

# 每日投資錦囊

## 每日報告焦點

- ◆ 中美副部長級團隊談判未有驚喜
- ◆ A股將會圍繞國策為主
- ◆ 港股疲軟，留意地產相關板塊

## 港股前瞻

美股表現反覆。市場觀望中美副部長級團隊於華盛頓談判的成果，中方認為進展良好，但突然取消原定下週到訪農業州份農場的行程，雖然其指此次調整與中美經貿磋商無關，但投資者情緒仍然較為審慎。另外特朗普亦指不願意和北京簽署一份不完全的協議，跟早前指中美可能率先達成一份暫時的中期協議有所出入，令大市對最終結果不容過於樂觀。中港股市方面，降準或放水預期已落空，國務院日前印發《交通強國建設綱要》通知，提出加強基礎設施及交通配套，基建股短線或跑贏大市；本港地緣政治風險持續，週末繼續有大型示威衝突發生，當中更多次傳出槍聲，港鐵(0066)設施受到破壞，多個地鐵站及商場隔晚需要停止開放，新地(00016)亦譴責示威者惡意破壞商場設施，相關股份走勢將會較弱，拖累大市。

從技術上看，恒指目前首個支持位已下移至 20 天線，此水平與 8 月 19 日高位 26356 點水平相近，恒指一日未有再跌穿此關，早前的雙底格局仍得以維持。但若恒指失守 20 天線，投資者則宜加倍小心，自 8 月 15 日低位 24899 點開始之技術反彈浪，已於 9 月 13 日高位 27366 點結束。

## 恒指日線



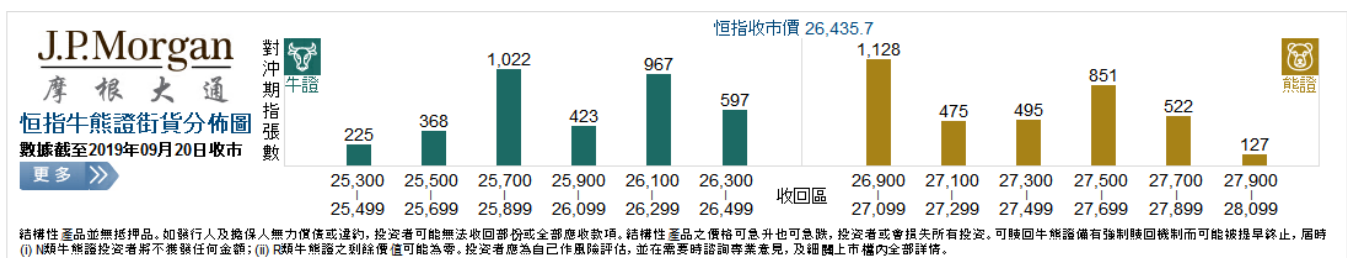
(來源：Bloomberg)

### 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 | 10500 | 中線阻力 | 10300 |
| 即市支持 | 9750  | 中線支持 | 9000  |



## 週邊新聞

- 美股反覆向下，有報道指中國經貿代表團取消原定下星期訪問美國蒙大拿州的行程，消息令市場對中美貿易談判的樂觀情緒減退，拖累大市轉跌。
- 歐洲主要股市個別發展，有買盤吸納油氣及銀行股。另外，公用及地產等防守類股份亦普遍上升。
- 美元回穩，市場對中美貿易談判取得進展趨向觀望，又預期聯儲局將不會大舉減息。
- 油價偏軟，主要是市場再度憂慮中美貿易前景。

## 港股回顧

| 09月20日 | 收報       | 升/跌    | 升/跌(%)   | (升) | (跌) | (不變) |
|--------|----------|--------|----------|-----|-----|------|
| 恒生指數   | 26435.67 | -33.28 | -0.13    | 16  | 26  | 8    |
| 國企指數   | 10375.65 | -9.70  | -0.09    | 21  | 21  | 8    |
| 成交金額   |          |        | 943.84 億 |     |     |      |

外圍股市無太大變動，投資者觀望中美次級官員會談的成果，大市日內窄幅上落。港股先高後低，小幅高開 64 點後不久反覆走軟，午後開始由升轉跌，日內波幅只得 154 點，最於跌 33 點或 0.13%，收報 26435 點。國指收市跌 9 點或 0.09%，報 10375 點。大市成交 943.84 億。

