

# 每日投資錦囊

## 每日報告焦點

- ◆ 美股上升，特朗普推遲對歐洲汽車作出關稅
- ◆ 美國發出緊急狀態令封殺華為
- ◆ 騰訊 ADR 跌逾 2%

## 港股前瞻

美股上升，美國總統特朗普推遲對歐洲汽車作出關稅，市場估計美方暫時需專注與多國的緊張貿易關係，現時再起爭端並非理想情況，消息帶動歐美汽車股抽升。同時，白宮指財長姆努欽計劃近期再度前往中國進行談判，重申雙方仍然保持磋商。但另一方面，特朗普又突然簽署緊急狀態令，要求美國企業不得使用對國家安全構成風險的企業所生產的電信設備，媒體普遍認為該行政命令意在針對華為，習近平日前於首屆亞洲文明對話大會中已暗示若某國家執意改造甚至取代其他文明是愚蠢的，雖然雙方並未正式為對方言論而作出抨擊，但短線來看談判關係仍未明朗。騰訊於昨日收市後公佈首季業績，當中淨利潤有驚喜，主要跟成本控制理想有關；但營收遜於預期，主要受廣告業務增長放慢拖累，隔晚ADR跌逾2%，投資者留意相關表現。

從技術上看，恒指暫時站於28000點上，短線支持位將在27925點，投資者宜留意一旦恒指再跌穿此關，指數於短期後市很可能面臨更深幅度調整。預期短期後市首個阻力位將會在28500點。

## 恒指日線



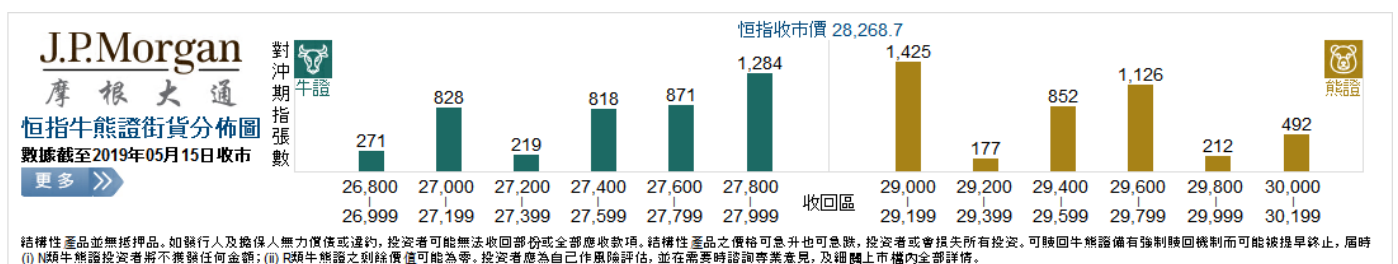
(來源：Bloomberg)

## 恒指走勢預測

即市阻力	28500	中線阻力	31000
即市支持	27925	中線支持	26500

## 國指走勢預測

即市阻力	12000	中線阻力	12589
即市支持	10500	中線支持	9761



## 週邊新聞

- 紐約股市先跌後升。美國4月零售銷售同工業生產數據下跌，令市場意外，一度拖低美股，但外電報道，美國總統特朗普將開徵汽車和零部件進口關稅的決定延遲最多6個月，加上美國財長努欽表示不久會到中國進行新一輪談判，市場對中美貿易戰的憂慮繼續緩和。
- 歐洲主要股市高收。美國官員表示，預計總統特朗普將汽車進口關稅的決定推遲最多6個月，相信本週六正式宣布。消息支持汽車股造好。
- 全美住宅建築商協會(NAHB)公布，美國5月房屋市場指數升至66，高過市場預期的64，上月指數為63。
- 國際油價上升。美國下令駐伊拉克非緊急外交人員撤離，表明對伊朗支持的武裝組織感到憂慮。中東緊張局勢升級可能衝擊全球供應，掩蓋美國原油庫存增加的影響。

