

每日投資錦囊

每日報告焦點

- ◆ 美股個別發展，美國退出伊朗核協議令市場波動
- ◆ 港股 ADR 個別發展，恒指仍處整固待變之格局
- ◆ A 股表現成關鍵，留意上証綜指能否企穩 3134 點

港股前瞻

美股收市變動不大。美國總統特朗普宣布退出伊朗核協議，並且重啓對伊朗的制裁，令市場憧憬油價將被推高，石油股上升帶動道指回升。港股 ADR 個別發展，預料恒指今早變動不大，內地昨日公布的進出口數據表現良好，市場關注未來兩日內地及美國公布的通脹數據表現。目前宜留意 A 股短期後市之表現，上証綜合指數經過連續兩日的反彈後，已成功突破一道自 1 月 29 日伸延下來的中期下降軌阻力，整個形態有利短期後市繼續反彈，只要不跌穿 4 月 24 日高位 3134 點，整個形態有利內地股市造好，港股亦有望跟隨反彈。

從技術上看，恒指至今仍屬整固待變之格局，一日未有正式跌穿 4 月 4 日低位 29519 點之前，上落待變之形態未有改變。目前首個阻力位在 10 天線 30327 點，而較關鍵的阻力位仍在 31000 點大關。

恒指日線圖



(來源：Aastocks)

恒指走勢預測

| | | | |
|------|-------|------|-------|
| 即市阻力 | 31000 | 中線阻力 | 32000 |
| 即市支持 | 30000 | 中線支持 | 29000 |
| 即市阻力 | 13000 | 中線阻力 | 14000 |
| 即市支持 | 12000 | 中線支持 | 11000 |

週邊新聞

- 美股週二收盤基本持平。市場正在評估美國總統特朗普宣佈美國退出伊朗核協議、並將「強力」制裁伊朗的消息。
- 英法德等西方大國或許不會跟隨美國步伐離開伊核協議。今年4月底，法國總統馬克龍、德國總理默克爾和英國首相特雷莎一致認可維持伊朗核協議的重要性，並表示將繼續和美國就伊朗核問題進行密切合作。
- 美國聯儲局主席鮑威爾在蘇黎世一場政策會議上致辭時表示，不會反駁全球政策正常化衍生的潛在風險，但他認為，聯儲局加息對全球金融市場及新興市場造成的風險，未必有很多人想像般大，不應誇大有關影響。
- 油價先跌後回穩，市場一度傳出美國不會退出核協議，令油價在10分鐘內急跌4%；但其後在美國正式公布退出核協議下，油價顯著回升。

港股回顧

| 5月08日 | 收報 | 升/跌 | 升/跌 | 股份數目 | | |
|-------|----------|---------|-------|------------|-----|------|
| | | | | (升) | (跌) | (不變) |
| 恒生指數 | 30402.81 | +408.55 | +1.36 | 47 | 3 | 0 |
| 國企指數 | 12144.79 | +178.38 | +1.49 | 42 | 6 | 2 |
| 成交金額 | | | | 1031.611 億 | | |

港股昨日以全日最低位開市，升129點，報30123點，在中資金融股回勇下，加上科技股暫挽回劣勢，騰訊午後升幅更曾擴至近4%，港股全日最多急升449點，高見30444點，其後升幅亦普遍能維持在400點以上，最終升408點或1.4%，報30402點。主板成交1031.6億元。

騰訊將於下周三公布業績，最新獲中金上望540元，帶動全日造好，午後更一度最多反彈3.6%，高見393.6元，全日升2.8%，報390.6元。港交所明日公布首季業績，上升1.7%，報256.2元；友邦上升1.5%，報69.4元；匯控上升1.1%，報75.9元。中移動窄幅漲0.6%，報73.8元。

中國銀保監督發布個人稅收遞延型商業養老保險產品開發指引，內險股強勢，太平飆6.3%報27.8元。太保漲5.8%，報36.55元，為升幅最大國指成分股。新華保險升4.8%，報38.25元。平保揚2.3%，報76.6元。國壽漲2%，報22.45元。

汽車股方面，吉利4月總銷量大升兼有瑞信唱好，總銷量為12.88萬部，按年增長約49%及按月增長約6%。首四個月之總銷量為51.5萬部，增長約41%。吉利全日急升5.3%，報22.95元，為表現最好藍籌。

