

# 每日投資錦囊

## 每日報告焦點

- ◆ 美企業績造好，就業數據仍然強勁
- ◆ 美聯儲暫停加息，放出更鴿派訊號
- ◆ 中國 PMI 數據勝預期

## 港股前瞻

美股造好，主要由於美企業績利好及聯儲局的鴿派聲明帶動。道指及標普升 1.5% 以上，納指則升逾 2%。當中 Facebook 及阿里巴巴季績亮眼，加上美國 1 月份 ADP 就業人數大超預期，製造業就業人數創 6 年新高，暫時舒緩了企業盈利及經濟放緩的憂慮。聯儲局完成 2019 年首個議息會議，合乎市場預期將維持利率不變，但字里行間更進一步釋放鴿派訊號，聲明中刪除了有關進一步循序漸進加息的前瞻指引，市場一致應為暫停加息的訊號十分強，大市因而造好，美元受弱人民幣抽升。中國數據方面，製造業 PMI 有所回升勝預期，雖然仍處於榮枯線之下，但大市氣氛造好下相信股市仍抱樂觀態度看待。隔晚港股 ADR 預示恒指今早將高開過百點，市場仍寄望中美貿易談判能有好消息，加上美國停止加息將會利好人民幣走勢，與匯價相關股份有望跑出。另一方面過百隻 A 股爆雷事件續漸受到關注，投資者需小心早前進行大量收購的公司，本年度或面臨重大的商譽減值損失。

從技術上看，港股連日於 27400 點見支持，短線預計仍於 27400 點至 27700 點水平維持上落格局。若上升勢頭強勁升破 27800 點阻力，將有望重新挑戰 28000 點。

## 恒指日線圖



(來源：Bloomberg)

### 恒指走勢預測

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

- 道指曾急升逾 500 點，最終收市升 434 點，聯儲局一如預期維持利率不變，並表示決定加息時會保持耐心及正評估結束縮表計劃，消息利好大市氣氛。
- 聯儲局主席鮑威爾重申，決策取決於數據表現，聯儲局決定耐心的取態是合適。
- 日本公布，上月工業生產按月減少 0.1%，是連續第 2 個月下跌，但跌幅較市場預期小。按年比較則下跌 1.9%，跌幅亦較預期小。
- 油價上升，美國能源資料署的數據顯示，上周美國原油庫存增加 91.9 萬桶，升幅遠遠低於市場預期的 320 萬桶，汽油庫存亦由紀錄高位回落。另外，市場亦關注美國制裁委內瑞拉對原油供應的影響。

## 港股回顧

01 月 30 日	收報	升/跌	升/跌(%)	(升)	(跌)	(不變)
恒生指數	27642.85	+111.17	+0.40	26	19	6
國企指數	10897.13	+29.71	+0.27	20	23	8
成交金額			947.63 億			

隔晚美股市後迎來蘋果公司業績，顯示雖然中國區業績大幅下滑，但 2019 年第一財季整體營收和每股盈利大致對版，蘋果市後急升 6%。受此氣氛利好，港股高開 40 點。惟隨後一度倒跌 162 點，收市升 111 點或 0.4%，報 27642 點；國指收市升 29 點或 0.27%，報 10897 點。大市成交 947.63 億。

蘋果業績勝預期，帶動港股手機設備板塊早段造好，惟臨近收市全數回落。瑞聲（2018）早段曾見 50.7 元逾一個月新高，收市倒跌 2.05%，收報 47.9 元。舜宇（2382）亦一度升近 3%，收跌 1.58%，報 74.65 元。此前披露在 5G 天線振子技術取得重大突破的通達集團（0698）則回吐 6.42%，報 1.02 元。

憧憬美聯儲本週的議息會議後放出鴿派聲明，和中美貿易磋商有實質進展，在岸人民幣逼近 6.7 大關，離岸人民幣一度高見 6.7263 水平。內房股全線上升，碧桂園（2007）一度高見 11.06 元的一個月新高，收報 10.76 元，升 4.87%，為全日表現最佳之藍籌。潤地（1109）收報 30.55 元，升 3.56%。融創（1918）、中海外（0688）、恒大（3333）等多隻內房股齊創一個月新高。

昨國壽（2628）公佈盈警，惟大行對其看法不一，瑞信和德銀認為其利空出盡，維持買入評級，國壽收報 18.9 元，跌 1.87%。平保（2318）收市微升 0.61%，報 73.95 元。新華保險（1336）市後發盈喜，傳統險準備金折現率假設變更令去年純利按年升 50%，惟收市微跌 0.82%，報 30.35 元。

## 週邊主要股市表現

	收報	升/跌	升/跌(%)
道指	25014.86	+434.90	+1.77
標普 500	2681.05	+41.05	+1.55
納指	7183.08	+154.79	+2.20
富時 100	6941.63	+107.70	+1.58
巴黎 CAC	4974.76	+46.58	+0.95
德國 DAX	11181.66	-37.17	-0.33

## 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	27657	150.05	+0.90
ADR 國企比例	10867	+95.36	+0.86



(來源：Bloomberg)

