

每日投資錦囊

每日報告焦點

- ◆ 市場對環球貿易戰擔憂並未大幅降溫
- ◆ 資金流入債市，10年期美債跌穿2厘
- ◆ 李克強指要定向降準、降準降低利率

港股前瞻

隔晚美股小幅收高，標普500指數再創收市新高。雖然中美貿戰暫時停火，但是市場對環球貿易戰爭的擔憂並未大幅降溫，特別是在日前美國擬對包括乳製品、橄欖和威士忌酒等約40億美元歐盟產品徵收進口稅的情況下。南韓下調今年經濟增長目標0.2個百分點，德國亦有工會下調全年生產預期，均是由於貿易戰之影響。有鑒於此，資金大舉流入債市，美國10年期國債跌穿2厘，收報1.97厘；德國10年期國債盤中低位曾觸及負0.368厘，為歷來最低；英國、意大利和西班牙債息同樣回落。目前投資者逐步將視線轉移到貿易爭拗帶來的關稅對經濟傷害的影響，風險資產或再面臨沽壓。隔晚港股ADR收市較恒指低68點，預示港股早段低開。日前在大連舉行的達沃斯論壇開幕式上，國家總理李克強要表示將採取定向降準、降準等措施以降低實際利率，留意中資金融股走勢。

從技術上看，恒指此前反彈至年初高位至6月初低位累計跌幅0.618水平，即二萬九六關處見明顯阻力，目前在28500點水平有即市支持。倘若短線仍企於28500點之上，後市仍有望重新收復二萬九；否則將短線回補六月中之上升裂口即27584點。

恒指日線



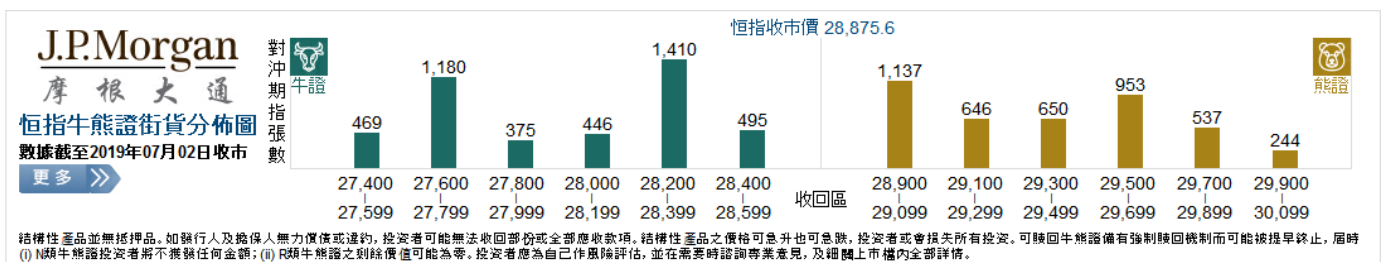
(來源：Bloomberg)

恒指走勢預測

即市阻力	28535	中線阻力	28901
即市支持	27600	中線支持	26700

國指走勢預測

即市阻力	10671	中線阻力	10929
即市支持	10000	中線支持	9761



週邊新聞

- 美股窄幅高收，美國威脅對另外 40 億美元歐洲商品加徵關稅，加上市場對中美貿易形勢的樂觀預期逐步減退，投資者亦觀望本周稍後公布的非農就業數據，大市表現反覆，亦帶動資金流向債市避險，美國 10 年期國債收益率跌穿 2 厘。
- 歐洲主要股市上升，市場未受美國威脅對歐盟產品加徵關稅影響，公用及消費類股份升幅較大。
- 美元由兩星期高位回順，主要是市場對中美貿易談判的樂觀情緒消退，並關注經濟面臨壓力。
- 油價顯著下跌逾 4%，石油輸出國組織及包括俄羅斯在內的盟友同意將減產協議延長至明年 3 月，但歐洲及亞洲大多數地區上月製造業數據都表現不理想，美國製造活動亦放緩至近 3 年來最低，加深市場對全球經濟放慢將削弱原油需求的憂慮。

港股回顧

07 月 02 日	收報	升/跌	升/跌(%)	(升)	(跌)	(不變)
恒生指數	28875.56	+332.94	+1.17	47	2	1
國企指數	10981.23	+99.38	+0.97	46	3	1
成交金額			1123.8 億			

中美兩國恢復貿易談判，美國更恢復對華為供貨，刺激港股假期後復市一舉高開 361 點，其後升幅更一度擴大至 416 點，高見 28959 點。惟全日未能突破二萬九大關，最終升 332 點或 1.17%，報 28875 點。國企指數收市升 99 點或 0.91%，收 10981 點。主板成交 1123.8 億元，較上周五（28 日）增 56.6%。

