

每日投資錦囊

每日報告焦點

- ◆ 中東地緣政治風險上升打擊投資信心
- ◆ 穆迪下調香港信用評級展望至「負面」
- ◆ 港股短線或面臨較大整固壓力

港股前瞻

沙特石油設施上週六遇襲，市場擔心中東地緣政治風險進一步上升，風險偏好下降，隔晚美股全線下跌。而美國總統特朗普再在社交媒體發文質控伊朗為此次襲擊的幕後策劃者，中東目前形勢宛如火藥桶，地區衝突一觸即發，短線或成為影響外圍投資者信心的重要因素。而本地投資信心亦在不斷升級的政治衝突中逐漸轉弱，出於對香港法律和監管制度以及政策有效性遭到削弱的擔憂，繼惠譽之後，評級機構穆迪再將香港信用評級展望由「穩定」轉為「負面」，但維持香港長期信用評級在「Aa2」。目前本地經濟已明顯處於收縮狀態，再遭國際評級機構唱淡，勢必令部分投資者望而卻步，此因素倘要全面反映在股市中，港股仍有較大下行空間。展望本週，18日將迎來美聯儲議息，但是降息25點子的預期早已消化，對市場影響有限；而中國新公佈的經濟數據全線遜預期，加上上文提及打擊投資者信心的因素，港股短線或面臨較大整固壓力，不排除短線回試二萬六大關。

從技術上看，港股此前呈現雙底格局，惟反彈至29400點水平遇阻，未能回補8月初裂口頂部27500點水平。短線後市或持續回落，首要支持在10天線26734點，倘跌穿，將進一步回試二萬六大關。

恒指日線



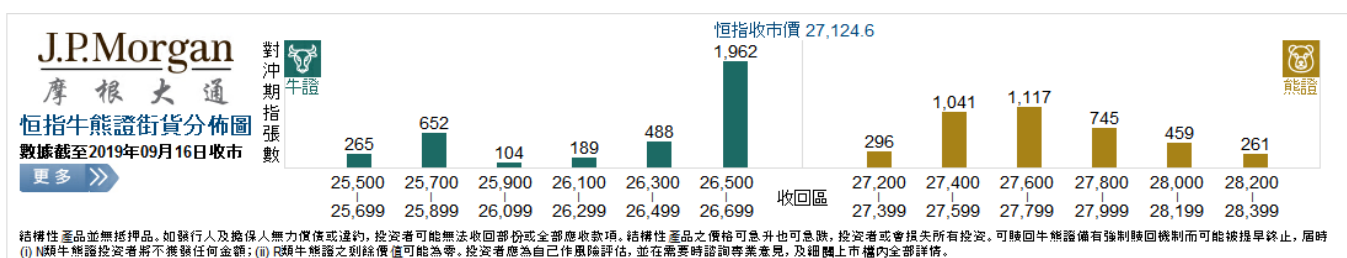
(來源：Bloomberg)

恒指走勢預測

即市阻力	27100	中線阻力	27000
即市支持	26000	中線支持	24500

國指走勢預測

即市阻力	10100	中線阻力	10300
即市支持	9750	中線支持	9000



週邊新聞

- 美股全面下跌，各類股份普遍向下，只有能源股跟隨油價上升，標普能源股指數大升 3.3%，是 1 月以來最大單日升幅。
- 歐洲主要股市下跌，中國上月投資及消費數據較預期遜色，工業產出增長放緩，加上受地緣政治局勢、英國脫歐及貿易前景的困擾，拖累大市向下。
- 美國總統特朗普同意動用緊急石油儲備，以應對沙特石油設施遇襲，油價收窄升幅，亦舒緩市場對全球原油供應中斷的憂慮，避險貨幣日圓及瑞士法郎回順。
- 油價顯著上升，成交急增。沙特阿拉伯原油設施遭襲擊，導致沙特石油日產量減少 570 萬桶，加上市場憂慮中東地緣政治風險升溫，刺激油價大升。

港股回顧

09 月 16 日	收報	升/跌	升/跌(%)	(升)	(跌)	(不變)
恒生指數	27124.55	-228.14	-0.83	7	42	1
國企指數	10628.25	-59.50	-0.56	8	40	2
成交金額			813.81 億			

市場觀望美國本週議息結果，大市成交量與上週相約，週末香港社運事件持續，個別板塊出現回吐，於 2 萬 7 關口整固。港股低開 140 點報 27212 點，隨後反覆下試，最低跌 376 點見 26976 點，午後大市表現靠穩，收報 27124 點，跌 228 點或 0.83%。國指收報 10628 點，跌 59.5 點或 0.56%。大市成交 813.81 億。

