短線內仍算見到支持。但相信 10 天線即 25500 將會遇到較大沽壓，預料恒指將暫於 25000 點至 25500 點反覆波動為主。

恒指日線圖



(來源：Bloomberg)

恒指走勢預測

即市阻力	25500	中線阻力	28000
------	-------	------	-------

即市支持	25000	中線支持	24540
------	-------	------	-------

國指走勢預測

即市阻力	11000	中線阻力	12000
------	-------	------	-------

即市支持	9975	中線支持	9000
------	------	------	------

週邊新聞

- 美股大幅下挫，美國製造業數據遠差過預期，加上蘋果罕有發出盈利預警，都加劇市場對環球經濟放緩的憂慮。
- 美國供應管理協會 12 月製造業指數跌至 54.1，差過市場預期，跌至 2016 年 11 月後最低，以跌幅計更是 08 年 10 月以來最大。
- 歐洲主要股市下跌，蘋果罕有發盈警，拖累科技及晶片股受壓。另外，奢侈品類股份亦普遍向下。
- 油價反覆上升，市場預期沙特阿拉伯削減原油產量，對油價帶來支持，但市場仍關注全球經濟放慢或損及需求。

港股回顧

01 月 03 日	收報	升/跌	升/跌(%)	(升)	(跌)	(不變)
恒生指數	25064.36	-65.99	-0.26	22	25	3
國企指數	9835.45	+1.76	+0.02	21	25	4
成交金額	683.53 億					

環球經濟展望受蘋果公司發出的盈警陰霾以及美國 PMI 數據轉差影響，大市仍然受壓，多個版塊遭到拋售。恆指今晨低開 53 點後曾試過倒升過百點報 25262 點，但後快跌勢再現，午後曾失守 25000 點低見 24896 點；最終收報 25064 點，跌 65 點或 0.26%。國指收報 9835 點，升 1 點或 0.02%。大市成交 683 億。

蘋果公司下調收入展望，拖累手機設備股顯著下挫創月低或新低。兩隻藍籌齊創新低，瑞聲（2018）最低曾見 40.2 元，收報 41.05 元，跌 5.4%。同業舜宇（2382）日內低見 60.3 元，收報 61.4 元，跌 6.8%。小米（1810）及丘鈦（1478）則創月低，分別跌 3.6%及 2.4%。

大摩發表報告唱淡吉利（0175），指旗下 SUV 車款庫存量過多銷情不理想，降目標價及評級至沽售，股價日內曾跌逾一成，期後收報 11.92 元，跌 11.6 元，為表現最差藍籌。其他車股同樣受累，比亞迪（1211）、廣汽（2238）及正通（1728）均跌逾 3%，華晨（1114）、北汽（1958）及長城（2333）則跌 1.1%、2.0%及 2.7%。

醫藥股再度遭拋售。中生制藥（1177）跌 6.8%報 4.63 元；石藥跌 5.8%報 10.06 元，佔領藍籌跌幅榜的第二及第四位。三生制藥（1530）跌 8.4%報 8.4 元，藥明生物（2269）跌 6.1%報 45.75 元。

