

# 每日投資錦囊

## 每日報告焦點

- ◆ 美國將中國列為匯率操縱國，貨幣戰來襲
- ◆ 大摩指若貿易戰升級全球9個月內陷入衰退
- ◆ 恒指RSI已進入超賣區間惟是否跌定仍待觀察

## 港股前瞻

隔晚美股遭遇年初至今最大跌幅，納指一度跌4.2%，收市仍跌3.47%，標普500指數和道指亦跌近3%。而人民幣自2008年以來首次跌穿7算，美國財長努欽表示已經將中國列為匯率操縱國，關稅戰有升級至貨幣戰的趨勢，令風險資產全線受挫。另外，美國宣佈9月始對中國加徵關稅的消息正逐步發酵，大摩認為讓若美國在未來四至六個月內將所有中國貨品稅率上調至25%，全球經濟均將於9個月內陷入衰退。即便市場對美聯儲九月降息半厘的最新預期已提高至47%，全球央行亦紛紛採取量寬措施，或許仍不足應對關稅戰進一步升級的風險。多重利淡消息下，以美股現階段估值水平，後市要迅速止跌回升勢必困難重重。本地市場方面，昨日特首林鄭月娥見記者，惟其表述未能回應示威人士訴求，入夜後仍有多區爆發衝突，在內外夾擊下，港股是否跌定仍有待觀察。隔晚港股ADR收市跌483點，但美股期貨今晨急插，港股開市或低開逾六百點，今晨將失25500點。

從技術上看，港股接連跳空低開遺留下三個下降裂口，14日RSI目前已跌至20樓下超賣水平，短線可能出現小幅反彈。惟近期跌市動力強勁，是否跌定仍有待觀察，若後市反彈不能重返二萬六大關，恒指或仍要進一步下試今年1月3日低位24896點。

## 恒指日線



(來源：Bloomberg)

### 恒指走勢預測

即日阻力	27000	中線阻力	28000
即日支持	26000	中線支持	25000

### 國指走勢預測

即日阻力	10585	中線阻力	11042
即日支持	10288	中線支持	9761



## 週邊新聞

- 紐約股市急跌，3大指數跌3%或以上。中美貿易戰升級，人民幣跌穿7算，拖累美股創今年來最大單日跌幅。
- 日本政府公布，6月經通脹調整後當地實質工資按年下跌0.5%，連續6個月下跌，名義整體工資按年增長0.4%，是去年12月後首次上升。
- 美國供應管理協會(ISM)公布，7月非製造業指數跌至53.7，低於預期的55.5，亦低於6月的55.1，反映服務業擴張速度減慢。
- 原油期貨價格下跌。中美貿易摩擦升級，投資者擔心經濟增長放緩打擊原油需求。

## 港股回顧

08月05日	收報	升/跌	升/跌(%)	升/跌		
				(升)	(跌)	(不變)
恒生指數	26151.32	-767.26	-2.85	1	49	0
國企指數	10081.64	-266.99	-2.58	1	49	0
成交金額	994.78 億					

中美關係再次箭在弦上，人民幣匯率今晨跌穿7算，跌至今年以來最低水平，加上本地政局不穩，今日更出現全港罷工，港股低開438點報26480點，其後跌幅一度擴至832點，低見26086點近七個月新低；收市仍要跌767點或2.85%，收報26151點。國企指數跌266點或2.58%，收報10081點。主板成交994.78億。

匯控(0005)公佈上半年業績，大摩指其業績有驚喜，但回購力度不足，而CEO范寧宣佈辭職則令市場意外，匯控全日挫1.85%，報61元；恒生(0011)同樣公佈業績，每股盈利、淨利息收入和淨息差等指標均未達標，收市跌3.64%，報174.9元。日前公佈業績的渣打(2888)則以全日最低兼逾四個月低位收市，收市跌3.93%，報62.3元。

政府今早召開記者招待會，但分析指特首對示威者回應不到位，預期示威活動還將持續，本地地產股再受壓。新地(0016)全日跌5.22%，報114.5元，是表現最差的藍籌。長實(1113)跌5.08%，報53.3元。惟有內地業務較多的恆隆地產(0101)微升0.21%，報19.08元，是全日表現最好的藍籌。

人民幣破七，內房股被受壓，碧桂園(2007)全日挫3.35%，報9.8元。萬科企業(2202)跌3.67%，報27.55元。龍湖(0960)跌4.18%，報26.35元。

