

每日投資錦囊

每日報告焦點

- ◆ 蘋果公司業績勝預期，市後一度急升 6%
- ◆ 英國下議院通過對北愛爾蘭邊境最後擔保
- ◆ 港股 ADR 預示恆指小幅低開

港股前瞻

美股隔晚收市個別發展。道指微升 0.21%，納指和標普指數則微跌不足 1%。投資者聚焦企業業績，并關注美聯儲會議及中美貿易關係的發展。蘋果公司收市後公布業績，2019 年第一財季每股盈利 4.18 美元，營業收入 843 億美元，均勝預期；不過，中國區銷售業績一如預期大幅下滑。蘋果市後時段股價一度急升逾 6%。目前已公佈的財報多數對版，惟不少公司擔憂亞洲經濟放緩而下調了 2019 年的業績預期。此舉或短線令市場受壓。另一邊廂聯儲局議息會議同樣是市場焦點，投資者密切關注主席鮑威爾當地時間週三進行的講話。歐洲方面，隔晚英國下議院通過了 7 項修正案中的 3 項，其中包括對北愛爾蘭邊境的最後擔保方案，要求首相文翠珊再次與歐盟就此方案進行談判，惟此前歐盟已明示不可能重啟談判。議會將於 2 月 14 日就脫歐下一步動作再進行投票，目前脫歐協議前景困難重重，勢必對投資者信心造成打擊。市場寄望中美貿易談判能有好消息，惟劉鶴抵美後美方即宣佈正式起訴華為公司及其財務總監孟晚舟，令市場對兩國交鋒得出正面結果的預期大幅減退。隔晚港股 ADR 預示恆指今早開市或微跌，昨日中人壽（2628）市後發盈警，早段或持續受壓，留意內險板塊表現。

從技術上看，港股於 27800 點維持見明顯阻力，短線或在 27500 點水平維持上落格局，即使出現反彈，上升空間亦有限。目前首要支持先看二萬七關，倘若跌穿，可確認本輪反彈浪或已結束，恆指或先下試 26800 水平。

恆指日線圖



(來源：Bloomberg)

恆指走勢預測

即市阻力	27800	中線阻力	28000
即市支持	27000	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

- 美股個別發展，科技股在蘋果公佈業績前偏軟，3M 及其他工業股上升則帶動道瓊斯指數反覆向上。蘋果公佈首季業績，盈利 200 億美元，按年減少 0.5%，每股盈利 4.18 美元，高於市場預期的 4.17 美元。
- 油價上升逾 2%，美國制裁委內瑞拉國營石油公司，市場估計委內瑞拉原油日出口量將減少約 50 萬桶，紓緩部分對全球供應過剩的疑慮。
- 美國石油協會公布，上周美國原油庫存增加 110 萬桶，升幅低於市場預期的 320 萬桶。期內汽油庫存上升 220 萬桶，蒸餾油庫存則出乎意料上升 21.1 萬桶。
- 英鎊匯價下跌，英國議會否決推遲脫歐，投資者仍憂慮英國經濟前景，兌美元下跌 0.7%，至 1.3062 美元。

港股回顧

01 月 29 日	收報	升/跌	升/跌(%)	(升)	(跌)	(不變)
恒生指數	27531.68	-45.28	-0.16	26	19	5
國企指數	10867.42	-15.08	-0.14	21	21	8
成交金額			919.33 億			

隔晚美國三大指數全線下跌，企業盈利放緩的問題漸浮面，當中不少公司指明因中國業務拖累所致，加上美國正式刑事起訴華為共 23 項指控並提出引渡孟晚舟，大市氣氛疲弱。恒指早段低開 179 點後反覆波動，最多曾跌 248 點；惟隨後內地 A 股帶動下，恒指亦跟隨一度由跌轉升，收市跌 45 點或 0.16%，收報 27531 點。國指則跌 15 點或 0.14%，收報 10867 點。大市成交 919 億。

發改委等多個部門終於落實汽車及消費下鄉政策，惟當中並無清楚提到補貼及優惠力度，汽車股不升反跌。吉利 (0175) 跌 4.1% 報 12.66 元，為表現最差藍籌。長汽跌 4.4% 報 5.2 元，為國指最差成份股。廣汽 (2238) 跌 3.3% 報 8.5 元，其他車股跌約 1%，正通 (1728) 逆市升 1.7% 報 4.18。

收市後內地發放第五批遊戲版號，當中騰訊 (0700) 旗下手遊《浪漫玫瑰園》上榜，但該遊戲仍屬輕鬆娛樂類遊戲，旗下王牌手遊何時獲批仍為未知之數。騰訊日內由跌轉升，收市報 342.4 元，升 0.2%。