華為解禁有望，手機設備股全線受捧。舜宇（2382）以接近一個月新高的 88.2 元收市，升幅最終為 9.29%，為升幅最大藍籌。瑞聲（2018）亦曾創一個月新高 48.6 元，收報 47.50 元，升 7.10%。丘鈦（1478）收市抽高 14.12%，報 6.79 元。

5G 概念股亦受惠。鐵塔（0788）收市升 4.88%，報 2.15 元，一度高見 2.17 元。中興（0763）升 3.33%，報 23.3 元。但三大中資電信商則走勢疲軟，中移動（0941）收市升 0.07%，報 71.2 元；中聯通（0762）收市升 0.93%，報 8.65 元；中電信（0728）衝高回落，收市升 0.26%，報 3.94 元。

澳門六月賭收按年升 5.88% 勝預期，賭股升勢全面。銀娛（0027）曾高見 57 元，收報 56.4 元，升 7.12%。金沙（1928）亦飆 7.36%，收報 40.1 元。美高梅（2282）、新濠（0200）均升近 7%，澳博（0880）則升近 6%。

熱炒半新股中煙（6055）狂飆 52.3%，報 19.86 元，曾高見 21.3 元，較招股價 4.88

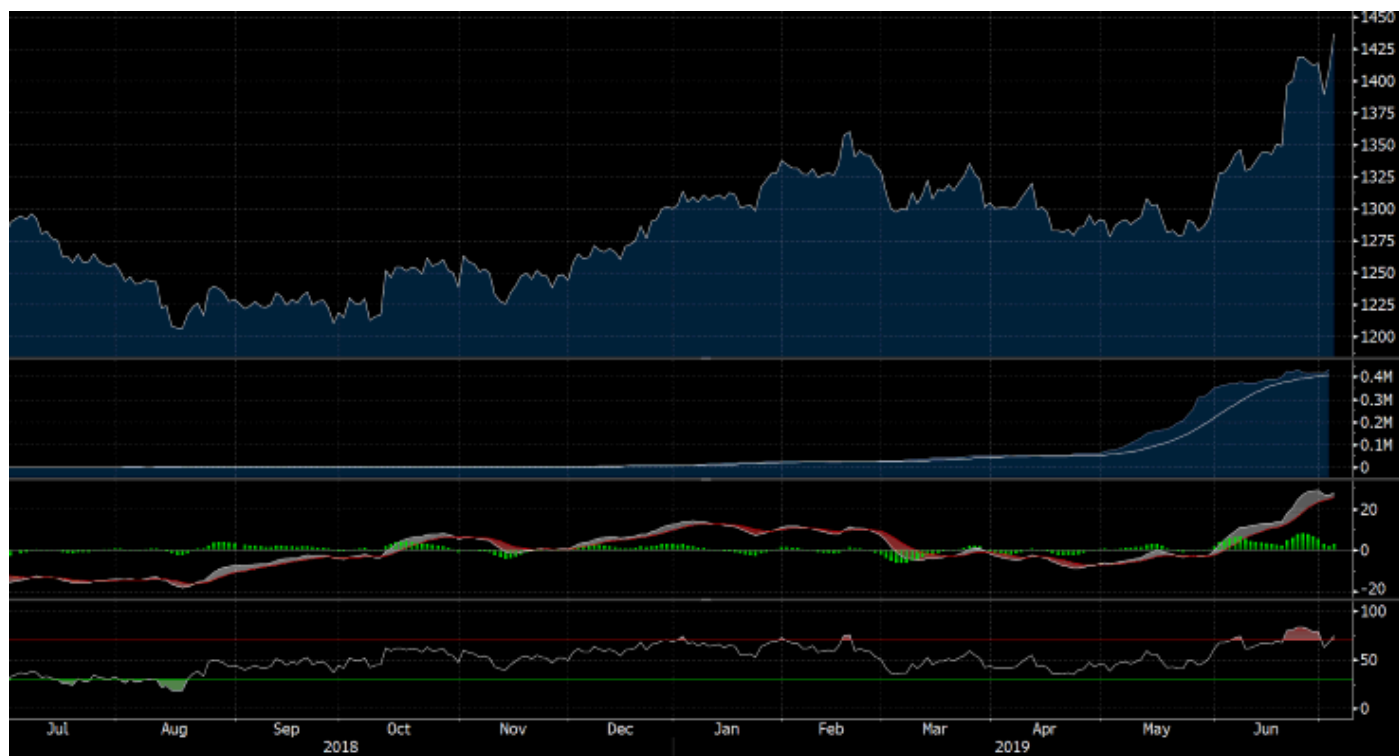
元高 3.36 倍。翰森製藥（3692）升 5.33%，報 21.75 元，盤中高見 22.40 元，較招股價 14.26 元高 57%。

