

每日投資錦囊

每日報告焦點

- ◆ 美股三大指數升逾 1%，特朗普基建方案利好市場氣氛
- ◆ 港股 ADR 造好，恒指或有望回試 30000 點關口
- ◆ 內地 1 月份新增貸款遠勝預期，有利 A 股短期後市

港股前瞻

美股連續第二日顯著反彈，美股三大指數升逾 1%，受惠特朗普公布的 1.5 萬億美元基建方案。白宮周一公布的長達 53 頁的文件，詳細介紹了特朗普計劃刺激最少 1.5 萬億美元的新投資。不過，方案可能難以獲得國會支持。民主黨人認為計劃力度不足，而共和黨人則不希望進一步增加開支。港股 ADR 造好，恒指今早有望先行反彈 300 點以上，美元回落人民幣走強有利 A 股短期後市表現，只要中美兩地股市持續反彈，港股短期後市仍有望維持技術反彈之勢頭。

從技術走勢上，恒指昨日在 100 天線得而復失，反映整個市況仍然偏淡。即使恒指於短期後市能作出技術反彈，但一日指數未能重越 50 天線 30621 點之前，後市暫仍難抱太大憧憬。

恒指日線圖



(來源：Aastocks)

恒指走勢預測

即市阻力	30621	中線阻力	33484
即市支持	29000	中線支持	28000
即市阻力	12500	中線阻力	13963
即市支持	11500	中線支持	11000

週邊新聞

- 美股週一收高，主要股指在經歷了上周暴跌後繼續反彈。科技、能源及原材料板塊領漲，杜邦與蘋果領跑大盤。市場正在權衡特朗普的基建計畫。
- 美國總統特朗普週一表示，必須重建美國基礎設施建設。在白宮披露的基建計畫中，特朗普要求國會迅速採取行動，針對未來 10 年至少批准 1.5 萬億美元新的投資計畫，將專案審批時間縮短至兩年甚至更短，解決尚未兌現的農村基建需求，培訓未來勞動力。
- 美國 10 年期國債孳息率升至 4 年高位，投資者風險胃納改善，開始沽出美債，推動孳息率一度升至 2.902% 的 4 年高位，尾市在 2.851% 水準。
- 國際期油價格個別發展。美國預期 3 月頁岩油日產量將增加 11.1 萬桶至 676 萬桶，消息限制油價表現。

港股回顧

2月12日	收報	升/跌	升/跌	股份數目		
				(升)	(跌)	(不變)
恒生指數	29459.63	-47.79	-0.16	18	31	2
國企指數	11900.31	-1.36	-0.01	23	16	1
成交金額				1349.059 億		

港股昨日跟隨外圍高開 205 點報 29713，在重磅股回穩及科技股領漲下，更曾升 294 點高見 29801 點。雖然恆指全日大部分時間維持約二百點升幅，但臨近收市前卻升幅全消，最終更倒跌 47 點，收市報 29459 點。主板成交回落至 1349 億元，較上周五少 38.4%。

科技股早市表現勇猛，舜宇(2382)發力高見 114.1 元，全日升 3.5%，收報 112.6 元，為全日升幅最大藍籌。瑞聲科技(2018)卻未能守住升幅，由日內最高見 148.9 元，轉為收跌 0.14% 報 144 元。

內地 1 月乘用車銷量按年實升逾 7%，另外亦據悉中國擬保留新能源汽車地方補貼，吉利汽車(0175)急漲 2.8% 收報 22.1 元；比亞迪(1211)亦升 3.2%，報 68.75 元；超威(0951)更一度急漲兩成高見 5.53 元，最終仍升 16.2% 收市，報 5.25 元。

紐約期油上周控近一成，更首次跌穿 60 美元水平，「三桶油」受壓，中海油(0883)跌 2.2%，報 10.92 元；中石油(0857)跌 1.7%，報 5.29 元；中石化(0386)尾市倒跌 0.3%，收報 6.06 元。

人幣上升利好中資航空股急漲，國航(0753)升 5.7%，報 10.84 元；東航(0670)亦急升 3.6%，報 6.02 元；南航(1055)漲 5.2%，報 9.07 元。

週邊主要股市表現

	收報	升/跌	升/跌(%)
道指	24601.27	410.37	1.70%
標普 500	2656.00	36.45	1.39%
納指	6981.96	107.47	1.56%
富時 100	7177.06	84.63	1.19%
巴黎 CAC	5140.06	60.85	1.20%
德國 DAX	12282.77	175.29	1.45%