本港政局不穩，市場避險情緒持續，金礦股跑出。山東黃金(1787)漲6.91%，報16.08元。招金礦業(1818)揚6.73%，報9.36元。紫金礦業(2899)微升0.65%，報3.08元。

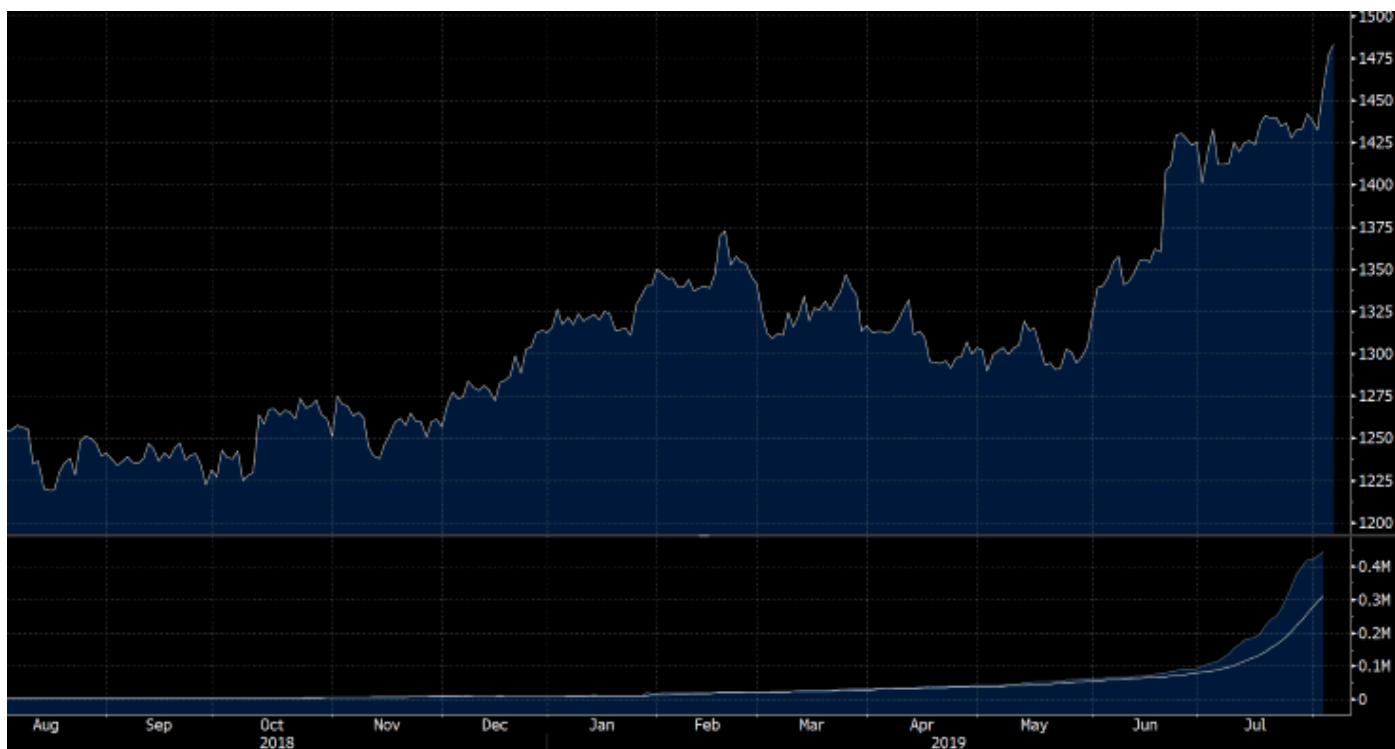
## 週邊主要股市表現

	收報	升/跌	升/跌(%)
道指	25717.74	-767.27	-2.90
標普500	2844.74	-87.31	-2.98
納指	7726.04	-278.03	-3.47
富時100	7223.85	-183.21	-2.47
巴黎CAC	5241.55	-117.45	-2.19
德國DAX	11658.51	-213.93	-1.80