藥股逆市展現強勁反彈，中生制藥 (1177) 升 6.3% 報 6.38 元，石藥 (1093) 升 3% 報 12.98，分別位列表現最佳藍籌頭兩名。藥明生物 (2269) 升 4.8% 報 65.05 元，三生制藥 (1530) 升 4% 報 12.56 元。

週邊主要股市表現

	收報	升/跌	升/跌(%)
道指	24579.96	+51.74	+0.21
標普 500	2640.00	-3.85	-0.15
納指	7028.29	-57.40	-0.81
富時 100	6833.93	+86.83	+1.29
巴黎 CAC	4928.18	+39.60	+0.81
德國 DAX	11218.83	+8.52	+0.08

主要 ADR 收市表

折合港元	收市價	升/跌	升/跌(%)
匯控 (0005)	66.01	0.06	0.09
中移動 (0941)	81.66	-0.34	-0.41
中海油 (0883)	12.84	0.20	1.58
中石化 (0386)	6.42	0.00	-0.06
中聯通 (0762)	8.96	-0.01	-0.06
中人壽 (2628)	18.21	-1.05	-5.44
中石油 (0857)	4.99	0.01	0.12
建設銀行(0939)	6.93	0.01	0.08
工商銀行(1398)	5.93	-0.02	-0.34
港交所 (0388)	241.57	-0.43	-0.18
友邦 (1299)	68.90	0.25	0.37
中銀香港(2388)	30.00	0.00	0.00
中國銀行(3988)	3.59	-0.01	-0.30
騰訊 (0700)	342.68	0.28	0.08
長和 (0001)	78.35	-0.55	-0.69
ADR 港股比例	27507	-24.05	-0.09
ADR 國企比例	10772	-95.36	-0.89

黃金市場回顧及前瞻



(來源：Bloomberg)

金價表現反復靠穩

金價連升三日，投資者避險情緒愈見升溫。蘋果季績優於預期，但基於市場早前已經下調盈收展望，對投資情緒沒有太大提振。英國議會否決了推遲脫歐的修正案，並希望與歐盟重議愛爾蘭邊境相關條款，意味著何時能成功脫歐仍為未知之數，英鎊最低跌破 1.3060，同時利好金價表現。日內中美將進行新一輪貿易談判進展，財長姆努欽預期會取得重大進展，同期美國正式控訴華為，雖然官員解話將會與談判無關，但外界認為中方很大機會將華為事件提出一拼討論，中美能否正式達成和解仍有很大不確定性。金價上升勢頭強勁，紐約期金衝破 1310 美元關口並收報 1315.2 美元；現貨金則報 1307 美元水平。展望週四美聯儲議息成果，預計減慢縮表令美元疲弱，將會利好金價。

從技術上看，金價一連三日上升創下七個月新高，並升穿此前上落區間頂部 1310 美元水平。目前 1310 美元位置較為關鍵，倘能企穩，則有望繼續向上挑戰去年 6 月份陰燭頂部 1325 美元水平。向下仍以 1290 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	1311.79	+8.43	+0.01
現貨銀	15.84	+0.09	+0.01
紐約期金	1315.20	+5.90	+0.00
紐約期銀	15.84	+0.07	+0.00
紐約期油	53.31	+1.32	+0.03

現貨金走勢預測

即市阻力	1310	中線阻力	1320
即市支持	1280	中線支持	1200

內地股市表現

	收報	升/跌	升/跌(%)	全日高位	全日低位
上證綜指	2594.25	-2.72	-0.10	2601.74	2559.98
深證成指	7551.30	-38.28	-0.50	7578.13	7428.40
滬深 300	3193.97	+10.19	+0.32	3200.99	3148.23
創業板指	1243.59	-16.15	-1.28	1259.80	1229.48

市場消息

證監會表示，易會滿近日未召開任何記者招待會討論做空機制。劉鶴率領中方代表團抵達美國磋商。中國銀保監會簡化股權投資計畫和保險私募基金註冊程式，支援保險機構加大股權投資力度。銀保監會鼓勵保險公司增持優質上市公司股票和債券，拓寬專項產品投資範圍。

市場分析

滬指早盤殺跌后探底回升收長下影線，兩市成交 2938 億元，滬股通淨流入 14 億，深股通淨流入 12 億。盤面上，創投、高送轉、半導體等板塊集體大跌，家電、地產、鋼鐵領漲。