## 港股回顧

05月15日	收報	升/跌	升/跌(%)	(升)	(跌)	(不變)
恒生指數	28268.71	+146.69	+0.52	27	19	4
國企指數	10804.14	+40.12	+0.37	25	19	6
成交金額				961.19 億		

市場近日聚焦中美貿易摩擦升級態勢，隔晚美國總統特朗普再在社交平台上發文，雖然語氣激進，但仍令市場重燃對雙方談判達成協議的希望，加上市場聚焦雙方領導人六月末於G20峰會的會面，美股三大指數反彈，帶動港股高開46點，其後升幅一度擴大至319點，高見28441點，收市升146點或0.52%，報28268點。國指收升40點或0.37%，報10804點。全日成交961.19億。

內地公佈4月份工業增加值，數據全線不及預期，其中汽車產量按年跌15.8%，惟股市未有反映數據疲軟，車股亦個別發展。吉利(0175)收市仍升1.18%，報13.76元；比亞迪(1211)微升0.10%，報48.5元；長汽(2333)升1.02%，報5.94元；東風(0489)則跌1.27%，報6.99元；廣汽(2238)跌0.89%，報7.8元。

憧憬貿易戰得到緩和，美國豬肉期貨反彈，萬洲(0288)收市抽高5.14%，報7.77元，為全日表現最佳藍籌。雨潤食品(1068)收市升8.8%，報1.36元；普甜食品(1699)升1.39%，報0.365元；中糧肉食(0682)收市升2.22%，報3.22元。

騰訊(0700)新遊戲《和平精英》上架5天，收入便估計高達2000萬美元(約1.56億港元)，榮登App Store營收第一，惟隨後仍落後於騰訊另一遊戲《王者榮耀》。騰訊將於今日收市後公布首季業績，續前全日升0.92%，報374元。

## 週邊主要股市表現

	收報	升/跌	升/跌(%)
道指	25648.02	+115.97	+0.45
標普500	2850.96	+16.55	+0.58
納指	7822.15	+87.66	+1.13
富時100	7296.95	+55.35	+0.76
巴黎CAC	5374.26	+32.91	+0.62
德國DAX	12099.57	+107.95	+0.90

## 主要 ADR 收市表

折合港元	收市價	升/跌	升/跌(%)
匯控(0005)	66.81	0.11	0.17
中移動(0941)	71.77	-0.08	-0.11
中海油(0883)	13.44	0.08	0.57
中石化(0386)	5.66	0.05	0.86
中聯通(0762)	8.6	-0.08	-0.89
中人壽(2628)	19.2	0.06	0.31
中石油(0857)	4.58	0.03	0.76
建設銀行(0939)	6.28	-0.02	-0.33
工商銀行(1398)	5.47	-0.01	-0.09
港交所(0388)	249.61	1.61	0.65
友邦(1299)	77.98	0.58	0.75
中銀香港(2388)	32.55	0.1	0.32
中國銀行(3988)	3.49	0	-0.05
騰訊(0700)	365.23	-8.77	-2.35
長和(0001)	78.26	-0.19	-0.25
ADR 港股比例	28194	-74.36	-0.26
ADR 國企比例	10806	2.25	0.02

## 黃金市場回顧及前瞻



(來源：Bloomberg)

### 金價表現回顧

金價回落，主要由於美元及美股反彈，隔晚特朗普於推特發文指認為美國的經濟正在上風，同時與中國的貿易談判沒有破裂，相信很快就能與達成對美國有利的協議，令避險情緒暫時降溫，大豆期貨收漲，金價小幅回落。紐約期金收報 1296.3 美元，跌 0.4%；現貨金報 1297 美元附近上落。另一方面，特朗普再度呼籲美聯儲降息，認為通脹未達政府定下的目標，但有本年度 FOMC 投票權的鷹派美聯儲成員 Esther George 反對，認為降息可能帶來資產價格泡沫並最終引致經濟倒退，美元指數收報 97.5 的水平，拖累金價的升勢。短線來看，市場仍會觀望貿易談判為金價走勢的主因，核心問題未能解決之時預計金價仍有上升空間。