煤炭股午後走勢持續擴大，神華飆5.1%，報19.88元。兗煤升2.9%，報10.6元。中煤窄幅升1.2%，報3.46元。

週邊主要股市表現

| | 收報 | 升/跌 | 升/跌(%) |
|-------|----------|--------|--------|
| 道指 | 24360.21 | 2.89 | 0.01% |
| 標普500 | 7224.70 | -40.51 | -0.56% |
| 納指 | 2655.20 | -17.43 | -0.65% |
| 富時100 | 7550.44 | -16.70 | -0.22% |
| 巴黎CAC | 12855.09 | -93.05 | -0.72% |
| 德國DAX | 5496.39 | -35.03 | -0.63% |

主要ADR收市表

| 折合港元 | 收市價 | 升/跌 | 升/跌(%) |
|------------|--------|-------|--------|
| 匯控(0005) | 76.35 | 0.45 | 0.59% |
| 中移動(0941) | 73.61 | -0.19 | -0.25% |
| 中海油(0883) | 13.23 | 0.01 | 0.09% |
| 中石化(0386) | 7.71 | 0 | -0.06% |
| 中聯通(0762) | 10.86 | 0.04 | 0.41% |
| 中人壽(2628) | 22.37 | -0.08 | -0.35% |
| 中石油(0857) | 5.7 | 0 | -0.06% |
| 建設銀行(0939) | 8.02 | -0.05 | -0.64% |
| 工商銀行(1398) | 6.72 | -0.06 | -0.90% |
| 港交所(0388) | 255.9 | -0.3 | -0.12% |
| 友邦(1299) | 69.61 | 0.21 | 0.30% |
| 中銀香港(2388) | 40.5 | -0.15 | -0.36% |
| 中國銀行(3988) | 4.11 | -0.04 | -1.04% |
| 騰訊(0700) | 392.25 | 1.65 | 0.42% |
| 長和(0001) | 91.29 | -0.31 | -0.34% |
| ADR 港股比例 | 30393 | -9 | -0.03% |
| ADR 國企比例 | 12073 | -71 | -0.59% |

黃金市場回顧及前瞻



金價連續第二天回落

隔晚（8日）美元匯價上升，抵消因股市下跌，資金改投持避險產品的需求。金價再度輕微下挫，且為連續第二天回落。最終，紐約期金收報每盎司 1317.70 美元，下跌 0.40 美元或 0.03%，期銀則收報每盎司 16.4720 美元，下跌 0.0230 美元或 0.14%。

展望本周，市場聚焦美國公布之消費物價指數，以進一步尋求對美國通脹走勢的看法，繼而評估美國加息步伐。另一方面，多位聯儲局高層的言論也是關注重點，其中最觸目的是聯儲局主席鮑威爾在瑞士出席研討會的發言，而副主席夸爾斯及芝加哥聯邦儲備銀行總裁埃文斯等也安排公開演講。投資者宜多加留意。預計金價走勢將持續反覆，金價將續於 1,300 至 1,350 美元上落。

主要商品收市表現

| 商品 | 收市價 | 升/跌 | 升/跌 (%) |
|------|---------|---------|---------|
| 現貨金 | 1314.63 | +0.42 | +0.03 |
| 現貨銀 | 16.4844 | +0.0102 | +0.06 |
| 紐約期金 | 1317.70 | -0.40 | -0.03 |
| 紐約期銀 | 16.4720 | -0.0230 | -0.14 |
| 紐約期油 | 69.06 | -1.67 | -2.36 |

現貨金走勢預測

| | | | |
|------|------|------|------|
| 即市阻力 | 1350 | 中線阻力 | 1420 |
| 即市支持 | 1300 | 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 | 3161.50 | +24.86 | +0.79 | 3169.70 | 3134.06 |
| 深證成指 | 10707.80 | +81.29 | +0.76 | 10721.98 | 10630.58 |
| 滬深 300 | 3878.68 | +44.49 | +1.16 | 3892.07 | 3833.73 |
| 創業板指 | 1856.87 | +4.53 | +0.24 | 1857.95 | 1842.63 |

市場消息

劉鶴將於下周訪美繼續經貿磋商。按人民幣計，中國 4 月貿易帳 1828 億元，預期順差 1891.5 億元，前值逆差 297.8 億元。資金面再度趨緊，中金所 10 年期國債期貨跌幅擴大至 0.43%，或創近半年最大跌幅。