車股上週因個別城市取消限購政策而得到提振，今日普遍出現回吐。吉利(0175) 跌 3.1%報 13.68 元，華晨(1114) 跌 2.1%報 9.51 元，比亞迪(1211) 跌 0.8%報 42.35 元，長汽跌 1.4%報 5.68 元。北汽(1958) 無升跌報 5.09 元。東風(0489) 逆市再升 2.8%報 8.4 元創一年新高。

沙地阿美的石油生產設施遭到武裝份子攻擊，油價曾抽升近 2 成，收市仍升逾 1 成，三桶油於跌市中突圍而出，佔據藍籌升幅榜頭三名。中海油(0883) 升 7.4%報 12.78 元，中石油(0857) 升 4.2%報 4.32 元，中石化(0386) 升 1.8%報 5.04 元。

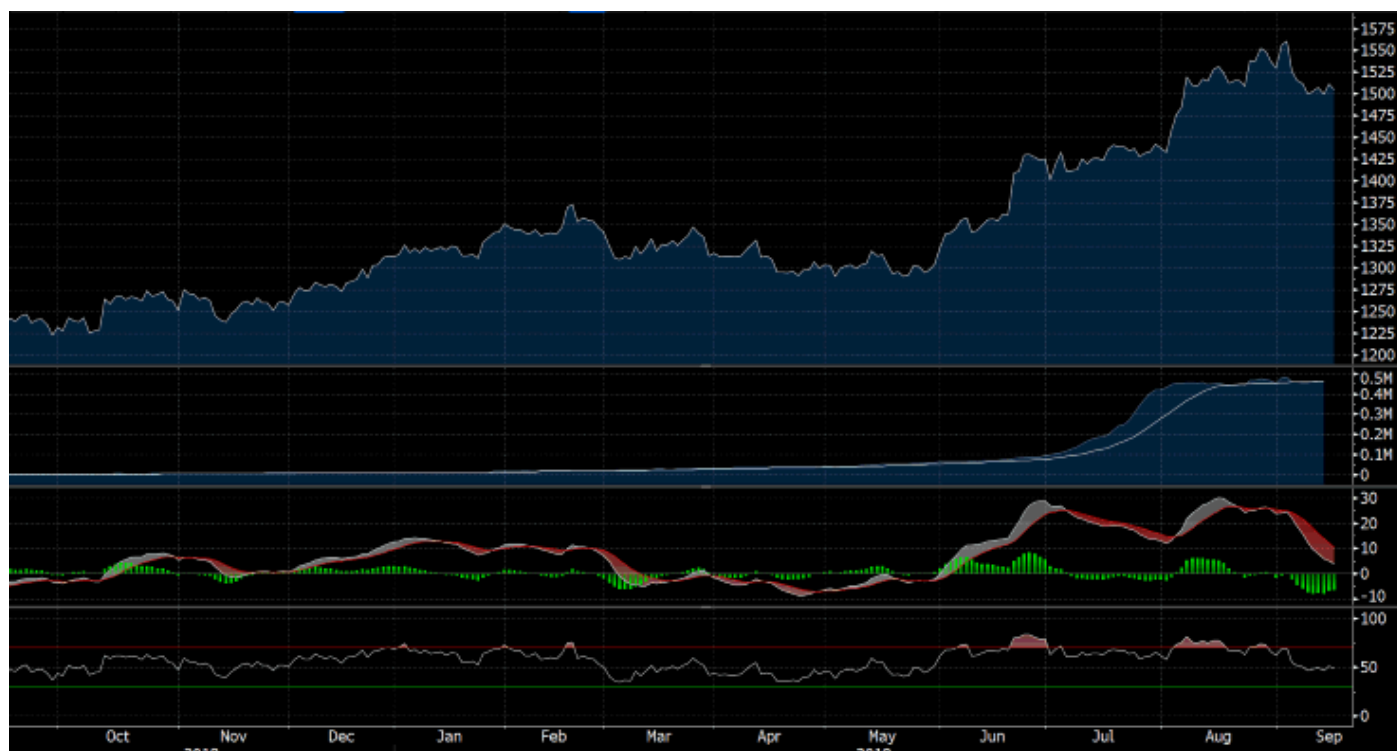
蒙牛(2319) 宣佈收購一間澳洲有機嬰幼兒配方奶粉及嬰兒食品的廠商，溢價為目標公司前收市價逾五成之多，涉資最多 78.6 億元，股價日內表現疲弱，收跌 2.3%報 30.15 元。

週邊主要股市表現

	收報	升/跌	升/跌(%)
道指	27076.82	-142.70	-0.52
標普 500	2997.96	-9.43	-0.31
納指	8153.54	-23.17	-0.28
富時 100	7321.41	-46.05	-0.63
巴黎 CAC	5602.23	-53.23	-0.94
德國 DAX	12380.31	-88.22	-0.71