藍籌股個別發展，騰訊(0700)跌 0.2%報 337.6 元，友邦(1299)跌 1.4%報 75.45 元，建行(0939)升 0.2%報 5.97 元，中移動(0941)跌 0.3%報 64.6 元，滙控(0005)升 0.5%報 60 元。申洲(2313)股大股東減持，股價先低後高，收跌 3.9%報 104 元，為跌幅最大藍籌。

繼蘋果發表新產品後，華為推出 m30 系列手機，手機設備股先創高位後回吐。舜宇(2382)曾創新高見 126.1 元，收跌 0.4%報 119.7 元。瑞聲(2018)跌 2.6%報 45.8 元。丘鈦(1478)跌 2.8%報 9.24 元，比亞迪電子(0285)跌 2.2%報 12.26 元。小米(1810)升 1.2%報 9.25 元。

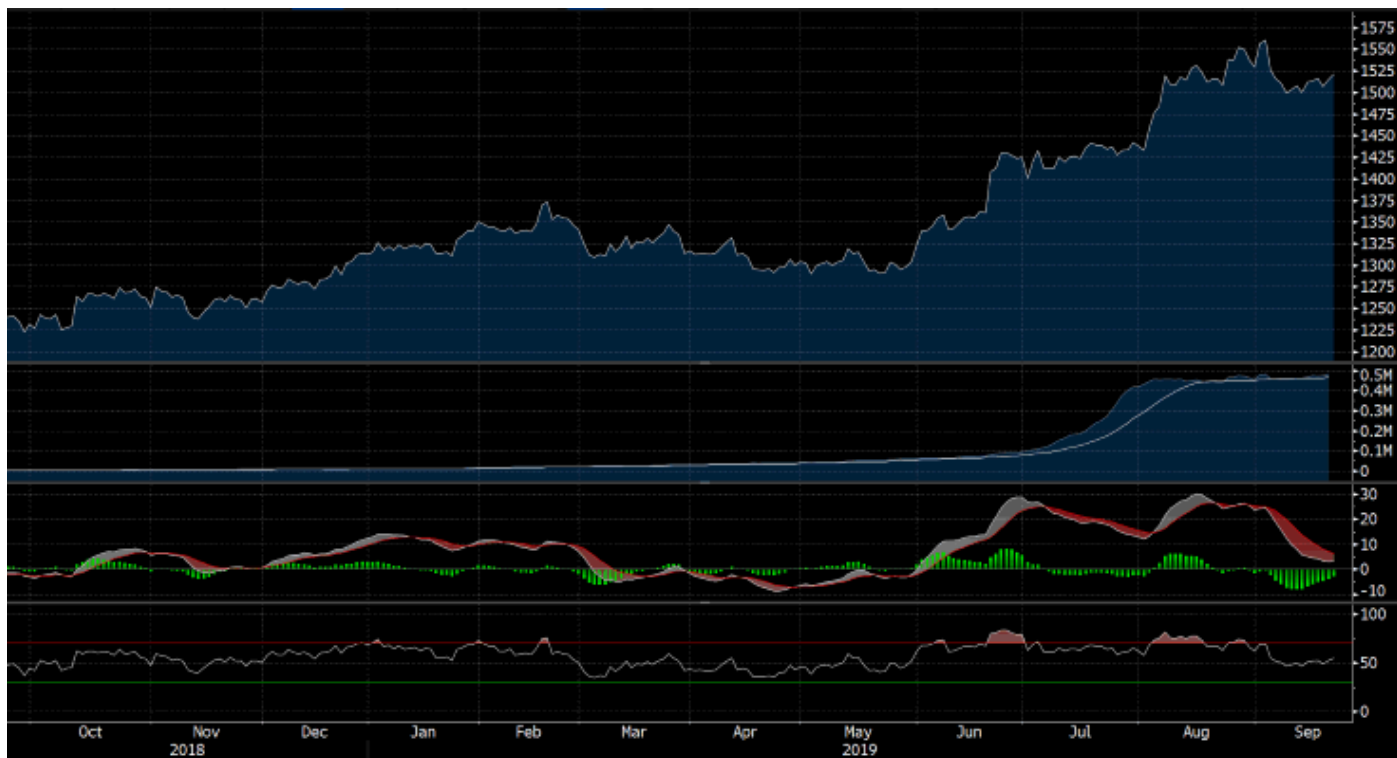
國務院日前印發《交通強國建設綱要》通知，提出加強基礎設施及交通配套，基建股抽升。中鐵(0390)升 3.4%報 5.21 元，中鐵建(1186)升 3.4%報 9.37 元，中交建(1800)升 6.3%報 6.7 元，中車(1766)升 3.4%報 5.84 元。