從技術上看，金價短線一口氣突破即市阻力的 1290 美元以上，暫時仍受制於 100 天線即 1303 美元水平並輕微回落，若能成功突破或進一步向上挑戰 1315 美元水平。

#### 主要商品收市表現

商品	收市價	升/跌	升/跌(%)
現貨金	1296.49	-0.43	-0.03%
現貨銀	14.80	+0.01	+0.06%
紐約期金	1297.80	+1.50	+0.12%
紐約期銀	14.81	0.00	0.00%
紐約期油	62.02	+0.24	+0.39%

#### 現貨金走勢預測

即市阻力	1303	中線阻力	1360
即市支持	1267	中線支持	1265

## 內地股市表現

	收報	升/跌	升/跌(%)	全日高位	全日低位
上證綜指	2938.68	+55.07	+1.91	2945.39	2902.64
深證成指	9259.03	+220.67	+2.44	9282.96	9123.90
滬深 300	3727.09	+81.94	+2.25	3741.04	3674.99
創業板指	1528.69	+34.09	+2.28	1533.73	1503.67

## 市場消息

中國 4 月工業增加值同比增長 5.4%，預期增長 6.5%，前值增長 8.5%。4 月社會消費品零售總額同比增長 7.2%，預期增長 8.6%，前值增長 8.7%。1 至 4 月城鎮固定資產投資同比增長 6.1%，預期增長 6.4%，前值增長 6.3%。央行自 5 月 15 日開始，對聚焦當地、服務縣域的中小銀行，實施較低的存款準備金率，約有 1000 家縣域農商行可以享受該項優惠政策，釋放長期資金約 2800 億元。

## 市場分析

兩市三大股指集體反彈，滬指重返 2900 點關口，個股現普漲走勢，題材股集體大漲，但市場熱點主線表現並不突出，兩市漲停個股超百隻。兩市成交 5127 億，滬股通淨流入 5.12 億，深股通淨流入 7.84 億。從盤面上看，白酒、農業、氫能源、油服等板塊漲幅居前；兩市無一板塊下跌，全線上漲。

白酒股引領反彈，五糧液（000858）漲 7.24%、瀘州老窖（000568）漲停，洋河股份（002304）漲 8%，消費非週期屬性受貿易事件影響較小，且行業增速較快，其中憑藉品牌護城河優勢的中高端白酒企業年初至今大幅領漲板塊和大盤。

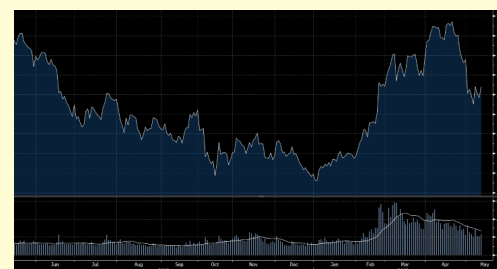
風電和光伏股異動，風電龍頭金風科技（002202）漲 4%、明陽智慧（601615）漲 3.75%，光伏矽片龍頭隆基股份（601012）漲 7.56%，東方日升（300118）漲停，消息面，國家發改委發佈《關於建立健全可再生能源電力消納保障機制的通知》，旨在激勵全社會加大開發利用可再生能源的力度，以此進一步推動能源結構調整，有助於未來風能和光伏的消納能力。

車聯網概念股異動，萬安科技（002590）、路暢科技（002813）尾盤漲停，消息面，工信部發佈全面開展自動駕駛相關標準研製。

## 市場前瞻

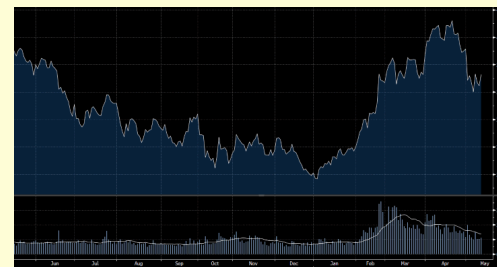
央行離岸市場護盤人民幣匯率，港資轉為淨流入，白馬藍籌集體拉升，帶動大盤在猶豫中反彈，不過，受中美貿易摩擦升級影響，避險情緒仍處上風，建議控制倉位，重點關注第一季度業績超預期股份在回檔中的機會，滬指預計在 2800-3000 點區間震蕩。