主要 ADR 收市表

折合港元	收市價	升/跌	升/跌(%)
匯控 (0005)	60.02	-0.58	-0.95
中移動 (0941)	66.43	-0.62	-0.92
中海油 (0883)	12.83	0.05	0.41
中石化 (0386)	5.00	-0.04	-0.76
中聯通 (0762)	8.36	-0.09	-1.01
中人壽 (2628)	19.37	-0.09	-0.46
中石油 (0857)	4.31	-0.01	-0.18
建設銀行(0939)	6.08	-0.04	-0.69
工商銀行(1398)	5.38	-0.02	-0.33
港交所 (0388)	234.52	-0.48	-0.20
友邦 (1299)	79.74	0.09	0.11
中銀香港(2388)	28.46	-0.04	-0.14
中國銀行(3988)	3.16	-0.02	-0.49
騰訊 (0700)	343.73	-2.87	-0.83
長和 (0001)	70.75	-0.75	-1.05
ADR 港股比例	26997	-127.38	-0.47
ADR 國企比例	10583	-45.29	-0.43



(來源：Bloomberg)

金價表現回顧

金價重返 1500 美元關口以上。美國跟伊朗關係處於緊張狀態，特朗普於社交網站暗示伊朗為襲擊沙特阿拉伯石油設施的罪魁禍首，並指美國“已鎖定及上膛”，正等待沙特方面確認發動襲擊的主腦，而另一方面沙特聯軍已基本確認，施襲的武器屬於伊朗，中東地區的武裝衝突一觸即發，市場避險需求短線大增。期金收市升 0.8%，報 1511.5 美元，現貨金於 1503 美元水平；。本週將迎來美聯儲及多國央行議息，料金價短線仍有較強支持，而環球政治經濟局勢的動蕩則支持中長線目標 1600 美元不變。

從技術上看，金價目前於千五美元有即市支持，中線上升軌仍未跌穿，短線倘能重返首要阻力 1535 美元樓上，距離 1600 美元大關將不遠矣。

主要商品收市表現

商品	收市價	升/跌	升/跌(%)
現貨金	1503.05	+14.52	+0.98%
現貨銀	17.84	+0.39	+2.25%
紐約期金	1511.50	+12.00	+0.80%
紐約期銀	18.03	+0.46	+2.60%
紐約期油	62.90	+8.05	+14.68%

現貨金走勢預測

即市阻力	1550	中線阻力	1600
即市支持	1500	中線支持	1450

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	3030.75	-0.48	-0.02	3042.93	3020.05
深證成指	9918.09	-1.71	-0.02	9962.15	9877.11
滬深 300	3957.72	-14.66	-0.37	3982.20	3943.37
創業板指	1714.37	+3.80	+0.22	1723.11	1703.38

市場消息

中國對新的美國農產品採購實施加征關稅排除，劉鶴會見美中貿易全國委員會董事會主席格林伯格，證監會發佈《證券交易所風險基金監管指引》。首家商業保理公司美元融資業務獲批。歐洲央行宣佈重啟 QE。

市場分析

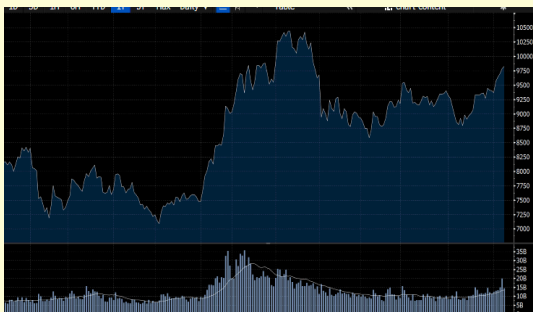
滬深兩市平開低走震盪收市，兩市成交 5813 億，滬股通淨流入 8.55 億，深股通淨流入 7.4 億。從盤面上看，油服、華為海思、網路安全等板塊漲幅居前；券商、白酒、銀行等板塊跌幅居前。

黑天鵝事件衝擊石油供應，商品油價暴漲，石油石化股異動，中石化、中石油跳漲。消息面，沙特石油企業沙特阿美（Saudi Aramco）阿布蓋格（Abqaiq）煉油廠和胡賴斯（Khurais）油田受襲，也門胡塞武裝組織承認出動 10 架無人機發動襲擊。筆者認為，短期石油供應和油價擾動頗大，油價上漲直接利好上游採掘勘探和石油精煉，未來關注石油供應恢復時間和特朗普對伊朗態度。