## 週邊主要股市表現

|        | 收報       | 升/跌     | 升/跌(%) |
|--------|----------|---------|--------|
| 道指     | 26935.07 | -159.72 | -0.59  |
| 標普 500 | 2992.07  | -14.72  | -0.49  |
| 納指     | 8117.67  | -65.21  | -0.80  |
| 富時 100 | 7344.92  | -11.50  | -0.16  |
| 巴黎 CAC | 5690.78  | +31.70  | +0.56  |
| 德國 DAX | 12468.01 | +10.31  | +0.08  |

## 主要 ADR 收市表

| 折合港元       | 收市價    | 升/跌     | 升/跌(%) |
|------------|--------|---------|--------|
| 匯控(0005)   | 59.82  | -0.18   | -0.30% |
| 中移動(0941)  | 64.3   | -0.3    | -0.46% |
| 中海油(0883)  | 12.49  | -0.09   | -0.69% |
| 中石化(0386)  | 4.72   | -0.06   | -1.24% |
| 中聯通(0762)  | 8.18   | -0.08   | -1.03% |
| 中人壽(2628)  | 18.72  | -0.12   | -0.65% |
| 中石油(0857)  | 4.14   | -0.02   | -0.53% |
| 建設銀行(0939) | 5.93   | -0.04   | -0.61% |
| 工商銀行(1398) | 5.22   | -0.06   | -1.21% |
| 港交所(0388)  | 228.33 | -1.87   | -0.81% |
| 友邦(1299)   | 75.33  | -0.12   | -0.17% |
| 中銀香港(2388) | 27.16  | 0.26    | 0.96%  |
| 中國銀行(3988) | 3.09   | -0.02   | -0.70% |
| 騰訊(0700)   | 335.24 | -2.36   | -0.70% |
| 長和(0001)   | 69.13  | -0.67   | -0.96% |
| ADR 港股比例   | 26305  | -129.72 | -0.49% |
| ADR 國企比例   | 10305  | -70.36  | -0.68% |



(來源：Bloomberg)

## 金價表現回顧

中美副部長級官員突生變數，市場避險情緒回升，刺激上週五日圓、瑞士法郎和黃金全線反彈。紐約期金高收 0.6%，報 1515.1 美元；現貨金報 1517.55 美元。上週美聯儲一如市場預期降息 25 點子，惟點陣圖顯示委員們對此決議存在較大分歧，總體上美聯儲的立場未如市場預期鴿派，美元可能從新走強，進而打壓金價，但是目前中東地緣政治局勢猶如箭在弦上，中美貿易談判也充滿變數，黃金價格即使繼續出現回調，下行空間亦有限。展望本週，歐央行行長德拉吉以及多位美聯儲將率先在週一發表演講，歐洲區也將在週一公佈最新 PMI 數據，周四公佈的美國第二季 GDP 終值和周五的美國通脹數據更是窺探美聯儲未來利率路徑的重要指引，料本週金價走勢或較為波動。

從技術上看，金價 1500 美元大關失而復得，但即市支持已暫時移至 50 天線即 1495 美元水平，只要後市不跌穿此關，金價仍有望於短線重新升穿 1530 美元附近阻力，並進一步向千六大關進發。

### 主要商品收市表現

| 商品   | 收市價     | 升/跌    | 升/跌(%) |
|------|---------|--------|--------|
| 現貨金  | 1516.90 | +18.19 | +1.21% |
| 現貨銀  | 17.99   | +0.29  | +1.61% |
| 紐約期金 | 1515.10 | +8.90  | +0.59% |
| 紐約期銀 | 17.85   | -0.04  | -0.20% |
| 紐約期油 | 58.09   | -0.10  | -0.17% |

