

每日投資錦囊

每日報告焦點

- ◆ 美股連續第五個交易日上升
- ◆ 鮑威爾重申加息政策非預設
- ◆ 港股 ADR 收市升 150 點

港股前瞻

美股連續第五個交易日上升。隔晚三大指數先跌後升，道指收市收復 24000 點，升 0.5%，納指和標普 500 指數各升 0.4%。美聯儲主席鮑威爾在華盛頓出席一項活動時重申聯儲局加息政策並非預設，這與此前多位美聯儲票委的鴿派論調遙相呼應，這一論調是近日支持美股反彈的主要動力。不過鮑威爾否認美國有經濟衰退風險，表示會進一步收縮資產負債表規模。市場分析認為鮑威爾對經濟增長仍感樂觀，是在暗示加息政策或持續，這限制了美股升幅。另外，鮑威爾提到政府停擺的影響很快會在經濟數據上反映，有分析指政府停擺令經濟每週損失 10 億美元，而總統特朗普也因此取消達沃斯經濟論壇之行。截止目前美國政府已連續停擺二十日，到本週日將成為史上時間最長的停擺。隔晚港股 ADR 收市升 150 點，預示港股高開。但中美談判雖然雙方進展順利，但缺乏具體細節出台，加上此前中國通脹數據慢慢消退，投資者樂觀情緒或逐漸減退。

從技術上看，恒指重新收復二萬六大關，短線或維持在 100 天線即 26419 點水平上落，若能連續企穩於 100 天線上，後市有望重新挑戰二萬七大關。下行方面，50 天線即 25916 點由阻力轉變為即市支持，其次為 25500 點關口。

恒指日線圖



(來源：Bloomberg)

恒指走勢預測

即市阻力	26500	中線阻力	28000
即市支持	25900	中線支持	24540

國指走勢預測

即市阻力	11000	中線阻力	12000
即市支持	9975	中線支持	9000

週邊新聞

- 紐約股市先跌後升，連續 5 日高收。美國聯儲局主席鮑威爾表示，聯儲局在貨幣政策能保持耐性，他又重申，不認為短期經濟衰退的風險上升，會繼續收縮資產負債表規模。
- 美國聯儲局主席鮑威爾表示，通脹處於低位同受控，聯儲局在貨幣政策方面會有耐性，但會進一步收縮資產負債表規模。
- 人民幣兌美元收市急升逾 500 點子，創 5 個半月新高，受到中美經貿磋商獲得進展所帶動。
- 國際油價連續 9 日上升。美國聯儲局主席鮑威爾表示在貨幣政策上會保持耐性，利好原油等資產市場表現。

港股回顧

01 月 10 日	收報	升/跌	升/跌(%)	(升)	(跌)	(不變)
恒生指數	26521.43	+59.11	+0.22	22	22	6
國企指數	10394.59	+36.38	+0.35	28	18	4
成交金額			956.67 億			

中美貿易磋商向好，但未有具體措施出台，市場聚焦內地 CPI 和 PPI 數據，兩項數據均遜市場預期。港股低開 70 點，跌幅反覆擴大至 249 點，惟隨後市場憧憬內地出台更進取政策救市，恒指最終收市升 59 點或 0.22%，報 26521 點。國指收市升 36 點或 0.35%，報 10394 點。大市成交縮 15.14% 至 956.67 億。

石藥（1093）管理層料今年純利增長兩至三成，股價一度抽升 11.26%，收市仍升 7.57%，報 12.22 元。中生製藥（1177）升幅更甚，公司旗下藥品利奈唑胺葡萄糖注射液獲得生產批件，中段曾見 5.69 元逾一個月高位，收市勁飆 11.61%，為全日升幅最大至藍籌。其他藥股方面，藥明生物（2269）收市升 6.79%，報 58.2 元；金斯瑞（1548）收市升 4.40%，報 11.4 元；綠葉（2186）收市升 3.20%，報 5.48 元。

舜宇（2382）上月手機鏡頭出貨量按年升 42.1%，有大行指其出貨量遜預期但對其維持買入評級，公司股價受提振，並以全日最高價 66.95 元收市，升 5.35%。惟受蘋果削單劈價消息影響，另一藍籌手機設備股瑞聲（2018）全日受壓，收報 44 元，跌 1.90%。此前公佈 12 月出貨量超乎預期的丘鈦（1478）則同樣回吐 1.29%，收報 4.6 元。

內需股持續反彈。旺旺（0151）六連升，曾見 6.25 元月內新高，收報 6.23 元，升 3.32%；蒙牛（2319）亦連續三日反彈，收報 24.75 元，升 2.27%。統一（0220）