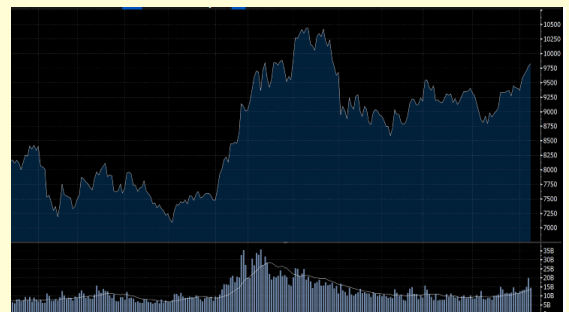
市場前瞻

目前，市場進入較好的政策、流動性和風險偏好蜜月期，交投溫和回升支持股指不斷回升，中報業績落地，催化新一輪估值博弈，不過大部分強勢股估值已缺乏安全邊際，加之中美談判不確定性高將影響基本面走勢，留意風險，建議關注金融和基建股補漲機會。

上證指數日線圖



深成指數



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	1.71	0.00%	600876.SH	10.92	-1.18%	606.68%
浙江世寶	01057.HK	0.98	-4.85%	002703.SZ	5.63	0.54%	535.74%
第一拖拉機股份	00038.HK	1.81	0.56%	601038.SH	8.51	4.55%	420.29%
京城機電股份	00187.HK	1.46	-2.67%	600860.SH	6.34	1.28%	380.54%
中信建投証券	06066.HK	6.18	-3.14%	601066.SH	25	-3.70%	347.66%
綠色動力環保	01330.HK	3.32	-1.78%	601330.SH	13.28	1.69%	342.65%
山東墨龍	00568.HK	1.13	-2.59%	002490.SZ	4.36	0.93%	326.98%
南京熊貓電子股份	00553.HK	3.34	-2.62%	600775.SH	12.78	-0.08%	323.43%
東北電氣	00042.HK	0.63	0.00%	000585.SZ	1.95	-1.52%	242.52%
中州證券	01375.HK	1.79	-0.56%	601375.SH	5.38	-2.00%	232.60%

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(%)
海螺水泥	00914.HK	47.9	-0.62%	600585.SH	42.23	-0.45%	2.53%
青島銀行	03866.HK	6.78	-0.15%	002948.SZ	6.03	-0.66%	1.63%
招商銀行	03968.HK	38.2	-1.29%	600036.SH	35	-0.82%	-1.35%
馬鞍山鋼鐵股份	00323.HK	2.97	-0.34%	600808.SH	2.8	0.00%	-4.12%
萬科企業	02202.HK	28.7	-0.17%	000002.SZ	27.21	-2.05%	-4.66%
濰柴動力	02338.HK	12.6	-1.25%	000338.SZ	12.07	-1.31%	-5.64%
中國平安	02318.HK	94.55	-0.58%	601318.SH	91.35	-1.07%	-6.44%
江蘇寧滬高速公路	00177.HK	10.66	0.19%	600377.SH	10.33	0.49%	-6.72%
福耀玻璃	03606.HK	23.35	-0.64%	600660.SH	23	-0.48%	-8.23%
深圳高速公路股份	00548.HK	10.44	2.96%	600548.SH	10.42	1.76%	-9.44%

近日停牌股份				近日復牌股份			
代號	股份	停牌日期	停牌前價格	代號	股份	復牌日期	復牌前價格
932	順騰國際控股	17/09/2019	0.420	2858	易鑫集團	16/09/2019	1.710
767	亞太絲路投資	11/09/2019	0.054	0989	廣澤國際發展	11/09/2019	0.101
2310	申基國際	04/09/2019	0.300	3344	共享集團	02/09/2019	0.103
8238	惠陶集團	02/09/2019	0.211	0851	盛源控股	02/09/2019	0.150
750	興業太陽能	02/09/2019	0.800	0076	南海石油	02/09/2019	0.061
661	中國大冶有色金屬	22/08/2019	0.052	0416	錦州銀行	02/09/2019	7.000
2268	優源控股	19/08/2019	0.260	0958	華能新能源	02/09/2019	2.170
24	寶威控股	19/08/2019	0.071	0707	亞洲電視控股	27/08/2019	0.068

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
33	雲銅股份	13/09/2019	180	0.18	19.20%	配售新股
2366	星美文化旅遊	11/09/2019	65000	0.2	-	購內地影院業務
1561	萬輝化工	10/09/2019	17	2.85	2.64%	購國內信息數據服務業務
8133	鑄能控股	09/09/2019	(不超過) 660	(不低於) 0.028	-	配售新股
670	東方航空	03/09/2019	1394	5.35	12.45%	發行A股
8139	長安仁恆	03/09/2019	(不超過) 3	-	-	配售H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。