### 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 |

### 內地股市表現

|        | 收報      | 升/跌    | 升/跌(%) | 全日高位    | 全日低位    |
|--------|---------|--------|--------|---------|---------|
| 上證綜指   | 3006.45 | +7.17  | +0.24  | 3011.34 | 2996.19 |
| 深證成指   | 9881.25 | +29.05 | +0.29  | 9903.69 | 9832.39 |
| 滬深 300 | 3935.65 | +11.27 | +0.29  | 3942.22 | 3921.41 |
| 創業板指   | 1705.05 | -0.55  | -0.03  | 1716.84 | 1701.40 |

### 市場消息

中共中央、國務院發文，要求到 2035 年基本建成交通強國建設。財政部等 5 部委將全面推開劃轉部分國有資本充實社保基金工作。央行要求建立完善金融服務鄉村振興的市場體系，規範互聯網金融在農村地區的發展。新版 LPR 第二次報價，1 年期 LPR 再降 5 個基點。

### 市場分析

兩市窄幅震盪，兩市成交 5469 億，滬股通淨流入 171.68 億，深股通淨流入 141.26 億。從盤面上看，高鐵、智慧音箱、消費電子等板塊漲幅居前；光刻膠、軍工、食品安全等板塊跌幅居前。

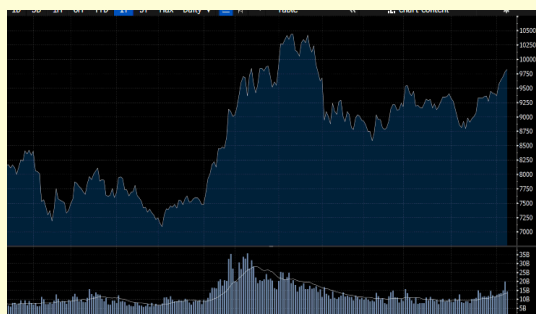
受到利好消息的影響，以高鐵為代表的基建股集體走強，多只基建類個股漲停。受華為宣布退出服務器整機市場的影響，服務器設備概念股走高。第一梯隊的科技股集體大漲，成為今天表現最搶眼的群體。智能音箱、消費電子、ETC、車聯網等板塊亦有不錯表現，但都不是今天市場的主流熱點。

車聯網指數異動，消息面，國務院發佈交通強國建設綱要，提及加強智慧網聯汽車（智慧汽車、自動駕駛、車路協同）研發，形成自主可控完整的產業鏈，大力發展智慧交通；推動大數據、互聯網、人工智慧、區塊鏈、超級計算等新技術與交通行業深度融合。

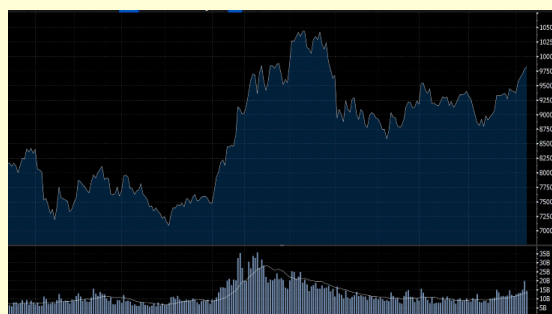
### 市場前瞻

內地寬鬆預期短線部分落空，市場暫態回調，利率敏感性大的中小創成長股率先回落，滬指或順勢回補下方缺口，國慶前料市場風格平穩，但賺錢進一步難度增加，建議關注底部預期改善板塊和個股。

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 | 1.69    | 0.00%  | 600876.SH | 10.76   | 0.28%  | 603.64% |
| 浙江世寶     | 01057.HK | 0.96    | 0.00%  | 002703.SZ | 5.62    | 2.00%  | 546.98% |
| 第一拖拉機股份  | 00038.HK | 1.69    | -1.74% | 601038.SH | 7.75    | -2.76% | 406.80% |
| 京城機電股份   | 00187.HK | 1.43    | 0.70%  | 600860.SH | 6.1     | -1.14% | 371.43% |
| 中信建投證券   | 06066.HK | 6.04    | 0.17%  | 601066.SH | 24.95   | 1.42%  | 356.52% |
| 綠色動力環保   | 01330.HK | 3.26    | -1.21% | 601330.SH | 12.8    | -0.93% | 333.93% |
| 山東墨龍     | 00568.HK | 1.11    | 0.00%  | 002490.SZ | 4.25    | 0.47%  | 323.14% |
| 南京熊貓電子股份 | 00553.HK | 3.3     | 0.61%  | 600775.SH | 12.19   | -0.65% | 308.24% |
| 東北電氣     | 00042.HK | 0.61    | 1.67%  | 000585.SZ | 1.94    | 1.04%  | 251.48% |
| 中州證券     | 01375.HK | 1.68    | -1.75% | 601375.SH | 5.2     | -0.76% | 242.07% |