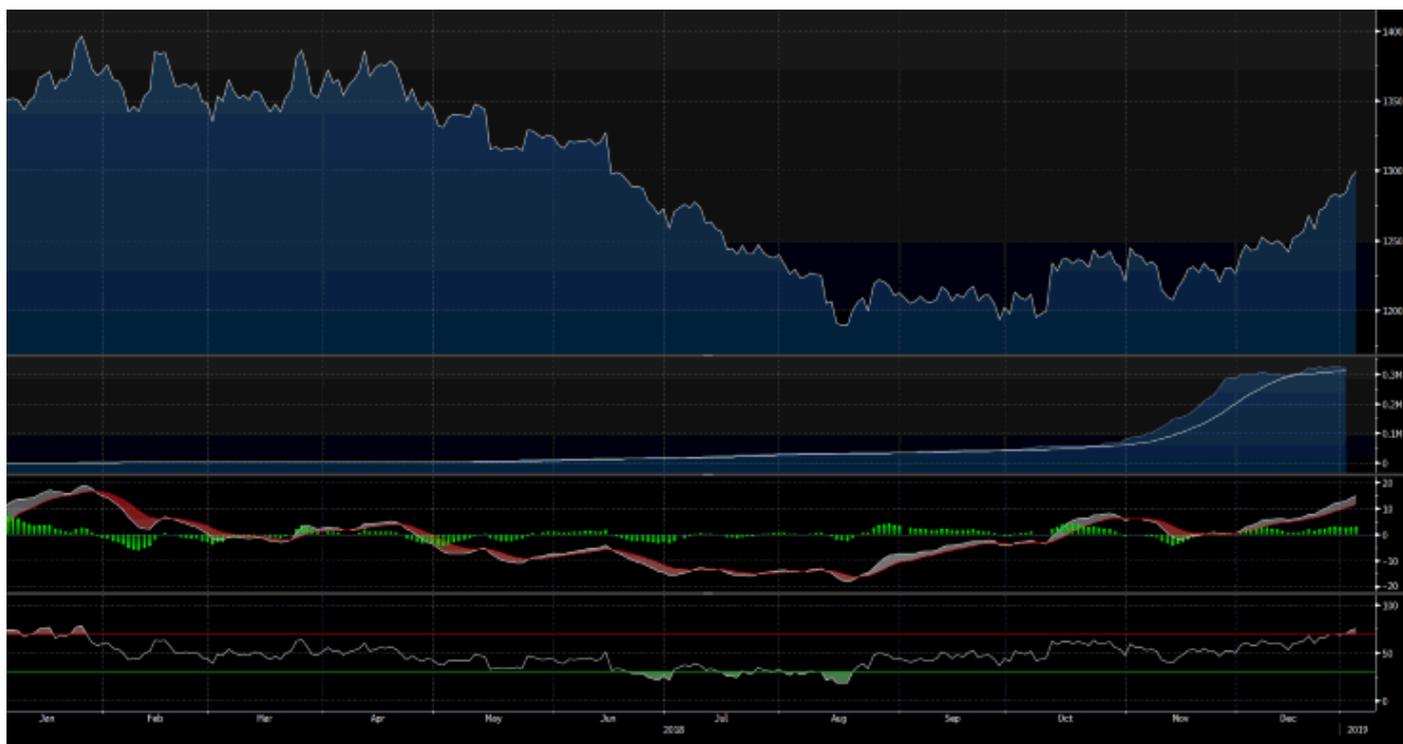
週邊主要股市表現

	收報	升/跌	升/跌(%)
道指	22686.22	-660.02	-2.83
標普 500	2447.89	-62.14	-2.48
納指	6463.50	-202.44	-3.04
富時 100	6692.66	-41.57	-0.62
巴黎 CAC	4611.49	-77.90	-1.66
德國 DAX	10416.66	-163.53	-1.55

主要 ADR 收市表

折合港元	收市價	升/跌	升/跌(%)
匯控 (0005)	63.31	+0.06	+0.09
中移動 (0941)	74.21	+0.11	+0.15
中海油 (0883)	11.56	+0.08	+0.66
中石化 (0386)	5.59	+0.05	+0.89
中聯通 (0762)	8.13	+0.05	+0.58
中人壽 (2628)	15.8	-0.22	-1.37
中石油 (0857)	4.79	+0.03	+0.58
建設銀行(0939)	6.25	-0.04	-0.61
工商銀行(1398)	5.42	-0.02	-0.40
港交所 (0388)	220.64	-0.56	-0.25
友邦 (1299)	61.29	-0.56	-0.91
中銀香港(2388)	27.98	+0.03	+0.10
中國銀行(3988)	3.31	-0.02	-0.59
騰訊 (0700)	300.58	-4.42	-1.45
長和 (0001)	73.28	-0.07	-0.09
ADR 港股比例	24956	-107.8	-0.43
ADR 國企比例	9789	-46.14	-0.47