### 金價表現反復靠穩

金價升至逾八個月高位。隔晚美國聯儲局公佈議息結果，聯邦基金利率維持在 2.25%-2.50% 目標區間，符合市場預期。會議聲明中沒有提到聯邦利率進一步上調，但新增關於貨幣政策及縮表的表述，指資產負債表將逐漸規範化；并提到通脹壓力下降。議息會議後的新聞發佈會上，主席鮑威爾稱美聯儲正在評估縮表計劃，而最終的資產負債表規模或比預期大。美聯儲放鴿，美元指數一度跌至 95.26 水平，10 年期美國國債息率亦跌至 2.701%。較早公佈的美國 1 月 ADP 就業數據勝預期，但在美元急跌下，仍無礙金價升至八個月高位，一度高見 1323.37 美元水平。市場目前聚焦中美貿易談判進展以及週五公佈的非農就業數據，黃金價格可能出現短線回吐；但聯儲局的鴿派論調下，弱美元的預期仍將中長線佔據上風，黃金長線仍受青睞。

從技術上看，黃金價格升穿此前上落區間頂部 1300 美元水平進入上升軌道，千三大關已由此前阻力變為即市支持，若短線不跌穿則將繼續挑戰 1330 美元水平。向下先看千三關口，若跌穿則再看 1 月初上落區間底部即 1290 美元水平。

#### 主要商品收市表現

商品	收市價	升/跌	升/跌(%)
現貨金	1312.93	+5.13	+0.39%
現貨銀	15.93	+0.05	+0.34%
紐約期金	1315.50	+0.30	+0.02%
紐約期銀	15.93	+0.09	+0.56%
紐約期油	54.23	+0.92	+1.73%

#### 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	2575.58	-18.68	-0.72	2598.82	2575.41
深證成指	7470.47	-80.83	-1.07	7580.22	7470.36
滬深 300	3168.48	-25.49	-0.80	3202.90	3167.89
創業板指	1230.82	-12.77	-1.03	1248.96	1230.82

## 市場消息

中美全面經濟對話中方牽頭人劉鶴率領中方代表團於當地時間 28 日下午抵達華盛頓，將同美方就中美經貿問題舉行高級別磋商。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。

## 市場分析

市場加速排雷，三大指數震蕩走低，尾盤跳水，兩市近 70 只個股跌停，兩市成交 2372 億元，滬股通淨流入 2 億，深股通淨流入 10 億。盤面上，地產、國防軍工、房屋租賃、新能源指數領漲，餐飲旅遊、輕工製造、傳媒、燃料電池領跌。

光伏股表現強勢，其中京運通（601908）、芯能科技（603105）等多隻個股漲停。近期，多晶硅、單晶硅價格回升，由於行業前期自願性減產，供給改善，上游集中度較高，加之，政策吹暖風，鼓勵平價項目建設，瑞信下游光伏電站規模年預計達到 40GW，好於預期，此外，全球光伏行業需求回暖，下半年旺季機會或更好。

充電樁龍頭股英飛特（300582.SZ）尾盤逆市封漲停，近期持續放量，今年新能源汽車政策補貼將向充電設施傾斜，此前公司也曾預告，2018 年業績預增超 160%。

房地產板塊快速拉升，中交地產（000736）漲停，陽光城（000671）、榮安地產（000517）等紛紛大幅拉升，消息面，地方兩會透露 2019 年樓市調控信號，多省份提“三穩”，“一城一策”成高頻詞。

保險股中國人壽（601628）跌 1.82%，受投資收益大幅縮水以及大額資產減值拖累，預計 2018 年業績下滑 50%-70%，不及市場預期，但由於估值具有安全邊際，加之市場或憧憬權益市場最差時期已經過去以及公

司新管理層戰略調整，股價跌幅收窄。

## 市場前瞻

中小創商譽計提風險正在快速釋放，大市情緒如履薄冰，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	2.17	0.46%	600876.SH	10.69	-1.66%	473.79%
浙江世寶	01057.HK	1.1	-1.79%	002703.SZ	4.15	-2.81%	339.43%
京城機電股份	00187.HK	1.4	-4.11%	600860.SH	4.69	-7.13%	290.19%
山東墨龍	00568.HK	1.31	-1.50%	002490.SZ	4.06	-1.22%	260.99%
綠色動力環保	01330.HK	3.87	2.65%	601330.SH	11.67	-0.85%	251.23%
東北電氣	00042.HK	0.72	1.41%	000585.SZ	2.01	-0.50%	225.16%
中石化油服	01033.HK	0.67	-2.90%	600871.SH	1.85	0.54%	221.61%
中遠海發	02866.HK	0.89	-1.11%	601866.SH	2.33	-0.43%	204.93%
南京熊貓電子股份	00553.HK	2.82	-0.35%	600775.SH	7.13	-3.52%	194.49%
中鋁國際	02068.HK	2.05	0.00%	601068.SH	5.14	-0.96%	192.04%

**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	45.43%
海螺水泥	00914.HK	41.2	-0.36%	600585.SH	31.86	-0.96%	11.03%
中國平安	02318.HK	73.95	0.61%	601318.SH	61.25	-0.65%	3.66%
濰柴動力	02338.HK	10.4	-0.57%	000338.SZ	8.72	-0.91%	2.40%
福耀玻璃	03606.HK	27	0.00%	600660.SH	23.06	-1.24%	0.53%
中國石油化工股份	00386.HK	6.58	2.49%	600028.SH	5.63	0.36%	0.34%
招商銀行	03968.HK	33	0.30%	600036.SH	28.42	-0.77%	-0.31%
萬科企業	02202.HK	31.05	3.67%	000002.SZ	27.21	1.23%	-2.03%
江蘇寧滬高速公路	00177.HK	11.14	-1.07%	600377.SH	9.86	-1.20%	-3.00%
中國中鐵	00390.HK	7.35	0.00%	601390.SH	6.69	-0.45%	-5.67%



### 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	配股股數 (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	中信建投證券	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/或僱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。