

# 每日投資錦囊

## 每日報告焦點

- ◆ 梅努欽：中美就知識產權執法機制取得概念上共識
- ◆ 英國議會再次否決首相約翰遜提前大選的動議
- ◆ 內地今晨將公佈上月通脹數據

## 港股前瞻

隔晚美股上升。美國財長梅努欽指中美已經就美方關注的知識產權執法機制達成概念上共識，并強調雙方磋商取得正面進展，市場情緒明顯回暖。加上英國議會再次否決首相約翰遜提前大選的動議，英鎊對美元大幅反彈，資金流出避險資產，美國 10 年期國債尾市一度衝上 1.646 厘，2 年期債息升見 1.593 厘。惟投資者不宜過分樂觀，一方面目前美國與伊朗之間的摩擦正在進一步升級，而美方擔心中國或許會無視美方制裁向伊朗購買石油，令環球政治經濟局勢進一步陷入亂局；另一方面目前經濟基本面未有改善，紐聯儲最新的預測模型顯示美國在未來 12 個月陷入衰退的可能性已攀升至 38%。目前市場信心脆弱，稍有壞消息，都可能令市場出現大幅回吐。隔晚港股 ADR 較恒指收市高 36 點，夜期亦高收 72 點，恒指早段或高開。內地今晨將公佈八月通脹數據，留意 A 股早段走勢。

從技術上看，恒指技術上形成雙底格局，以量度跌幅計從頸線 26300 點位置向上仍有約 800 點升幅，即 27100 點。若恒指短線升穿此關，後市目標將上調至 8 月 1 日下跌裂口頂部同時也是 250 天線 27600 點水平；但倘若短線未能升破此關，恒指將很快重新回試 26000 關支持。

## 恒指日線



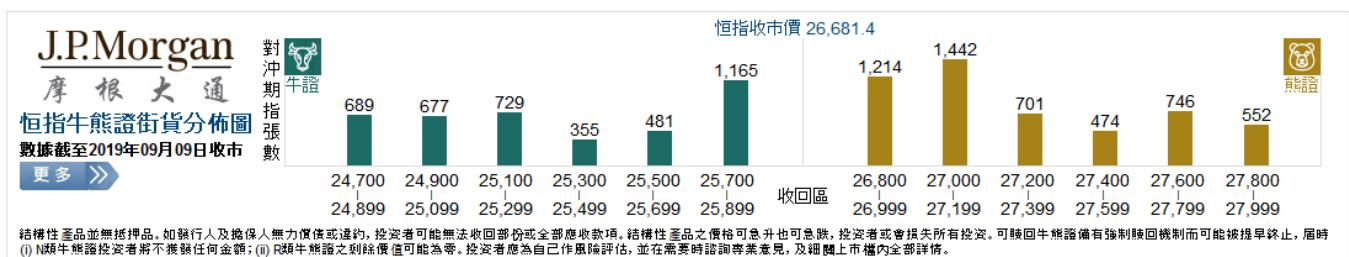
(來源：Bloomberg)

### 恒指走勢預測

即市阻力	26500	中線阻力	27000
即市支持	25000	中線支持	24500

### 國指走勢預測

即市阻力	10100	中線阻力	10300
即市支持	9750	中線支持	9000



## 週邊新聞

- 紐約股市變動不大，指數收市個別發展。美股上周造好，投資者轉趨觀望，市場預期環球主要央行將加大刺激措施的利好氣氛，被科技同保健類股份下跌抵銷。
- 英國經濟數據較預期理想，7月經濟按月增長0.3%，超出市場預期的0.1%，亦是1月以來最大的月度增長率；按年增長1%，亦高於預期。
- 歐元兌美元上升。有報道說，德國正設法令柏林能夠繞過憲法規定的債務限制，增加公共開支刺激經濟。
- 原油期貨價格上升。沙特阿拉伯新任石油部長重申，維持限制產量以支持油價的政策，支持油價上升。

## 港股回顧

09月09日	收報	升/跌	升/跌(%)	(升)	(跌)	(不變)
恒生指數	26681.40	-9.36	-0.04	21	24	5
國企指數	10417.39	-13.28	-0.13	16	28	6
成交金額				724.04 億		

人行於上周五宣布降準全面降準，惟週末公佈的內地上月進出口數據大遜預期，港股今早僅高開52點，未幾升幅擴至117點已是全日高位，高見26807點；隨後反覆回落。最終全日收跌9點或0.04%，報26681點。國指收市跌13點或0.13%，報10417點，大市成交724.04億元，較上周五減少兩成半。

吉利(0175)8月之總銷量環比升11%惟同比仍跌19%。另外吉利今日正式獲納入國指股，全日急漲5.17%，報13.42元，為表現最好藍籌及國指股。廣汽(2238)及東風(0489)被剔出國指股，前者收市仍升2.81%，報8.05元；後者升2.62%，報7.44元。