收報 6.34 元，升 2.76%；康師傅（0322）收報 10 元，升 2.15%。

週邊主要股市表現

	收報	升/跌	升/跌(%)
道指	24001.92	+122.80	+0.51
標普 500	2596.64	+11.68	+0.45
納指	6986.07	+28.99	+0.42
富時 100	6942.87	+36.24	+0.52
巴黎 CAC	4805.66	-7.92	-0.16
德國 DAX	10921.59	+28.27	+0.26

主要 ADR 收市表

折合港元	收市價	升/跌	升/跌(%)
匯控 (0005)	65.11	0.31	0.48
中移動 (0941)	79.8	0.05	0.06
中海油 (0883)	12.85	0.03	0.24
中石化 (0386)	6.08	-0.01	-0.2
中聯通 (0762)	8.6	0.1	1.16
中人壽 (2628)	17.42	0.04	0.22
中石油 (0857)	5.08	0.05	1.08
建設銀行(0939)	6.63	0.06	0.88
工商銀行(1398)	5.71	0.02	0.43
港交所 (0388)	236.49	2.49	1.06
友邦 (1299)	67.22	0.42	0.62
中銀香港(2388)	29.39	0.24	0.83
中國銀行(3988)	3.42	0	-0.07
騰訊 (0700)	332.75	3.75	1.14
長和 (0001)	77.45	0.35	0.45
ADR 港股比例	26672	150.71	0.57
ADR 國企比例	10456	61.36	0.59



(來源：Bloomberg)

金價表現回顧

隔晚金價微跌，主要由受美元回升及聯儲局主席鮑威爾確認持續縮表有關。中美貿易談判暫告一段落，市場避險情緒已見放緩；鮑威爾於講話中提到擔心全球經濟增長，於加息上會保持耐心，同時也關注美國政府債券增長的問題，屆時將會再縮減資產負債表以應對，美匯指數期後一度重上 95.6 的水平。新一輪中美談判後雙方未公布實質的進展，加上在美國縮表的預期下，黃金價格短線難有太大突破，紐約期金收報 1287.4 美元，跌 0.4%；現貨金則在 1293 美元附近上落。

從技術上看，金價企穩於 200 天線上方，短線仍處於上升通道中。目前金價的即市阻力是 1295 美元水平，相信現時將維持在 1290 美元水平維持上落隔局。向下則以 1275 美元為即市支持，其次是 200 天線即 1265 美元水平。

主要商品收市表現

商品	收市價	升/跌	升/跌(%)
現貨金	1293.09	+12.18	+0.95%
現貨銀	15.72	+0.10	+0.65%
紐約期金	1287.40	-4.60	-0.36%
紐約期銀	15.64	-0.09	-0.58%
紐約期油	52.59	+0.23	+0.44%

現貨金走勢預測

即市阻力	1300	中線阻力	1320
即市支持	1267	中線支持	1200

內地股市表現

	收報	升/跌	升/跌(%)	全日高位	全日低位
上證綜指	2535.10	-9.25	-0.36	2551.83	2531.66
深證成指	7428.61	-19.32	-0.26	7491.69	7415.28
滬深 300	3072.69	-5.79	-0.19	3092.54	3062.57
創業板指	1258.99	-3.53	-0.28	1270.66	1255.74

市場消息

中國 2018 年居民消費價格(CPI)同比上漲 2.1%，為四年來首次站上 2%；中國 2018 年 12 月 CPI 同比上漲 1.9%，預期 2.1%，前值 2.2%。商務部表示，中美雙方團隊將按原計劃推進磋商工作。受中美貿易談判順利刺激，離岸人民幣兌美元繼續拉升，亦升破 6.78 關口，報 6.7780。工信部部長苗圩表示，2019 年資訊消費將延續快速增長態勢，今後還有更大的面向製造業的減稅措施出臺。

市場分析

滬指震盪收跌 0.36%，兩市成交 3133 億元，滬股通淨流入 9.9 億，深股通淨流入 8.9 億。盤面上看，光伏、5G、特高壓、風電、黃金等板塊領漲；證券、創投、租售同權、汽車整車、家用電器等板塊跌幅居前。券商股加速跳水，國海證券、方正證券、西南證券均跌超 6%，太平洋跌超 4%，南京證券、中信建投、中原證券、第一創業等多隻個股紛紛殺跌。黃金股午後持續走高，園城黃金大漲 8%，山東黃金漲逾 4%，銀泰資源、剛泰控股、湖南黃金、榮華實業、中金黃金等多隻個股沖高。昨日美元指數大跌，國際金價再度逼近前高。5G 板塊臨近午盤拉升走強，匯源通信、實達集團、新易盛等多股漲停，宜通世紀、春興精工、特發資訊等亦跟隨大漲，消息面，工信部部長苗圩表示，將發放 5G 臨時牌照。中美貿易談判順利刺激，港口股拉升走強，錦州港漲停，連雲港、南京港、營口港、寧波港、珠海港、大連港、鹽田港、唐山港等個股均有拉升表現。光伏、風電等能源板塊開盤走強，易成新能、茂碩電源、銀星能源、泰勝風能等多隻個股漲停，隆基股份、通威股份、大金重工均漲超 6%。發改委稱，中國將根據風電、光伏發電發展狀況調整 2020 年後的平價上網政策。