**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(%)  |
|----------|----------|---------|--------|-----------|---------|--------|--------|
| 青島銀行     | 03866.HK | 7.1     | -0.98% | 002948.SZ | 5.95    | 0.34%  | 8.00%  |
| 海螺水泥     | 00914.HK | 46.55   | 1.20%  | 600585.SH | 41.93   | 0.60%  | 0.48%  |
| 招商銀行     | 03968.HK | 36.9    | -0.94% | 600036.SH | 34.51   | 0.00%  | -3.22% |
| 馬鞍山鋼鐵股份  | 00323.HK | 2.95    | -0.67% | 600808.SH | 2.77    | -1.42% | -3.61% |
| 萬科企業     | 02202.HK | 28.05   | 0.72%  | 000002.SZ | 26.8    | 0.26%  | -5.27% |
| 中國平安     | 02318.HK | 92.1    | -0.59% | 601318.SH | 89.85   | 0.28%  | -7.22% |
| 江蘇寧滬高速公路 | 00177.HK | 10.68   | 0.38%  | 600377.SH | 10.46   | 0.87%  | -7.59% |
| 濰柴動力     | 02338.HK | 12.04   | 1.69%  | 000338.SZ | 11.82   | 1.03%  | -7.81% |
| 藥明康德     | 02359.HK | 85.25   | 3.02%  | 603259.SH | 84.5    | 2.55%  | -8.69% |
| 福耀玻璃     | 03606.HK | 22.25   | -1.11% | 600660.SH | 22.35   | -0.67% | -9.90% |



### 近日停牌股份

| 代號   | 股份       | 停牌日期       | 停牌前價格  |
|------|----------|------------|--------|
| 2011 | KEE      | 23/09/2019 | 1.670  |
| 3319 | 雅生活服務    | 19/09/2019 | 16.500 |
| 0571 | 豐德麗控股    | 18/09/2019 | 1.210  |
| 0932 | 順騰國際控股   | 17/09/2019 | 0.420  |
| 0767 | 亞太絲路投資   | 11/09/2019 | 0.054  |
| 8238 | 惠陶集團     | 02/09/2019 | 0.211  |
| 0750 | 興業太陽能    | 02/09/2019 | 0.800  |
| 0661 | 中國大冶有色金屬 | 22/08/2019 | 0.052  |

### 近日復牌股份

| 代號   | 股份     | 復牌日期       | 復牌前價格 |
|------|--------|------------|-------|
| 0729 | 五龍電動車  | 23/09/2019 | 0.375 |
| 0378 | 五龍動力   | 23/09/2019 | 0.069 |
| 2310 | 申基國際   | 23/09/2019 | 0.300 |
| 8238 | 惠陶集團   | 19/08/2019 | 0.211 |
| 2858 | 易鑫集團   | 16/09/2019 | 1.710 |
| 0989 | 廣澤國際發展 | 11/09/2019 | 0.101 |
| 3344 | 共享集團   | 02/09/2019 | 0.103 |
| 0851 | 盛源控股   | 02/09/2019 | 0.150 |

### 近日配股股份

| 編號   | 配股股份     | 宣佈日期       | 配股股數<br>(百萬股) | 配股價格<br>(元) | 占擴大後股份<br>發行量(%) | 備註     |
|------|----------|------------|---------------|-------------|------------------|--------|
| 3618 | 重慶農村商業銀行 | 20/09/2019 | 1357          | 7.36        | -                | 發行 A 股 |
| 2337 | 眾誠能源     | 18/09/2019 | 100           | 5           | 29.90%           | 購加油站業務 |
| 2337 | 眾誠能源     | 18/09/2019 | 40            | 5           | 14.57%           | 配售新股   |
| 2343 | 太平洋航運    | 17/09/2019 | 106           | 1.8         | 2.22%            | 購乾散貨船  |
| 1239 | TEAMWAY  | 16/09/2019 | 226           | 0.064       | 14.67%           | 配售新股   |
| 2623 | 愛德新能源    | 16/09/2019 | 495           | 0.081       | 9.16%            | 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。