主要 ADR 收市表

折合港元	收市價	升/跌	升/跌(%)
匯控 (0005)	80.36	0.96	1.21%
中移動 (0941)	75.03	1.03	1.39%
中海油 (0883)	11.18	0.26	2.34%
中石化 (0386)	6.15	0.09	1.55%
中聯通 (0762)	10.1	0.12	1.24%
中人壽 (2628)	23.18	0.28	1.22%
中石油 (0857)	5.35	0.06	1.22%
ADR 港股比例	29887	427	1.43%
ADR 國企比例	12055	155	1.28%

主要外匯收市表現

外匯	收市價	升/跌	升/跌(%)
美匯指數	90.208	-0.234	-0.26%
EUR/USD	1.2268	0.0016	0.13%
USD/JPY	108.7	-0.10	-0.09%
GBP/USD	1.3863	0.0036	0.26%
USD/CAD	1.256	-0.0021	-0.17%
AUD/USD	0.7832	0.0019	0.24%
USD/CHF	0.9378	-0.0008	-0.09%

黃金市場回顧及前瞻



金價在上周下挫後見回升

隔晚（12日）全球股市出現明顯回升，加上美元匯價再度走弱，外圍金價在上周大幅下挫後終見造好。最終，紐約期金上升 10.70 美元或 0.81%，收市報每盎司 1326.40 美元；紐約期銀則上升 0.4310 美元或 0.27%，收報每盎司 16.5700 美元。

展望本周，投資者需留意美國經濟數據。周三（14日）將公布 1 月消費物價指數；周四（15日）則公布生產價格指數。由於兩者均為反映通脹走勢的重要指標，一旦數據較預期強勁，勢必加速美元上漲勢頭，不利金價；相反若數據相對溫和，美元或借此回落，利好金價反彈。

至於技術走勢，14 天相對強弱指數 (RSI) 及 MACD 指標暫仍處於中軸附近，反映金價短期方向未明，預期將續於 1350 美元/盎司水平拉鋸。

主要商品收市表現

商品	收市價	升/跌	升/跌 (%)
現貨金	1320.89	+4.24	+0.32
現貨銀	16.4430	+0.0780	+0.48
紐約期金	1326.40	+10.70	+0.81
紐約期銀	16.5700	+0.4310	+0.27
紐約期油	59.29	+0.09	+0.15

現貨金走勢預測

即市阻力	1370	中線阻力	1420
即市支持	1320	中線支持	1200

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	3154.13	+24.28	+0.78	3168.13	3113.61
深證成指	10291.88	+290.65	+2.91	10325.68	10059.86
滬深 300	3890.10	+49.45	+1.29	3907.84	3828.07
創業板指	1648.07	+55.56	+3.49	1654.65	1604.56

市場分析

中國 1 月社會融資規模增量為 3.06 萬億元，新增人民幣貸款 2.9 萬億創歷史新高，M2 貨幣供應同比 8.6% 超預期。美國 10 年期國債收益率觸及四年新高 2.902%。在岸人民幣兌美元急跌。據新浪，中國監管部門進行視窗指導以支援股市。上交所表示 2018 年重點支持新技術、新業態、新產品通過併購重組進入上市公司，亦稱 360 公司回歸 A 股是新藍籌行動的標誌性事件。兩市成交金額降至 3497 億元；兩融餘額 10049.94 元；滬股通淨流出 11.9 億，深股通淨流入 0.96 億。

盤面解讀

題材股集體反彈，創業板指大漲，三大指數收紅。從盤面上看，高送轉、農機、鋰電池等板塊漲幅居前；兩市僅銀行一個板塊下跌，其他板塊全線上漲。新能源汽車產業概念股表現強勢，上游鋰電池股當升科技（300073.SZ）、贛鋒鋰業（002460.SZ）、億緯鋰能（300014.SZ）、天齊鋰業（002466.SZ）漲停；汽車整車製造安凱客車（000868.SZ）漲停；汽車零部件供應商萬里揚（002434.SZ）漲停。消息面（據新浪），中國擬保留新能源汽車地方補貼，但規定電動汽車地方補貼不得超過中央補貼的 50%，補貼政策的磋商處於最後階段；一月份內地新能源汽車銷量大超預期形成短期利好支撐。白酒股獲資金青睞，水井坊（600279.SH）漲 7.84%，五糧液（000858.SZ）漲 4.49%，貴州茅台（600519.SH）漲 2.06%。家電股強勢，三花智控（002050.SZ）漲 7.47%，美的集團（000333.SZ）漲 4.69%。油價走低、人民幣匯率相對高位，供需改善持續刺激航空股活躍，中國國航（601111.SH）盤中一度漲逾 7%。衛計委稱下一步將加快實施健康中國戰略，深化医改和改善醫療服務持續發酵，醫藥表現活躍，佛慈製藥（002644.SZ）等多股漲停。人工智能、芯片、5G 等題材股超跌反彈。