## 主要 ADR 收市表

折合港元	收市價	升/跌	升/跌(%)
匯控(0005)	59.60	-1.40	-2.30
中移動(0941)	62.97	-0.18	-0.29
中海油(0883)	11.83	-0.15	-1.27
中石化(0386)	4.73	-0.06	-1.27
中聯通(0762)	7.18	-0.06	-0.76
中人壽(2628)	18.37	-0.51	-2.70
中石油(0857)	3.87	-0.05	-1.35
建設銀行(0939)	5.64	-0.14	-2.36
工商銀行(1398)	4.96	-0.10	-2.03
港交所(0388)	242.53	-5.27	-2.13
友邦(1299)	73.93	-1.67	-2.21
中銀香港(2388)	27.55	-0.55	-1.95
中國銀行(3988)	2.99	-0.06	-1.97
騰訊(0700)	332.03	-8.57	-2.52
長和(0001)	68.01	-1.64	-2.36
ADR 港股比例	25666	-484.54	-1.89
ADR 國企比例	9893	-188.22	-1.90

## 黃金市場回顧及前瞻



(來源：Bloomberg)

### 金價表現回顧

金價再創高位。隔日人民幣急插並跌穿兌美元的 7.0 心理關口後，美國總統特朗普隨即稱中國讓貨幣貶值到歷史低點，明顯為操縱匯率國，促請美聯儲作出相應貨幣政策抵制中國的行動。中美於早期的談判當中已提及不可以干預匯率來抵銷關稅的影響，中國隔日的行動意味著談判破裂的可能性加大，上週美國已正式宣佈向額外 3000 億美元中國貨品征收 10% 關稅，關稅戰有機會引發至全面貨幣戰爭，風險資產將再度拋售。金價持續抽升並向 1500 大關進發。

從技術上看，金價此前橫行於 1400 美元至 1450 美元區間，目前區間頂部得以突破，後市將首先挑戰 7 月 19 日高位 1467 美元，短線升穿後則將進一步向 1500 美元進發，續創 6 年新高。

#### 主要商品收市表現

商品	收市價	升/跌	升/跌(%)
現貨金	1458.39	+17.56	+1.22%
現貨銀	16.49	+0.29	+1.78%
紐約期金	1476.50	+19.00	+1.30%
紐約期銀	16.39	+0.12	+0.76%
紐約期油	54.69	-0.97	-1.74%

#### 現貨金走勢預測

即市阻力	1450	中線阻力	1500
即市支持	1400	中線支持	1350

## 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	2821.50	-46.34	-1.62	2863.69	2821.50
深證成指	8984.73	-151.73	-1.66	9168.10	8984.73
滬深 300	3675.69	-71.75	-1.91	3739.50	3675.69
創業板指	1531.37	-25.37	-1.63	1566.73	1531.37

### 市場消息

美方擬對 3000 億美元中國輸美商品加征 10% 關稅，中方強烈反對並將採取必要措施堅決捍衛自身利益。交易所通知提 28 項要求完善科創板信披。央行 2019 年下半年工作電視會議，堅持實施穩健的貨幣政策，保持鬆緊適度及時預調微調。滬深港交易所就不同投票權架構公司納入港股通條件達成共識並啟動相關規則修訂。

### 市場分析

受匯價跌破 7 影響，兩市低開，午後跌幅加劇，滬指逼近 2800 點，兩市成交 4162 億，其中科創板成交 342 億，滬股通淨流出 21.71 億，深股通淨流出 8.94 億。從盤面上看，黃金、農業、有色等板塊漲幅居前；機場航運、保險、白酒等板塊跌幅居前。

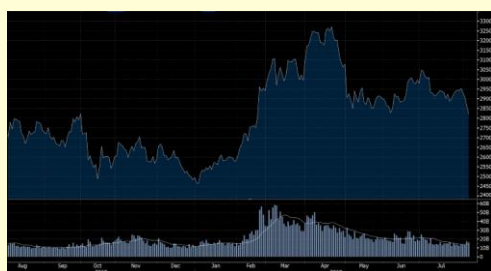
國際金價飆漲，黃金股逆勢拉升，恒邦股份、山東黃金的個股股價大漲，筆者認為，中美談判進展不順，人民幣匯率破 7，避險升溫，美聯儲降息預期得到增強，此外，美國正式退出《中程導彈條約》亦推升地緣政治緊張情緒。