花旗發表報告指華潤燃氣(1193)將溢價收購港華燃氣(1083)，港燃(1083)抽至一個月高位6.44元後回落，惟收市仍升11.19%，報6.06元。潤燃(1193)收市則升4.81%，報38.15元。中石油(0857)收市升3.26%，報4.12元，中段也曾高見一個月新高4.17元。

降準消息已大致消化，內銀股並無太大變動。建行(0939)、中行(3988)及農行(1288)無升跌，報6.03元、3.09元及3.08元。工行(1398)窄幅收高0.19%，報5.19元。交行(3328)升0.57%，報5.33元。

中資券商股早段表現較為強勢，惟個別股份午後倒跌。中金(3908)見一個月高位15.74元後收市倒跌2.23%，報14.94元。國泰君安(2611)跌2.05%，報

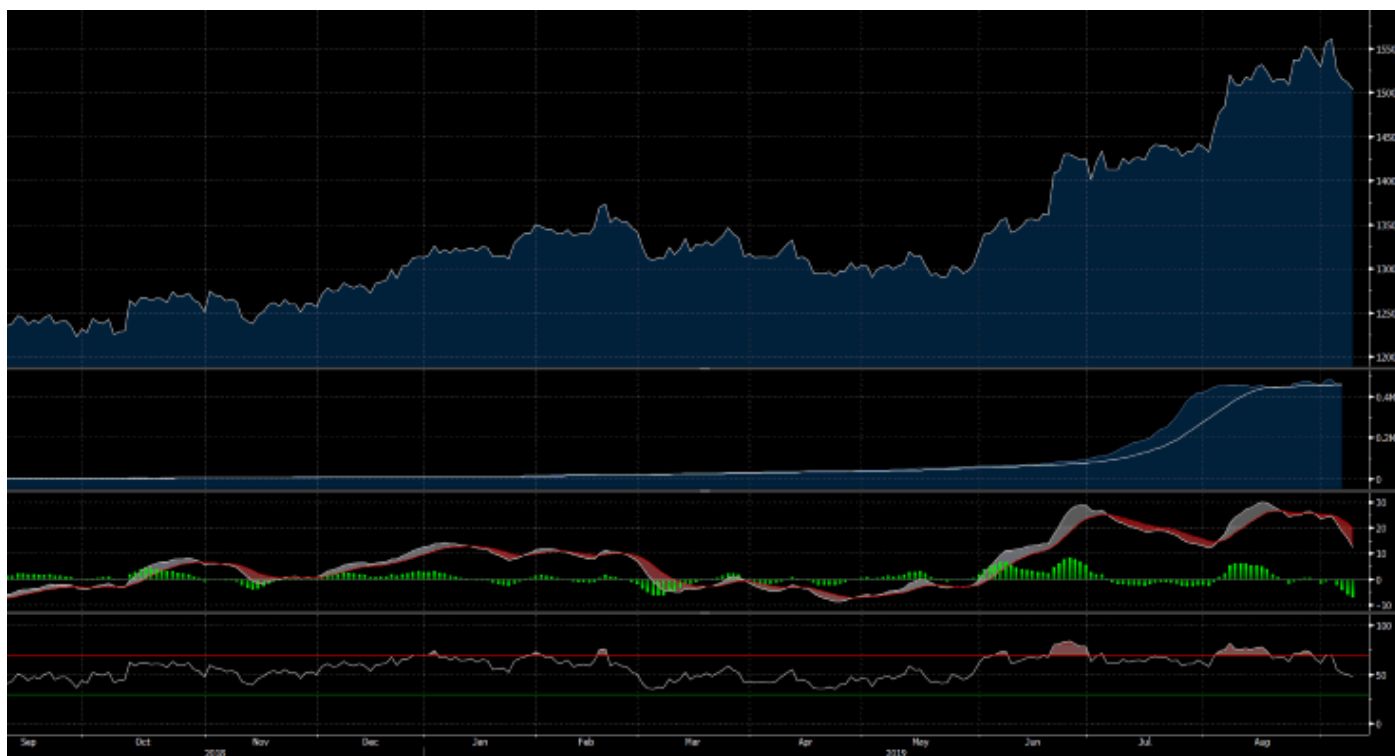
12.42元。中國銀河(6881)升2.33%，報4.39元。中信証券(6030)升0.77%，報15.8元。

## 週邊主要股市表現

	收報	升/跌	升/跌(%)
道指	26835.51	+38.05	+0.14
標普500	2978.43	-0.28	-0.01
納指	8087.44	-15.63	-0.19
富時100	7235.81	-46.53	-0.64
巴黎CAC	5588.95	-15.04	-0.27
德國DAX	12226.10	+34.37	+0.28

