

每日投資錦囊

每日報告焦點

- ◆ 美股走勢反覆，投資者入市態度審慎
- ◆ 英國脫歐時間表或延遲刺激英鎊匯價急升
- ◆ A 股短期後市之表現仍是關鍵

港股前瞻

美股走勢反覆，美國新屋動工量大跌，加上企業業績令市場失望，但聯儲局主席鮑威爾講話仍然偏鴿及中美貿易談判進一步明朗化，投資者入市態度審慎。另外，英國首相文翠珊立場軟化，答應讓國會表決是否「無協議脫歐」或推遲「脫歐」。但她表明即使延遲「脫歐」都不應超過6月底，消息令英鎊匯價急升。港股ADR靠穩，恒指今早有望先行反彈100點左近。今日為二月份期指結算日，預料早午市況變動不大，財政司司長陳茂波今早宣布新一份財政預算案，但相信消息不會為港股造成太大變動。市場將繼續關注企業發布的年度業績表現，港交所(388)將於中午公布業績，市場預期港交所去年純利介乎91至97億元，較2017按年上升24%至30%。

從技術上看，港股近日於29000點關口遇到明顯阻力，但指數至今仍未有跌穿10天線(暫在28543點)，反映整個形態仍屬良好，亦由於10天線已升穿250天線發出首個黃金交叉訊號，目前投資者仍不宜過份看淡。建議目前參考20天線之支持位，一日未跌穿此關，目標仍以30000點大關作為目標。

恒指日線圖



(來源：Bloomberg)

恒指走勢預測

即市阻力	28900	中線阻力	29083
即市支持	27000	中線支持	24540

國指走勢預測

即市阻力	11200	中線阻力	12000
即市支持	10500	中線支持	9761

週邊新聞

- 美股走勢反覆，美國經濟數據及企業業績表現不一，加上投資者關注聯儲局主席鮑威爾講話及中美貿易談判進一步明朗化，投資情緒審慎。
- 美國標準普爾 Case-Shiller 20 個大城市 12 月樓價指數按年上升 4.2%，升幅小過預期；經季節調整後按月上升 0.2%，升幅同樣小過預期。
- 歐洲主要股市個別發展，德國 DAX 指數高收 0.3%，報 11540 點。英國首相文翠珊答應讓國會表決是否「無協議脫歐」或推遲脫歐，英鎊轉強，兌美元升至 5 個月高位，股市則下跌
- 油價回穩，有消費指石油輸出國組織將維持減產，推動各方加強遵守減產協議，未有理會美國總統特朗普較早時的批評。

港股回顧

02 月 26 日	收報	升/跌	升/跌(%)	(升)	(跌)	(不變)
恒生指數	28772.06	-187.24	-0.65	14	35	1
國企指數	11543.95	-87.08	-0.75	12	37	1
成交金額				1334.99 億		

隔晚美股收市微升，港股跟隨小幅高開 11 點後，於二萬九關口明顯遇阻，一度回吐 259 點，低見 28700 點。內地股市成交持續放量，今日再破萬億，惟滬深兩市走勢反覆，臨近收市更插水轉跌，拖累港股收市跌 187 點或 0.65%，報 28772 點。國指收市跌 87 點或 0.75%，報 11543 點。大市成交縮二成一至 1334.99 億。

瑞聲(2018)隔晚發出 2019 年一季度盈警，主要是客戶訂單和毛利率下降所致。大行紛紛下調其目標價，瑞聲股價大瀉，一度插 14.38% 低見 50.3 元，收市仍跌 14.04%，報 50.5 元，為全日表現最差之藍籌。另一重磅手機設備股舜宇(2382)收市則軟 0.88%，報 96 元。丘鈦(1478)收市跌 3.07%，報 6.64 元。

渣打(2888)午間放榜，2018 年全年經營收入按年增 5%，全年股息 21 仙，按年增一倍。據報公司或出售印尼銀行股權，市場期待渣打回購股份，公司股價全日升 2.38%，收報 64.5 元。其他港銀個別走，匯控(0005)收報 63.95 元，跌 0.39%；恒生(0011)收報 192.4 元，升 0.58%；中銀香港(2388)收報 32.55 元，跌 0.46%。

醫藥股有追捧。國藥(1099)收市升 4.79%，報 35 元，為全日表現最佳之國指成分股。中生(1177)升 5.26%，報 7.01 元；石藥(1093)升 2.58%，報 13.54 元。復星醫藥(2196)子公司新藥註冊獲批，一度高見 28.75 元近三個月新高，首勝仍升 7.42%，報 27.5 元。