週邊主要股市表現

	收報	升/跌	升/跌(%)
道指	26786.68	+69.25	+0.26
標普 500	2973.01	+8.68	+0.29
納指	8109.09	+17.93	+0.22
富時 100	7559.19	+61.69	+0.82
巴黎 CAC	5576.82	+8.91	+0.16
德國 DAX	12526.72	+5.34	+0.04

主要 ADR 收市表

折合港元	收市價	升/跌	升/跌(%)
匯控 (0005)	65.63	0.28	0.42
中移動 (0941)	71.13	-0.07	-0.09
中海油 (0883)	13.39	-0.23	-1.67
中石化 (0386)	5.29	-0.05	-0.93
中聯通 (0762)	8.60	-0.05	-0.56
中人壽 (2628)	19.96	-0.04	-0.19
中石油 (0857)	4.31	-0.03	-0.80
建設銀行(0939)	6.36	-0.03	-0.54
工商銀行(1398)	5.65	-0.02	-0.36
港交所 (0388)	280.88	0.88	0.32
友邦 (1299)	85.89	-0.31	-0.35
中銀香港(2388)	31.03	0.03	0.09
中國銀行(3988)	3.31	0.00	-0.11
騰訊 (0700)	360.34	-2.06	-0.57
長和 (0001)	76.34	-0.76	-0.98
ADR 港股比例	28797	-77.57	-0.27
ADR 國企比例	10938	-42.74	-0.39



(來源：Bloomberg)

金價表現回顧

隔晚金價上升，紐約期金高收 1.3%，報 1408 美元；現貨金報 1428.65 美元。市場對中美貿易談判的樂觀情緒消退，並將焦點放回經濟基本面。此前環球公佈的製造業指數差強人意，最新更有多個國家或機構下調經濟增長和生產預期，反映市場對經濟前景不樂觀。資金大舉流入債市，避險情緒濃厚。美元由兩星期高位回順，美元指數收報 96.726，下跌 0.1%。本週五公佈的非農就業數據將為美聯儲七月份的議息決定提供線索，倘若就業數據遜預期，將有利金價進一步推升。

從技術上看，金價此前下探至 10 天線有支持，1400 美元大關失而復得，短線或持續在此水平維持上落格局。倘能長期企穩於千四大關樓上，金價有望繼續向上挑戰再創 6 年新高。

主要商品收市表現

商品	收市價	升/跌	升/跌(%)
現貨金	1392.60	+2.93	+0.21%
現貨銀	15.16	-0.10	-0.65%
紐約期金	1408.00	+18.70	+1.35%
紐約期銀	15.24	+0.04	+0.30%
紐約期油	56.25	-2.84	-4.81%

現貨金走勢預測

即市阻力	1400	中線阻力	1475
即市支持	1360	中線支持	1300

內地股市表現

	收報	升/跌	升/跌(%)	全日高位	全日低位
上證綜指	3043.94	-0.96	-0.03	3048.48	3033.78
深證成指	9545.52	+15.06	+0.16	9560.52	9483.16
滬深 300	3937.17	+1.36	+0.03	3942.43	3918.94
創業板指	1570.51	+2.35	+0.15	1577.03	1560.60

市場消息

李克強在遼寧考察時強調，實現東北振興關鍵在改革開放。李克強指出，中國將原來規定的 2021 年取消證券期貨壽險外資股比限制提前到 2020 年。銀保監會表示，保險集團（控股）公司或保險公司投資同一集合資金信託的投資金額不得高於該產品實收信託規模的 50%。

市場分析

滬深兩市股指窄幅震盪，熱門板塊紛紛回落，強勢龍頭股也出現炸板現象，成交量萎縮，個股整體跌多漲少。兩市成交 5386 億，滬股通淨流出 2.4 億，深股通淨流入 17.26 億。從盤面上看，煙草、石油礦業、豬肉、ST 概念等板塊漲幅居前；華為海思、垃圾分類、半導體等板塊跌幅居前。

車股超跌跟隨反彈，長城汽車、廣汽集團、比亞迪等多股領漲，消息面，7 月 1 日起，全國多地啟動實施國六機動車排放標準，隨著國六產能投入，消費者觀望意願或減少，亦需關注國五庫存轉移至其他地方銷售情況，6 月汽車經銷商預警指數回落至 50 附近，商務部表示，近期政府公佈的一系列刺激消費措施已出現成效，尤其先前快速萎縮的汽車市場，在 6 月份有明顯回升，商務部對此將會同有關部門研究進一步促進消費的政策，此外，工信部正牽頭進行新能源汽車產業規劃 2021-2035 年的編制工作。

