



### 大市主要指標

	7月5日	7月4日	7月3日
大市成交(百萬元)	93,429	89,139	133,044
上升股份	502	497	379
下跌股份	1,220	1,214	1,476
恒生指數	28,182	28,242	28,546
變動	-60	-304	-410
恒指成交(十億元)	35.03	37.21	58.63
恒生國企指數	10,608	10,713	10,872
變動	-105	-160	-201
國企成交(十億元)	29.01	30.02	48.08

### 恒生指數技術指標

10天平均線	28,726
50天平均線	30,267
250天平均線	29,386
14天RSI	30.98
第一阻力位	28,726
第一支持位	28,000

### 國企指數技術指標

10天平均線	11,005
50天平均線	11,507
250天平均線	11,738
14天RSI	23.93
第一阻力位	11,000
第一支持位	10,500

### 恒生指數期貨

	7月5日	7月4日	7月3日
7月	28,197	28,046	28,317
成交(張)	238,777	207,455	271,377
未平倉合約(張)	133,539	133,530	129,731
8月	28,152	28,021	28,296
成交(張)	430	111	455
未平倉合約(張)	719	534	537

### 國企指數期貨

	7月5日	7月4日	7月3日
7月	10,625	10,576	10,701
成交(張)	119,040	98,598	160,419
未平倉合約(張)	257,259	252,254	243,435
8月	10,645	10,592	10,720
成交(張)	2,075	1,937	3,886
未平倉合約(張)	7,042	5,395	3,957

## 大市點評

### 預期恒指今天將於 28,000 點至 28,400 點之間上落

美股昨晚假期，而在市場仍憂慮中美貿易摩擦發展，及A股跌勢未止下，港股創近9個月低位後，跌幅收窄。恒指收報28,182點，跌60點。國指收報10,608點，跌105點。大市成交額為934.3億元。人行今日實施定向降準，重磅內銀股普遍靠穩。長和(0001)升2.5%，為表現最佳藍籌。

媒體消息稱，有跡象顯示歐美之間在汽車關稅方面的緊張局勢有所舒緩。此外，科技股仍保持強勢，支持美國股市週四表現良好。另一方面，最新公佈的聯儲局會議紀要顯示，聯儲局關注美國貿易政策的負面風險，但局內仍廣泛支持繼續逐步加息。美股曾一度收窄早段大部分漲幅，但其後又恢復強勢。道指和納指收市分別上漲182點（至24,357點）和84點（至7,586點）。

重磅股匯豐(0005)和騰訊(700)昨晚在美國ADR市場表現良好，預期將為今日港股提供一些支持。另一方面，美國和中國將開始對從彼此進口的部分商品徵收關稅。投資者將關注中美貿易爭議未來進一步的發展。

### 技術分析

恒生指數周四早盤跌破28,000點，但其後以陽燭反彈，收盤重返於此支持位之上。此外，MACD柱狀圖仍處於負方區域，但負方值略為收窄。恒生指數的整體技術指標有所改善，但下行趨勢尚未扭轉。恒生指數第一支持位是28,000點，而第二個支持位是27,500點。另一方面，第一阻力位為10天平均線，而第二阻力位於29,000點。

### 恒生指數走勢圖



資料來源：etnet



每日焦點

香港零售業：人民幣貶值可能影響下半年的銷售增長

- 最近公佈的數據顯示，今年5月的香港銷售額為405億港元，按年上升12.9%。其中，升幅最大的是珠寶首飾、鐘表及名貴禮物按年上升23.8%，達到68.8億元。藥物及化妝品亦按年上升18.7%；百貨公司按年上升16.7%。
- 2018年首5月的銷售總值按年升幅更達13.7%。香港零售管理協會表示，旅客消費支持市況向好。預料6月份零售額有雙位數增長，下半年增長放慢至高單位數字。
- 訪港內地遊客量2018年首5月表現理想，相關消費增長強勁，對珠寶鐘表，百貨公司，藥物及化妝品等行業有很大支持。我們認為，人民幣在年初的強勁走勢是主要驅動因素之一。然而，人民幣自5月以來變弱，而在過去幾週加速下跌。人民幣最新匯率已經錄得年初至今的下跌。我們認為2018年下半年的零售銷售增長可能明顯放緩。
- 由於人民幣疲軟，近期香港零售股票價格明顯回落。然而，由於積極的股票回購，利福(1212)的股價仍然堅挺。利福目前估值為15倍預期市盈率，其淨負債為50億港元，我們認為不是很有吸引力。我們建議投資者在目前相對較高的股價下獲利。

利福國際(1212)摘要	
收市價(港元)	17.04
預測市盈率(倍)	15.0
預測周息率(%)	3.9
52周高(港元)	28.05
52周低(港元)	9.59
14天RSI	51.8