黃金市場回顧及前瞻



(來源：Bloomberg)

金價表現回顧

憂慮經濟前景轉差，股市大幅下跌，資金流入金市和債市，黃金價格升至 6 個月高位。紐約期金高收報 1294.8 美元，現貨金報 1294.55 美元。苹果公司 (AAPL) 15 年来首次宣布下调營業預測，主要是亚洲经济放缓，iPhone 在大中华区销量低迷所致。這一判斷與此前中國疲軟的 12 月 PMI 數據相呼應，投資者擔心在中美貿易談判懸而未決下關稅問題將持續損害經濟增長，而蘋果公司只是冰山一角。另外，美国隔晚公布的 ISM 制造业指数下降至 54.1，較市場预期的 57.9% 為差，但同一時間 ADP 就業數據則繼續向好，投資者關注今晚的非農數據。在低失業率低通脹的滯漲憂慮以及美國國債近期遠期收益率息差不斷收窄下，對聯儲局停止加息甚至降息的預期逐漸升溫，黃金價格短線將繼續受到支持。

從技術上看，金價重新收復 200 天線後攀升至逾半年高位，逼近 1300 美元大關，料短線繼續向上挑戰，先以 1320 美元為首要目標；向下則以 200 天線位置即 1267 美元水平為支持。

主要商品收市表現

商品	收市價	升/跌	升/跌(%)
現貨金	1294.28	+9.69	+0.75%
現貨銀	15.74	+0.22	+1.42%
紐約期金	1294.80	+10.70	+0.83%
紐約期銀	15.80	+0.15	+0.95%
紐約期油	47.09	+0.55	+1.18%

現貨金走勢預測

即市阻力	1290	中線阻力	1300
即市支持	1260	中線支持	1150

內地股市表現

	收報	升/跌	升/跌(%)	全日高位	全日低位
上證綜指	2464.36	-0.93	-0.04	2488.48	2455.93
深證成指	7089.44	-59.83	-0.84	7217.83	7081.83
滬深 300	2964.84	-4.69	-0.16	3000.44	2953.25
創業板指	1214.50	-14.27	-1.16	1240.29	1213.87

市場消息

央行昨日宣佈擴大普惠金融降准政策覆蓋面，預計至多釋放流動性 4000 億元。中國央行今日開展 600 億元逆回購操作，當日實現淨回籠 900 億元。上證 50ETF 份額小幅減少，創業板 ETF 份額逆市增加。

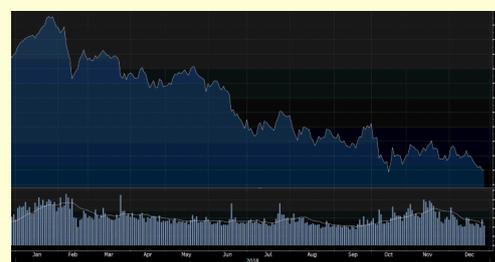
市場分析

滬指冲高回落，深成指創 2014 年 5 月來新低。兩市成交 2521 億元，滬股通淨流入 7.4 億，深股通淨流入 2.6 億。從盤面上看，軍工、黃金、證券、衛星導航等板塊上漲；白酒、5G、次新股、創投、蘋果概念等板塊跌幅居前。特高壓板塊繼續走強，龍頭風範股份五連板，消息面，日前，國家電網首次放開特高壓社會資本入局。雄安概念股開盤走高，中化岩土漲逾 4%，保變電氣漲 3%；昨日國務院發佈《關於河北雄安新區總體規劃（2018—2035 年）的批復》。白酒、食品飲料、旅遊等大消費板塊全線殺跌，山西汾酒、中國國旅、水井坊、龍大肉食、海天味業等個股紛紛下挫。券商股集體拉升護盤，方正證券強勢漲停，財通證券、西南證券、哈投股份、中原證券、長江證券、錦龍股份、山西證券、國海證券等個股亦有上漲表現。達安股份暴跌逾 9%，5G 概念股集體走低。受習近平主席關於台灣講話刺激，福建概念股走強，漳州發展、三木集團、廈門港務、平潭發展、福建水泥、福建高速等個股均有拉升。軍工股連日異動，龍頭航太通信兩連板，江龍船艇、耐威科技、航太動力、長城軍工、中兵紅箭等多隻個股走高。