週邊主要股市表現

	收報	升/跌	升/跌(%)
道指	26057.98	-33.97	-0.13
標普 500	2793.90	-2.21	-0.08
納指	7549.30	-5.16	-0.07
富時 100	7151.12	-32.62	-0.45
巴黎 CAC	5238.72	6.87	0.13
德國 DAX	11540.79	35.40	0.31

主要 ADR 收市表

折合港元	收市價	升/跌	升/跌(%)
匯控 (0005)	63.99	-0.48	-0.75
中移動 (0941)	83.12	+0.20	+0.24
中海油 (0883)	13.79	-0.08	-0.58
中石化 (0386)	6.76	-0.05	-0.78
中聯通 (0762)	9.3	+0.02	+0.19
中人壽 (2628)	22.29	-0.11	-0.48
中石油 (0857)	5.28	-0.07	-1.26
建設銀行(0939)	7.1	-0.01	-0.08
工商銀行(1398)	6.09	+0.01	+0.15
港交所 (0388)	270.56	+0.83	+0.30
友邦 (1299)	76.73	+0.20	+0.26
中銀香港(2388)	32.55	+0.04	+0.11
中國銀行(3988)	3.71	-0.01	-0.36
騰訊 (0700)	345.52	+2.81	+0.82
長和 (0001)	82.97	-0.31	-0.37
ADR 港股比例	28874	+4.16	+0.01
ADR 國企比例	11565	-18.48	-0.16



(來源：Bloomberg)

金價表現反復靠穩

黃金價格變動不大，市場仍然觀望美國下一步的貨幣政策。隔晚鮑威爾提到縮表規模至一萬億美元為合理的水平，市場預期本年內將完成縮表。另外他再度強調貨幣政策還需耐心，美國經濟整體仍處於良好階段，但對於環球經濟放緩及英國脫歐談判等問題仍需多加留意，市場普遍認為鮑威爾的言論沒有想像中鴿派，暫時還需觀望他本週三及五的講話會否為市場帶多更多線索。現貨金升 1.38 美元，報 1328.96 美元。紐約期金報 1328.5 美元，下跌 1 美元。

從技術上看，金價此前挑戰 1350 美元大關不果回落，短線或在 1330 美元水平維持上落格局，首要支持先看 2 月初上落區間頂部 1220 美元位置。倘若跌穿，金價將進一步下試 1300 美元心裡關口水平。

主要商品收市表現

商品	收市價	升/跌	升/跌(%)
現貨金	1328.96	+1.38	+0.10%
現貨銀	15.93	+0.03	+0.22%
紐約期金	1328.50	-1.00	-0.08%
紐約期銀	15.93	0.00	-0.01%
紐約期油	55.50	+0.02	+0.04%

現貨金走勢預測

即市阻力	1330	中線阻力	1360
即市支持	1300	中線支持	1280

內地股市表現

	收報	升/跌	升/跌(%)	全日高位	全日低位
上證綜指	2941.52	-19.77	-0.67	2995.68	2938.62
深證成指	9089.04	-45.54	-0.50	9276.45	9036.75
滬深 300	3684.69	-44.79	-1.20	3762.11	3679.27
創業板指	1546.99	+10.62	+0.69	1581.83	1532.44

市場消息

證監會回應“場外配資有所抬頭”，表示將密切關注加強監管。銀保監會王兆星表示，已經開始研究銀行保險業下一步新的開放措施，包括股權、准入、業務範圍的開放，已經或正在落地，加快研究取消保險資金開展財務性股權投資行業範圍限制。

市場分析

滬深兩市寬幅震盪陷入調整，兩市成交，滬股通淨流入 10.1 億，深股通淨流入 13.2 億。從盤面上看，高送轉、養殖業、鋼鐵等板塊漲幅居前；柔性屏、5G、半導體、銀行等板塊跌幅居前。

傳統工業週期股補漲，中原特鋼（002423）、西寧特鋼（600117）等多股漲停，節後建築活動開始回暖，螺紋鋼現貨和期貨價格出現回升，不過需求端拉動仍需觀察，而鐵礦石由於淡水河谷事故而漲價將拖累成品毛利，板塊低估值吸引追落後的資金追捧，但投資者也需留意價值陷阱。

中字頭基建股異動，中國中冶（601618）漲停，年初至今，地方債和專項債發行踴躍，基建進度加快，帶動各類基建施工合同回升，加之，基建跑輸指數，以及市場開始憧憬 4 月一帶一路大會做準備，有望帶來主題投資機會。