分析員：蔡鐵康, CFA

## 滬/深港通數據

	滬股通	深股通	港股通(合計)
每日額度餘額(億人民幣)	501.87	514.59	866.76
占額度(%)	96.5	99.0	103.2

### 十大活躍港股通(滬)

股份名稱	代號	買入金額(港元)	賣出金額(港元)	成交金額(港元)
華潤啤酒	291	173,586,500	180,641,510	354,228,010
騰訊控股	700	38,868,560	312,123,500	350,992,060
石藥集團	1093	91,582,900	146,983,200	238,566,100
融創中國	1918	60,671,250	116,408,900	177,080,150
華能國際電力股份	902	36,053,720	114,962,680	151,016,400
交通銀行	3328	448,170	144,864,440	145,312,610
中芯國際	981	81,012,275	53,489,695	134,501,970
中國信達	1359	22,001,140	108,913,720	130,914,860
中國恒大	3333	57,490,860	65,964,650	123,455,510
銀河娛樂	27	662,850	118,599,600	119,262,450

### 十大活躍港股通(深)

股份名稱	代號	買入金額(港元)	賣出金額(港元)	成交金額(港元)
騰訊控股	700	25,125,480	282,357,041	307,482,521
舜宇光學科技	2382	4,291,410	294,295,440	298,586,850
中國石油化工股份	386	2,331,580	114,942,880	117,274,460
金斯瑞生物科技	1548	41,318,880	67,665,920	108,984,800
金蝶國際	268	39,122,240	67,219,160	106,341,400
金風科技	2208	35,694,846	69,562,272	105,257,118
中興通訊	763	16,822,736	80,272,844	97,095,580
中國太平	966	1,176,710	92,649,460	93,826,170
華潤啤酒	291	19,200,400	70,996,500	90,196,900
融創中國	1918	47,436,900	39,539,200	86,976,100

資料來源：港交所

## 其他資料

### 十大成交股份

股份	代號	變幅	按盤價	成交金額(億)
騰訊控股	700	0.68%	385.60	53.65
中國平安	2318	-0.57%	69.45	34.18
建設銀行	939	0.99%	7.12	27.93
中國恒大	3333	0.24%	20.80	16.57
工商銀行	1398	1.10%	5.53	16.15
香港交易所	388	-0.96%	227.40	14.86
中國人壽	2628	-1.54%	19.24	13.56
銀河娛樂	27	-0.97%	55.95	13.35
友邦保險	1299	-0.37%	67.00	13.11
匯豐控股	5	0.42%	72.50	12.26

## 十大沽空股份

股份	代號	沽空金額	成交金額	沽空比率
盈富基金	02800.HK	8.07 億	15.98 億	50.49%
中國平安	02318.HK	6.48 億	34.18 億	18.97%
中國恒大	03333.HK	5.30 億	16.57 億	32.01%
騰訊控股	00700.HK	3.71 億	53.65 億	6.91%
南方 A50	02822.HK	2.88 億	4.02 億	71.76%
恒生中國企業	02828.HK	2.50 億	7.95 億	31.50%
中國銀行	03988.HK	2.29 億	10.75 億	21.32%
安碩 A50	02823.HK	2.28 億	3.89 億	58.59%
瑞聲科技	02018.HK	1.96 億	6.86 億	28.61%
碧桂園	02007.HK	1.96 億	8.87 億	22.04%

資料來源: AASocks

## 本周經濟日誌

日期	地區	事項	預測資料	上次數據
週一	美國	6 月 Markit 製造業 PMI 終值		54.6
		6 月 Markit 製造業 PMI 終值		55.0
	歐元區	5 月 PPI(年比)		2.0%
		5 月失業率		8.5%
中國	6 月財新製造業 PMI	51.1	51.1	
	香港	休市(特區成立紀念日翌日)		
週二	美國	5 月工廠訂單	-0.2%	-0.8%
		5 月耐用品訂單終值		-0.6%
	歐元區	5 月零售銷售(年比)		1.7%
週三	美國	休市(美國獨立日)		
週四	美國	6 月首次申請失業救濟金人數(截至 6 月 30 日)		
		6 月持續申請失業救濟金人數(截至 6 月 23 日)		
週五	美國	美聯儲公布議息會議紀錄(6 月 13 日)		
		6 月失業率	3.8%	3.8%
		6 月非農就業人口變動	198K	223K
		5 月貿易收支	(46.7B)	(46.2B)

上述凱基分析員為證監會持牌人，隸屬凱基證券亞洲有限公司從事相關受規管活動，其及／或具有聯繫者並無擁有上述有關建議股份，發行人及／或新上市申請人之財務權益。

**免責聲明** 部份凱基亞洲有限公司股票研究報告及盈利預測可透過 KGIEWORLD.COM 取閱。詳情請聯絡凱基客戶服務代表。本報告的資料及意見乃源於凱基證券亞洲有限公司的内部研究活動。本報告內的資料及意見，凱基證券亞洲有限公司不會就其公正性、準確性、完整性及正確性作出任何申述或保證。本報告所載的資料及意見如有任何更改，本行并不另行通知。本行概不就因任何使用本報告或其內容而產生的任何損失承擔任何責任。本報告亦不存有招攬或邀約購買或出售證券及／或參與任何投資活動的意圖。本報告只供備閱，并不能在未經凱基證券亞洲有限公司書面同意下，擅自複印或發佈全部或部份內容。凱基集團成員公司或其聯屬人可提供服務予本文所提及之任何公司及該等公司之聯屬人。凱基集團成員公司、其聯屬人及其董事、高級職員及雇員可不時就本報告所涉及的任何證券持有。