南北船合併指數大漲，中國重工、中船科技、中國動力、中國船舶等多股領漲，消息面，南北船旗下上市公司發佈公告稱，中船集團正與中船重工籌劃戰略重組，有關方案尚未確定，亦須獲相關主管部門批准。此前有分析師稱，合併後，新集團營業收入有望超過 5000 億元，將成為全球市值最高的造船公司。

市場前瞻

外部壓力得到緩解，短期預期明顯改善，內部流動性充裕提供正面支持，焦點將再次向國內經濟和政策轉移，過程中，科技股為首的成長股以及逆週期為主的新基建股有望領跑，滬指有望挑戰 3052 點。

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	1.95	1.04%	600876.SH	12.34	3.79%	617.94%
浙江世寶	01057.HK	1.14	0.00%	002703.SZ	6.32	0.80%	528.96%
京城機電股份	00187.HK	1.48	0.68%	600860.SH	6.99	-1.83%	435.83%
南京熊貓電子股份	00553.HK	2.8	3.70%	600775.SH	12.91	-1.07%	423.09%
第一拖拉機股份	00038.HK	1.96	0.00%	601038.SH	8.97	-3.03%	419.21%
綠色動力環保	01330.HK	3.73	1.36%	601330.SH	15.35	-10.02%	366.88%
中信建投証券	06066.HK	5.74	-1.21%	601066.SH	21.51	0.66%	325.14%
山東墨龍	00568.HK	1.3	0.00%	002490.SZ	4.73	-0.21%	312.79%
中國人民保險集團	01339.HK	3.11	1.97%	601319.SH	9.62	-1.13%	250.93%
中鋁國際	02068.HK	2.29	0.88%	601068.SH	6.96	-1.14%	244.81%

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	48.37%
海螺水泥	00914.HK	49.15	0.41%	600585.SH	42.59	1.50%	1.08%
青島銀行	03866.HK	7.15	-8.33%	002948.SZ	6.59	0.30%	-4.97%
招商銀行	03968.HK	39.5	1.41%	600036.SH	36.52	-1.03%	-5.26%
藥明康德	02359.HK	73.25	6.93%	603259.SH	67.97	5.12%	-5.61%
中國平安	02318.HK	96.65	3.04%	601318.SH	91.06	-0.85%	-7.03%
濰柴動力	02338.HK	13.3	0.76%	000338.SZ	12.63	-2.02%	-7.76%
福耀玻璃	03606.HK	24.8	2.27%	600660.SH	23.63	2.52%	-8.07%
萬科企業	02202.HK	30.1	2.73%	000002.SZ	28.86	0.84%	-8.65%
江蘇寧滬高速公路	00177.HK	11.1	-0.18%	600377.SH	10.78	-0.83%	-9.81%

近日停牌股份

代號	股份	停牌日期	停牌前價格
0172	金榜集團	28/06/2019	0.080
1239	TEAMWAY INTL GP	27/06/2019	0.100
1011	泰凌醫藥	26/06/2019	0.750
0399	領航醫藥生物科技	24/06/2019	0.355
8238	惠陶集團	13/06/2019	0.465
8212	譽滿國際控股	06/06/2019	0.021
8190	康佰控股	29/05/2019	0.024
1360	MEGAEXPO HLDG	10/05/2019	2.950

近日復牌股份

代號	股份	復牌日期	復牌前價格
0834	康大食品	03/07/2019	0.650
0063	中國烯谷集團	03/07/2019	0.141
0378	五龍動力	03/07/2019	0.079
0729	五龍電動車	03/07/2019	0.030
8391	精雅印刷集團	03/07/2019	0.275
1135	ASIA SATELLITE	28/06/2019	8.280
0803	昌興國際	27/06/2019	0.139
3998	波司登	25/06/2019	1.730

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
0821	匯盈控股	1/7/2019	220	0.45	15.16%	配售新股
0729	五龍電動車	30/6/2019	4086	0.027	13.01%	配售新股
0910	中國三迪	28/6/2019	136	0.46	2.70%	增持武夷山物業發展項目
1194	麥盛資本	26/6/2019	1167	0.071	16.67%	配售新股
8153	科地農業	26/6/2019	500	0.019	12.12%	配售新股
8128	中國地熱能	26/6/2019	250	0.0785	5.85%	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。