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(%)
京城機電股份	00187.HK	1.5	1.35%	600860.SH	8.26	6.58%	528.04%
洛陽玻璃股份	01108.HK	2.21	0.91%	600876.SH	12.03	1.78%	520.83%
南京熊貓電子股份	00553.HK	3	0.67%	600775.SH	16.06	0.88%	510.55%
浙江世寶	01057.HK	1.29	3.20%	002703.SZ	6.64	9.93%	487.05%
中信建投証券	06066.HK	6	-0.33%	601066.SH	22.36	4.93%	325.03%
山東墨龍	00568.HK	1.39	6.92%	002490.SZ	4.94	10.02%	305.33%
東北電氣	00042.HK	0.78	0.00%	000585.SZ	2.51	2.03%	267.01%
中遠海發	02866.HK	1.03	0.98%	601866.SH	3.05	0.33%	237.72%
綠色動力環保	01330.HK	3.82	1.06%	601330.SH	11.07	1.56%	230.51%
中鋁國際	02068.HK	2.2	0.46%	601068.SH	6.14	0.99%	218.31%

**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	48.18%
海螺水泥	00914.HK	45.55	0.66%	600585.SH	39.6	3.83%	0.62%
招商銀行	03968.HK	37.25	1.50%	600036.SH	33.63	3.29%	-3.10%
中國平安	02318.HK	88.85	1.37%	601318.SH	80.54	2.86%	-3.49%
江蘇寧滬高速公路	00177.HK	10.78	1.32%	600377.SH	10.06	1.31%	-6.26%
福耀玻璃	03606.HK	24.9	1.22%	600660.SH	23.4	1.70%	-6.91%
藥明康德	02359.HK	85.3	-0.12%	603259.SH	81.51	1.17%	-8.45%
中國石油化工股份	00386.HK	5.61	-0.36%	600028.SH	5.4	0.75%	-9.12%
交通銀行	03328.HK	6.14	-0.49%	601328.SH	6	0.50%	-10.48%
萬科企業	02202.HK	28.65	-0.52%	000002.SZ	28.02	1.52%	-10.55%

### 近日停牌股份

代號	股份	停牌日期	停牌前價格
1360	MEGAEXPO HLDG	10/05/2019	2.950
1462	金誠控股	06/05/2019	0.072
0687	香港國際建投	05/03/2019	2.990
0295	江山控股	30/04/2019	0.092
0277	太興置業	29/04/2019	3.970
0521	CWT INTL	11/04/2019	0.132
8243	大賀傳媒	01/04/2019	0.105
1363	中滔環保	01/04/2019	0.340

### 近日復牌股份

代號	股份	復牌日期	復牌前價格
1028	千百度	15/05/2019	0.370
0377	華君國際集團	14/05/2019	11.040
1312	同方康泰	09/05/2019	0.240
0264	中璽國際	07/05/2019	1.120
0295	江山控股	07/05/2019	0.092
0569	中國自動化	06/05/2019	1.210
0472	新絲路文旅	05/03/2019	0.450
1499	前進控股集團	05/03/2019	0.154

### 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
8045	南大蘇富特	14/5/2019	3000	0.12	47.71%	配售H股
0707	亞洲電視	14/5/2019	100	0.25	1.35%	購電影收入權
1450	世紀睿科	14/5/2019	21	0.222	2.01%	購視頻及傳輸通訊設備業務
1094	中國公共採購	9/5/2019	35	0.337	16.67%	配售新股
6189	愛得威建設	9/5/2019	13	6.2 人民幣	-	發行內資股
0860	力世紀	8/5/2019	400	0.51	5.89%	配予雅居樂集團

## 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。