市場前瞻

大盤迎反彈，惟當前流動性枯竭，下跌動力猶存，需高度警惕外圍系統性風險與 A 股股權質押風險，以輕倉持幣關注基本面良好個股為主。

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	3.62	1.40%	600876.SH	15.62	2.97%	430.73%
山東墨龍	00568.HK	1.3	0.00%	002490.SZ	4.13	2.48%	290.76%
浙江世寶	01057.HK	2.03	1.00%	002703.SZ	6.24	3.65%	278.09%
京城機電股份	00187.HK	1.95	0.52%	600860.SH	5.18	2.57%	226.74%
昆明機床	00300.HK	2.49	0.00%	600806.SH	6.44	N/A	218.12%
東北電氣	00042.HK	1.28	-0.78%	000585.SZ	3.24	2.86%	211.34%
天津創業環保股份	01065.HK	4.21	0.72%	600874.SH	10.61	2.41%	209.98%
中船防務	00317.HK	10.6	2.32%	600685.SH	26.66	0.00%	209.36%
秦港股份	03369.HK	2.23	1.83%	601326.SH	5.17	2.17%	185.16%
第一拖拉機股份	00038.HK	3	3.45%	601038.SH	6.65	6.57%	172.65%

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	39.45	2.20%	600585.SH	31.42	2.18%	1.47%
中國平安	02318.HK	79.45	0.25%	601318.SH	64.96	0.82%	-1.16%
鞍鋼股份	00347.HK	8.13	3.30%	000898.SZ	6.78	1.80%	-3.09%
江蘇寧滬高速公路	00177.HK	11.5	1.41%	600377.SH	9.63	2.78%	-3.49%
福耀玻璃	03606.HK	29.8	-1.65%	600660.SH	25.65	1.18%	-6.11%
復星醫藥	02196.HK	43.45	7.15%	600196.SH	37.44	7.37%	-6.21%
比亞迪股份	01211.HK	68.75	3.15%	002594.SZ	59.62	5.24%	-6.81%
青島啤酒股份	00168.HK	41.2	4.17%	600600.SH	36.75	2.83%	-9.40%
濰柴動力	02338.HK	8.7	0.00%	000338.SZ	7.96	2.71%	-11.67%
萬科企業	02202.HK	34.65	1.76%	000002.SZ	31.9	2.02%	-12.22%

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	覆牌日期	復牌前價格
2327	美瑞健康國際	12/02/2018	0.33	0095	綠景中國地產	08/02/2018	3.26
1021	麥達斯控股	08/02/2018	3.00	1128	永利澳門	08/02/2018	25.00
0859	鑽科集團	05/02/2018	2.28	1386	國投集團控股	08/02/2018	1.19
2123	金盾控股	29/01/2018	0.224	1536	煜榮集團	08/02/2018	1.67
1139	華多利集團	23/01/2018	0.238	0282	壹傳媒	05/02/2018	0.345
6108	新銳醫藥	15/01/2018	0.425	0801	金衛醫療	05/02/2018	1.36
				0369	永泰地產	02/02/2018	5.89
				1560	星星地產	01/02/2018	1.22

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)	佔擴大後股份發行量 (%)	備註
1816	中廣核電力	11/02/2018	5050	-	-	發行 A 股
1247	米格國際控股	09/02/2018	160	0.198	16.26	先舊後新
8189	泰達生物	09/02/2018	200	0.25	10.53	配售 H 股
0164	中國實力科技	09/02/2018	847	0.1377	2.4	購智能手機產銷業務
0162	世紀金花	08/02/2018	1139	0.38	-	一供一
0095	綠景中國	08/02/2018	80	2.938	1.67	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

陳偉聰 研究部副總監
jason.wc.chan@bsgroup.com.hk

黃偉豪 研究部副經理
ravi.wong@bsgroup.com.hk

譚智樂 高級分析員
arnoldtam@bsgroup.com.hk

黃澤航 分析員
mark.huang@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。