## 主要 ADR 收市表

折合港元	收市價	升/跌	升/跌(%)
匯控(0005)	58.71	0.51	0.88
中移動(0941)	65.79	-0.21	-0.32
中海油(0883)	12.07	0.05	0.38
中石化(0386)	4.70	0.02	0.35
中聯通(0762)	8.14	0.10	1.21
中人壽(2628)	19.10	0.14	0.72
中石油(0857)	4.14	0.02	0.56
建設銀行(0939)	6.02	-0.01	-0.22
工商銀行(1398)	5.17	-0.02	-0.39
港交所(0388)	248.42	-0.98	-0.39
友邦(1299)	79.84	0.14	0.18
中銀香港(2388)	27.23	0.03	0.09
中國銀行(3988)	3.08	-0.01	-0.35
騰訊(0700)	343.04	0.64	0.19
長和(0001)	71.02	-0.18	-0.25
ADR 港股比例	26716	35.37	0.13
ADR 國企比例	10420	2.65	0.03



(來源：Bloomberg)

### 金價表現回顧

金價連跌三天。市場仍然觀望美國經濟出現衰退的可能性。紐約聯邦儲備銀行發表預測，美國在未來 12 個月內陷入衰退的可能性達 38%，過往三次衰退時該行預測之機率均未超過 50%，所以市場解讀是次預測的重要程度不容忽視。但另一方面，美財長梅努欽不認為美國將會步入衰退，並考慮於 2020 年推出更多的減稅措施，他亦指中美貿談已取得很多進展，令避險資金暫時流出。下週將公佈議息結果，美聯儲主席鮑威爾早前的態度仍偏鷹，聯同其他官員的講話及經濟報告指，美國經濟仍溫和增長，限制了金價的升幅。

從技術上看，金價早前嘗試突破 8 月 26 日的高位 1565 美元未能成功，或於 1500 至 1525 元水準橫行及儲力，只要未跌破上升軌道，後市仍有機會向 1600 美元關口進發。

#### 主要商品收市表現

商品	收市價	升/跌	升/跌(%)
現貨金	1499.13	-7.69	-0.51%
現貨銀	18.01	-0.17	-0.93%
紐約期金	1511.10	-4.40	-0.29%
紐約期銀	18.17	+0.05	+0.26%
紐約期油	57.85	+1.33	+2.35%

#### 現貨金走勢預測

即市阻力	1550	中線阻力	1600
即市支持	1500	中線支持	1450

## 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	3024.74	+25.14	+0.84	3026.24	3005.69
深證成指	10001.93	+178.51	+1.82	10001.93	9853.69
滬深 300	3972.95	+24.44	+0.62	3985.24	3954.88
創業板指	1733.23	+40.99	+2.42	1733.23	1691.94

### 市場消息

內地央行全面降准 0.5 個百分點和定向降准 1 個百分點，預計釋放中長期資金 9000 億元。8 月份我國出口同比增長 2.6%，進口下降 2.6%。中國 8 月末外匯儲備報 3.1072 萬億美元，預估 3.1000 萬億美元。李克強與默克爾共同出席中德經濟顧問委員會座談會。

### 市場分析

滬指高開震盪上行，創業板指表現強勢，兩市成交升至 7160 億元，兩融餘額單日新增 110 億元，滬股通淨流入 16.6 億，深股通淨流入 19.41 億。從盤面上看，5G、半導體、網路安全等板塊漲幅居前；兩市無一板塊下跌，全線上漲。

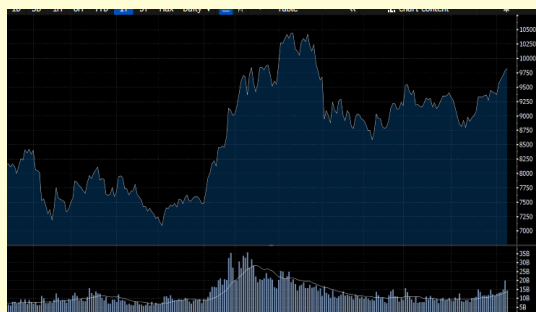
降准提振情緒和政策提振，利率敏感度高的成長股普漲，其中科技股掀起漲停潮，電腦自主可控國家隊中國軟體漲停，5G 設備龍頭中興通訊漲停，晶片設計兆易創新漲停，消息面，工信部發佈關於促進製造業產品和服務品質提升的實施意見，提及支援積體電路、資訊光電子、智慧感測器、印刷及柔性顯示創新中心建設，加快發展 5G 和物聯網相關產業，深化資訊化和工業化融合發展，打造工業互聯網平臺。

豬肉股領漲，溫氏股份、牧原股份、新希望等領跌，豬價 13 個月連漲，國務院昨召開常務會議，提出落實豬肉保供穩價措施，近期，財政部、農業農村部日前聯合印發通知稱，中央財政決定進一步採取措施，包括獎勵、補貼等，促進生豬生產、保障市場供應、維護經濟穩定。