受匯率破 7 影響，紡織服裝板塊領漲，華紡股份、中潛股份、嘉麟傑等股份領漲，以人民幣入帳，美元計價的出口主導企業，受惠人民幣貶值，有望提升產品競爭力；民航板塊領跌，中國國航、南方航空、東方航空領跌，主營成本以美元計價，美元負債敞口大的企業受匯率貶值拖累；內房板塊領跌，萬科 A、保利地產等跌幅居前，以人民幣計價的重資產型企業受匯率貶值拖累。

### 市場前瞻

匯率破 7 順勢而為，央行稱有能力維持其雙向波動穩定，美國將中國列入匯率操縱國，將引發市場進一步擔憂，受資金波動影響，滬指當前維持審慎謹慎判斷，關注 2800 點能否守住，未來積極部署業績確定性高的科技白馬股。

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(%)
洛陽玻璃股份	01108.HK	1.64	-3.53%	600876.SH	10.55	-0.85%	715.25%
浙江世寶	01057.HK	0.99	-3.88%	002703.SZ	5.48	-2.84%	615.45%
南京熊貓電子股份	00553.HK	2.35	-4.08%	600775.SH	10.69	0.38%	505.77%
第一拖拉機股份	00038.HK	1.75	-1.69%	601038.SH	7.84	-1.14%	498.11%
京城機電股份	00187.HK	1.47	-1.34%	600860.SH	6.27	-1.88%	474.24%
山東墨龍	00568.HK	1.22	-0.81%	002490.SZ	4.16	-0.95%	379.12%
中信建投証券	06066.HK	5.16	-3.91%	601066.SH	17.37	-2.91%	374.28%
東北電氣	00042.HK	0.62	-11.43%	000585.SZ	2.01	-0.50%	360.45%
綠色動力環保	01330.HK	3.6	-0.28%	601330.SH	11.49	-0.09%	354.87%
中州證券	01375.HK	1.56	-3.70%	601375.SH	4.91	-0.81%	349.95%

**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	N/A	N/A	N/A
海螺水泥	00914.HK	42.55	-3.19%	600585.SH	37.81	-1.97%	-0.37%
藥明康德	02359.HK	67.6	-3.91%	603259.SH	62.8	-1.66%	-4.70%
招商銀行	03968.HK	37.2	-1.98%	600036.SH	35.21	-1.51%	-6.47%
中國平安	02318.HK	89	-2.09%	601318.SH	84.61	-1.65%	-6.88%
馬鞍山鋼鐵股份	00323.HK	2.98	-0.67%	600808.SH	2.84	-1.39%	-7.11%
青島銀行	03866.HK	6.19	-1.75%	002948.SZ	5.91	-1.50%	-7.28%
青島啤酒股份	00168.HK	43.45	-2.69%	600600.SH	42.4	-1.51%	-9.28%
萬科企業	02202.HK	27.55	-3.67%	000002.SZ	27.01	-3.57%	-9.70%
江蘇寧滬高速公路	00177.HK	10.36	1.57%	600377.SH	10.24	-0.78%	-10.43%

### 近日停牌股份

代號	股份	停牌日期	停牌前價格
6877	昆侖國際金融	06/08/2019	0.340
318	黃河實業	01/08/2019	0.420
1573	南方能源	29/07/2019	9.730
1396	毅德國際	29/07/2019	0.435
2662	承興國際控股	19/07/2019	1.160
1783	金侖控股有限公司	17/07/2019	0.198
6168	中國優通	17/07/2019	0.360
8207	中新控股	08/07/2019	0.012

### 近日復牌股份

代號	股份	復牌日期	復牌前價格
577	南岸集團	06/08/2019	0.215
8341	艾碩控股	31/07/2019	2.700
828	王朝酒業	29/07/2019	1.440
399	領航醫藥生物科技	29/07/2019	0.355
1073	大禹金融	26/07/2019	1.290
2008	鳳凰衛視	25/07/2019	0.690
33	亞投金融集團	24/07/2019	0.215
983	瑞安建業	23/07/2019	2.050

### 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
8089	華人策略	02/08/2019	47	0.2	16.65%	配售新股
8227	西安海天天	02/08/2019	167	0.21	9.81%	發行內資股
1124	沿海家園	01/08/2019	800	0.138	16.17%	配售新股
8001	東方匯財證券	29/07/2019	86	0.257	16.67%	配售新股
6188	迪信通	26/07/2019	66	3.25	8.98%	配售H股
817	中國金茂	26/07/2019	169	4.8106	1.44%	先舊後新

## 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。