基建股中國中鐵（601390）股價漲 0.15%，昨日發佈去年第四季度經營數據，顯示新簽訂單同比增長 11%，其中，基建新訂單同比增長 7%，較前三季度均有明顯提速，分析發現，第四季度鐵路和市政新訂單增速較快，公路新訂單跌幅縮窄。筆者認為，在高基數、緊信用和嚴監管影響中，2018 年新簽訂單增速下滑明顯，不過從第四季度開始，經營環境已有改善，2019 年基建投資穩定經濟背景下，板塊和個股具有確定性較高的主題投資機會。

核電股午後逆市沖高，中廣核技（000881）大漲 8%，中核科技（000777）、久立特材（002318）、台海核電（002366）等多隻個股走強。此前，寧夏、青海、陝西韓城三地政府公開討論內陸核電開發這一議題，充分體現了核電產業對於地方政府的巨大吸引力，行業或自下而上獲得突破。

科陸電子（002121）、南寧糖業（000911）、天舟文化（300148）、奧維通信（002231）開盤集體跌停，此前公告均顯示 2018 年業績“變臉”，計提商譽減值準備是重要原因。

市場前瞻

創業板商譽計提風險正在釋放，加之註冊制將在創業板推進，創指拖累

大市，但相信春季躁動行情仍在，可繼續關注新基建主題，另外需關注本週內地 1 月 PMI 數據表現，如大致符合預期，則支持年前逢低吸納，博弈年後春節和兩會行情，短線滬指可關注 2580 點附近支持。

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	2.16	0.47%	600876.SH	10.87	-1.90%	486.15%
浙江世寶	01057.HK	1.12	-0.89%	002703.SZ	4.27	-3.39%	344.06%
京城機電股份	00187.HK	1.46	-1.35%	600860.SH	5.05	-0.59%	302.88%
綠色動力環保	01330.HK	3.77	0.00%	601330.SH	11.77	-3.13%	263.64%
山東墨龍	00568.HK	1.33	-0.75%	002490.SZ	4.11	-3.52%	259.94%
東北電氣	00042.HK	0.71	4.41%	000585.SZ	2.02	-1.46%	231.38%
中石化油服	01033.HK	0.69	2.99%	600871.SH	1.84	-1.08%	210.60%
南京熊貓電子股份	00553.HK	2.83	0.00%	600775.SH	7.39	0.82%	204.15%
中遠海發	02866.HK	0.9	1.12%	601866.SH	2.34	-1.27%	202.84%
中鋁國際	02068.HK	2.05	0.00%	601068.SH	5.19	-0.95%	194.88%

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	45.41%
海螺水泥	00914.HK	41.35	1.10%	600585.SH	32.17	0.85%	10.34%
中國平安	02318.HK	73.5	-0.41%	601318.SH	61.65	0.21%	2.35%
濰柴動力	02338.HK	10.46	2.55%	000338.SZ	8.8	2.80%	2.04%
福耀玻璃	03606.HK	27	0.75%	600660.SH	23.35	1.30%	-0.73%
招商銀行	03968.HK	32.9	0.00%	600036.SH	28.64	-0.07%	-1.38%
中國石油化工股份	00386.HK	6.42	0.16%	600028.SH	5.61	1.08%	-1.76%
江蘇寧滬高速公路	00177.HK	11.26	0.72%	600377.SH	9.98	1.84%	-3.14%
萬科企業	02202.HK	29.95	1.35%	000002.SZ	26.88	3.15%	-4.35%
中國中鐵	00390.HK	7.35	2.80%	601390.SH	6.72	0.15%	-6.11%

近日停牌股份

代號	股份	停牌日期	停牌前價格
1596	翼辰實業	29/01/2019	3.800
2700	格林國際控股	28/01/2019	0.049
0994	恆誠建築	28/01/2019	1.370
0098	興發鋁業	25/01/2019	5.440
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
834	康大食品	29/01/2019	0.500
2327	美瑞健康國際	29/01/2019	0.415
264	中璽國際	28/01/2019	1.370
286	同佳健康	28/01/2019	0.610
1281	隆基泰和智慧能源	25/01/2019	1.300
1499	前進控股集團	24/01/2019	0.390
132	中國興業控股	24/01/2019	0.360
613	渝港國際	24/01/2019	0.170

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
0988	絲路物流控股	27/01/2019	1111	0.087	16.31%	配售新股
0339	核心經濟投資	25/01/2019	28	0.4	17.00%	配售新股
0265	東勝旅遊	25/01/2019	156	0.145	1.21%	先舊後新
6066	中信建投証券	21/01/2019	1277	-	14.30%	發行A股
1282	中國金洋	21/01/2019	1509	0.435	5.23%	購新體育權益
6865	福萊特玻璃	21/01/2019	150 (不超過)	-	-	發行A股於上海上市

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。