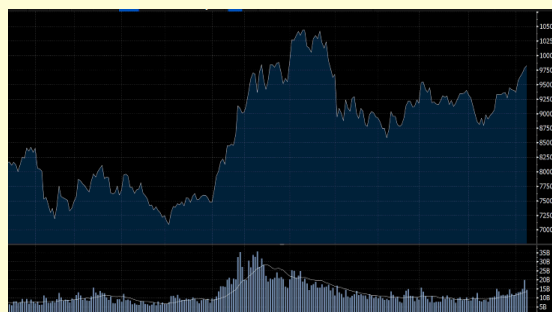
### 市場前瞻

目前，市場進入較好的政策、流動性和風險偏好蜜月期，交投溫和回升支持股指不斷回升，中報業績落地，催化新一輪估值博弈，不過大部分強勢股估值已缺乏安全邊際，加之中美談判不確定性高將影響基本面走勢，留意風險，建議關注底部中小指數補漲機會。

上證指數日線圖



深成指數



**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	1.72	0.00%	600876.SH	10.78	0.84%	589.45%
浙江世寶	01057.HK	0.94	1.08%	002703.SZ	5.66	1.43%	562.37%
第一拖拉機股份	00038.HK	1.73	2.37%	601038.SH	7.63	0.40%	385.17%
京城機電股份	00187.HK	1.45	1.40%	600860.SH	6.39	4.24%	384.78%
南京熊貓電子股份	00553.HK	3.1	3.33%	600775.SH	13.24	3.60%	369.83%
中信建投証券	06066.HK	6.12	-0.33%	601066.SH	24.63	3.71%	342.72%
綠色動力環保	01330.HK	3.46	-1.14%	601330.SH	13.36	-0.15%	324.76%
山東墨龍	00568.HK	1.12	0.00%	002490.SZ	4.31	1.65%	323.32%
中州證券	01375.HK	1.7	-0.59%	601375.SH	5.25	0.96%	239.72%
東北電氣	00042.HK	0.63	0.00%	000585.SZ	1.93	1.05%	237.00%

**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	47.6	0.85%	600585.SH	42.67	-1.14%	1.10%
青島銀行	03866.HK	6.66	-0.45%	002948.SZ	6.17	0.82%	-2.17%
招商銀行	03968.HK	37.8	-1.69%	600036.SH	35.5	-1.09%	-3.50%
馬鞍山鋼鐵股份	00323.HK	2.96	0.34%	600808.SH	2.8	1.08%	-4.19%
濰柴動力	02338.HK	12.8	-0.31%	000338.SZ	12.27	0.57%	-5.46%
萬科企業	02202.HK	28.05	-0.18%	000002.SZ	27.07	0.67%	-6.09%
中國平安	02318.HK	93.5	-0.32%	601318.SH	90.4	-0.33%	-6.26%
江蘇寧滬高速公路	00177.HK	10.3	-0.19%	600377.SH	10.17	0.30%	-8.21%
藥明康德	02359.HK	82.5	0.06%	603259.SH	82.11	-0.06%	-8.94%
青島啤酒股份	00168.HK	49.8	-1.39%	600600.SH	50.01	-1.38%	-9.75%



### 近日停牌股份

代號	股份	停牌日期	停牌前價格
989	廣澤國際發展	09/09/2019	0.101
2310	申基國際	04/09/2019	0.300
8238	惠陶集團	02/09/2019	0.211
750	興業太陽能	02/09/2019	0.800
661	中國大冶有色金屬	22/08/2019	0.052
2268	優源控股	19/08/2019	0.260
24	寶威控股	19/08/2019	0.071
1573	南方能源	29/07/2019	9.730

### 近日復牌股份

代號	股份	復牌日期	復牌前價格
3344	共享集團	02/09/2019	0.103
0851	盛源控股	02/09/2019	0.150
0076	南海石油	02/09/2019	0.061
0416	錦州銀行	02/09/2019	7.000
0958	華能新能源	02/09/2019	2.170
0707	亞洲電視控股	27/08/2019	0.068
0318	黃河實業	26/08/2019	0.420
8295	中植資本國際	20/08/2019	0.490

### 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
0670	東方航空	03/09/2019	1394	5.35	12.45%	發行 A 股
8139	長安仁恆	03/09/2019	(不超過) 3	-	-	配售 H 股
2113	世紀集團	03/09/2019	154	0.222	16.67%	配售新股
8420	Nexion Tech	02/09/2019	120	0.09	16.67%	配售新股
8153	科地農業	29/08/2019	500	0.019	11.78%	配售新股
8060	國聯通信	28/08/2019	1175	0.0348	36.00%	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](http://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。