市場前瞻

通縮預期強烈，經濟下行進一步承壓，市場預期政策將進一步加強逆週期調整，資金謹慎，滬指關注 2600 點阻力位。

上證指數日線圖



(來源：Bloomberg)

深證成指日線圖



(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	2.12	-0.47%	600876.SH	11.46	0.62%	524.74%
浙江世寶	01057.HK	1.11	0.91%	002703.SZ	4.66	-3.52%	385.19%
綠色動力環保	01330.HK	3.25	0.31%	601330.SH	12.38	-0.24%	340.24%
京城機電股份	00187.HK	1.35	0.00%	600860.SH	4.77	-0.21%	308.35%
山東墨龍	00568.HK	1.28	0.79%	002490.SZ	4.32	0.00%	290.05%
東北電氣	00042.HK	0.67	0.00%	000585.SZ	2.08	0.00%	258.79%
中石化油服	01033.HK	0.63	0.00%	600871.SH	1.86	-0.54%	241.21%
中遠海發	02866.HK	0.84	2.44%	601866.SH	2.4	0.84%	230.20%
南京熊貓電子股份	00553.HK	2.89	0.35%	600775.SH	8.22	-5.41%	228.72%
中鋁國際	02068.HK	2	-2.44%	601068.SH	5.66	-1.39%	227.07%

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(%)
昆明機床	00300.HK	2.49	0.00%	600806.SH	1.47	N/A	48.08%
海螺水泥	00914.HK	37.95	3.13%	600585.SH	29.19	0.48%	13.65%
中國平安	02318.HK	68.1	2.33%	601318.SH	56.95	2.06%	4.53%
招商銀行	03968.HK	29.35	2.80%	600036.SH	25.7	1.90%	-0.17%
濰柴動力	02338.HK	8.82	1.50%	000338.SZ	7.76	1.31%	-0.64%
萬科企業	02202.HK	28.5	2.70%	000002.SZ	25.33	1.32%	-1.64%
中國石油化工股份	00386.HK	6.01	4.52%	600028.SH	5.35	2.10%	-1.80%
江蘇寧滬高速公路	00177.HK	11.1	0.91%	600377.SH	9.89	0.20%	-1.89%
福耀玻璃	03606.HK	25.05	3.30%	600660.SH	22.47	3.36%	-2.54%
鞍鋼股份	00347.HK	5.59	5.08%	000898.SZ	5.14	0.78%	-4.93%

近日停牌股份

代號	股份	停牌日期	停牌前價格
3355	先進半導體	11/01/2019	1.480
1878	南戈壁-S	17/12/2018	1.180
8257	靖洋集團	13/12/2018	0.187
1165	順風清潔能源	11/12/2018	0.520
8312	中國瀚亞	10/12/2018	0.230
1986	彩客化學	03/12/2018	2.680
1315	允升國際	03/12/2018	0.165
8046	恒芯中國	27/11/2018	0.011

近日復牌股份

代號	股份	覆牌日期	復牌前價格
6288	迅銷	11/01/2019	37.700
2203	泰邦集團	11/01/2019	0.950
1303	滙力資源	11/01/2019	0.485
1499	前進控股集團	04/01/2019	0.500
0704	和嘉資源	04/01/2019	0.249
0096	友成控股	02/01/2019	2.500
0607	豐盛控股	31/12/2018	1.700
0686	熊貓綠能	28/12/2018	0.460

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
6030	中信證券	09/01/2019	793 (不多於)	16.97	-	發行 A 股，購廣東省證券業務
1165	順風清潔能源	09/01/2019	7591	0.214	60.37%	配售新股
6198	青島港	08/01/2019	454 (不超過)	RMB 4.61	-	發行 A 股
1239	TEAMWAY	07/01/2019	550	0.02	4.75%	配售新股
8156	眾彩股份	07/01/2019	168	0.238	4.86%	配售新股
0778	置富產業信託	04/01/2019	4	9.0581	0.34%	支付管理費

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

陳偉聰 研究部副總監
jason.wc.chan@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。