市場前瞻

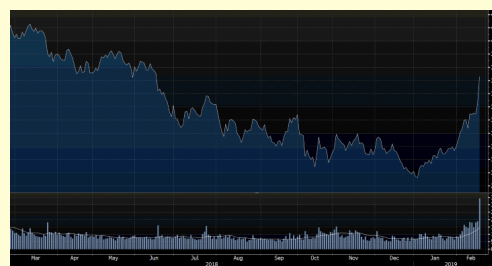
當前市場氣氛活躍，有跡象顯示，散戶或加速入場，萬億成交有望推動滬指繼續上行，關注 3000 點阻力位，亦需留意，由於短線漲幅過大，盤中或加劇振幅，宜高拋低吸。

上證指數日線圖



(來源：Bloomberg)

滬深 300 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	2.61	-2.97%	600876.SH	12.23	-0.16%	449.28%
浙江世寶	01057.HK	1.35	0.75%	002703.SZ	4.85	-0.41%	321.13%
京城機電股份	00187.HK	1.57	0.64%	600860.SH	5.37	0.00%	300.94%
綠色動力環保	01330.HK	3.93	-1.01%	601330.SH	13.1	0.00%	290.74%
山東墨龍	00568.HK	1.45	-2.03%	002490.SZ	4.63	-0.43%	274.30%
南京熊貓電子股份	00553.HK	3.61	-9.75%	600775.SH	10.76	-6.27%	249.39%
天津創業環保股份	01065.HK	3.41	-0.87%	600874.SH	9.23	0.22%	217.29%
中遠海發	02866.HK	1.05	0.00%	601866.SH	2.8	4.09%	212.59%
中信建投証券	06066.HK	7.5	-5.06%	601066.SH	19.91	10.00%	211.19%
中鋁國際	02068.HK	2.51	9.13%	601068.SH	6.5	9.98%	203.56%

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	44.49%
海螺水泥	00914.HK	45.5	0.89%	600585.SH	35.36	-1.28%	9.76%
中國平安	02318.HK	83.3	-0.95%	601318.SH	70.01	-4.10%	1.50%
濰柴動力	02338.HK	11.36	1.25%	000338.SZ	9.6	-3.23%	0.94%
福耀玻璃	03606.HK	28.85	2.49%	600660.SH	24.76	-0.92%	-0.61%
招商銀行	03968.HK	36.55	-0.54%	600036.SH	31.49	-3.17%	-0.99%
中國石油化工股份	00386.HK	6.77	-0.73%	600028.SH	6	-1.15%	-3.75%
江蘇寧滬高速公路	00177.HK	10.94	-0.18%	600377.SH	9.75	-1.52%	-4.29%
萬科企業	02202.HK	30.3	-0.49%	000002.SZ	27.79	-2.11%	-6.99%
鞍鋼股份	00347.HK	6.12	0.33%	000898.SZ	5.72	1.06%	-8.73%

近日停牌股份

代號	股份	停牌日期	停牌前價格
1659	海天能源	25/02/2019	0.135
0632	東方明珠石油	14/02/2019	0.122
0918	國能國際資產	01/02/2019	0.201
1596	翼辰實業	29/01/2019	3.800
2768	佳源國際控股	23/01/2019	3.700
1878	南戈壁-S	17/12/2018	1.180
8257	靖洋集團	13/12/2018	0.187
1165	順風清潔能源	11/12/2018	0.520

近日復牌股份

代號	股份	覆牌日期	復牌前價格
0282	壹傳媒	26/02/2019	0.202
0063	中國烯谷集團	21/02/2019	0.250
2221	創業集團控股	15/02/2019	3.490
0994	恆誠建築	15/02/2019	1.370
0098	興發鋁業	14/02/2019	5.440
8265	中國之信集團	12/02/2019	0.415
2700	格林國際控股	04/02/2019	0.049
0687	香港國際建投	04/02/2019	2.390

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)	占擴大後股份 發行量(%)	備註
8132	中油港燃	21/02/2019	68	0.257	15.93%	配售新股
8315	長城匯理	20/02/2019	415	0.1	33.33%	二供一
0812	西證國際證券	20/02/2019	1221	0.131	33.33%	二供一
0377	華君國際	19/02/2019	11	13.6	15.14%	購建築物料銷售及加工業務
1357	美圖公司	19/02/2019	991	2.71	19.08%	購電視遊戲開發業務
0080	中國新經濟投資	18/02/2019	234	0.1	16.67%	配售新股

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

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，但本公司不对其準確性、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。