市場前瞻

經濟基本面下行而政策面上行，業績料進一步探底，而預期和流動性有望在一季度中旬后改善，市場將延續震盪築底格局，滬指將繼續考驗 2450 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	2.06	-0.96%	600876.SH	11.02	0.09%	509.62%
浙江世寶	01057.HK	1.02	0.00%	002703.SZ	4.18	-1.42%	367.00%
綠色動力環保	01330.HK	3.15	0.64%	601330.SH	12.06	-1.71%	336.30%
京城機電股份	00187.HK	1.32	0.76%	600860.SH	4.49	0.00%	287.63%
山東墨龍	00568.HK	1.26	0.00%	002490.SZ	4.2	0.00%	279.86%
南京熊貓電子股份	00553.HK	3.08	-6.95%	600775.SH	9.3	4.26%	244.09%
中石化油服	01033.HK	0.62	3.33%	600871.SH	1.84	0.55%	238.20%
東北電氣	00042.HK	0.69	0.00%	000585.SZ	2.02	-0.49%	233.62%
中遠海發	02866.HK	0.78	0.00%	601866.SH	2.27	0.44%	231.65%
天津創業環保股份	01065.HK	2.89	-1.37%	600874.SH	8.05	-1.59%	217.43%

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	N/A	48.39%
海螺水泥	00914.HK	35.7	-2.99%	600585.SH	28.23	-2.05%	10.78%
中國平安	02318.HK	67	-0.81%	601318.SH	55.68	0.91%	5.41%
濰柴動力	02338.HK	8.52	-2.41%	000338.SZ	7.49	-0.93%	-0.35%
江蘇寧滬高速公路	00177.HK	10.72	-1.65%	600377.SH	9.5	-0.63%	-1.15%
招商銀行	03968.HK	27.6	-0.36%	600036.SH	24.88	1.26%	-2.82%
福耀玻璃	03606.HK	23.95	-3.62%	600660.SH	21.64	-3.57%	-3.05%
中國石油化工股份	00386.HK	5.54	1.84%	600028.SH	5.04	0.60%	-3.71%
萬科企業	02202.HK	26.05	1.96%	000002.SZ	24.07	0.71%	-5.19%
鞍鋼股份	00347.HK	5.21	1.56%	000898.SZ	4.97	-0.80%	-8.17%

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
1878	南戈壁－S	17/12/2018	1.180	1499	前進控股集團	04/01/2019	0.500
8257	靖洋集團	13/12/2018	0.187	704	和嘉資源	04/01/2019	0.249
1165	順風清潔能源	11/12/2018	0.520	96	友成控股	02/01/2019	2.500
8312	中國瀚亞	10/12/2018	0.230	607	豐盛控股	31/12/2018	1.700
1986	彩客化學	03/12/2018	2.680	686	熊貓綠能	28/12/2018	0.460
1315	允升國際	03/12/2018	0.165	15	盈信控股	28/12/2018	0.860
				1133	哈爾濱電氣	27/12/2018	2.500
				542	富元國際集團	27/12/2018	0.260

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
204	中國投資開發	02/01/2019	1760	0.018	16.63%	配售新股
2899	紫金礦業	02/01/2019	3400(不超過)	-	-	發行A股
1632	民商創科	31/12/2018	59	1.1	6.86%	購電子商貿平台及供應鏈服務
2123	金盾控股	28/12/2018	630	0.56	0.68%	合併後配售新股
8258	西北實業	27/12/2018	163	0.122	12.44%	發行內資股
948	阿爾法企業	24/12/2018	51	1.857	16.70%	購國內生物科技業務

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

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

鄧均樂 研究部分析員
samuel.tang@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。