市場分析

權重企穩反彈，指數齊收漲，上證 50 中陽線站上 20 日線。兩市成交金額 4437 億元；兩融餘額 9782 億元；滬股通淨流入 14.9 億，深股通淨流入 6 億。從板塊上看，海南、酒店餐飲、超級品牌、深圳國資改革、物流、互聯網彩票等板塊上漲；積體電路、草甘膦、醫藥電商、晶片、人臉識別等板塊下跌。家電股延續反彈，美的集團(000333.SZ)漲 2.86%、格力電器(000651.SZ)漲 2.74%。保險股企穩反彈，中國太保(601601.SH)漲 5.4%，中國平安(601318.SH)漲 3.09%，消息面，銀保監會對所有在售人身險產品進行全面清查，“長險短做”等將被嚴查。地產股亦有反彈，萬科A(000002.SZ)漲 4.78%。軍工股早盤異動，航太長峰(600855.SH)、西儀股份(002265.SZ)漲停，消息上，國防科工局等 8 部門聯合批復首家生產經營類軍工科研院所轉制為企業。燃氣股異動拉升，貴州燃氣(600903.SH)漲停，公司一季度營收淨利增逾 4 成。海南股羅牛山(000735.SZ)拉漲停，消息上，羅牛山子公司 288 億元海南賽馬項目獲備案證明。妖股華鋒股份(002806.SZ)繼續漲停，十二天十板。環保股異動，中環環保(300692.SZ)冲高回落，全國人大常委會委員長栗戰書表示，要以法律的武器治理污染，用法治的力量保衛藍天。先進製造大會今日召開，涉及雲計算、智能製造、工業互聯網、數字經濟等，秦川機床(000837.SZ)、智光電氣(002169.SZ)、麥達數字(002137.SZ)漲停。

市場前瞻

上證 50 收復 20 日線，惟受阻年線，資金面再度趨緊或影響反彈高度。5 月 15 日即將公佈修改後的 MSCI 入摩名單，利好白馬權重。倉位控制 6 成以內，宜高拋低吸。

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 | 3.77 | 1.07% | 600876.SH | 17.39 | 1.11% | 467.37% |
| 浙江世寶 | 01057.HK | 1.73 | -2.26% | 002703.SZ | 6.48 | -0.15% | 360.72% |
| 山東墨龍 | 00568.HK | 1.4 | 0.00% | 002490.SZ | 5.11 | 0.39% | 348.95% |
| 天津創業環保股份 | 01065.HK | 4.36 | 0.93% | 600874.SH | 12.36 | 0.08% | 248.69% |
| 京城機電股份 | 00187.HK | 2.17 | -0.91% | 600860.SH | 5.92 | 1.54% | 235.56% |
| 莊園牧場 | 01533.HK | 7.87 | 0.64% | 002910.SZ | 21 | 1.11% | 228.21% |
| 昆明機床 | 00300.HK | 2.49 | 0.00% | 600806.SH | 6.44 | N/A | 218.12% |
| 秦港股份 | 03369.HK | 2.12 | 0.00% | 601326.SH | 5.31 | 1.34% | 208.08% |
| 第一拖拉機股份 | 00038.HK | 2.79 | -1.41% | 601038.SH | 6.46 | 0.31% | 184.80% |
| 東北電氣 | 00042.HK | 1.08 | 0.94% | 000585.SZ | 2.31 | 0.00% | 163.08% |

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 | 48.4 | 3.20% | 600585.SH | 36.2 | 2.75% | 8.45% |
| 鞍鋼股份 | 00347.HK | 8.29 | 0.36% | 000898.SZ | 6.34 | 0.16% | 6.07% |
| 中國平安 | 02318.HK | 76.6 | 2.27% | 601318.SH | 63.08 | 3.09% | -1.50% |
| 江蘇寧滬高速公路 | 00177.HK | 11.52 | 0.70% | 600377.SH | 9.53 | 0.53% | -1.95% |
| 福耀玻璃 | 03606.HK | 27.65 | 0.36% | 600660.SH | 24.36 | 1.42% | -7.93% |
| 工商銀行 | 01398.HK | 6.78 | 1.50% | 601398.SH | 5.98 | 0.50% | -8.03% |
| 招商銀行 | 03968.HK | 33.6 | 2.13% | 600036.SH | 29.68 | 2.59% | -8.17% |
| 農業銀行 | 01288.HK | 4.37 | 0.46% | 601288.SH | 3.9 | 1.04% | -9.11% |
| 濰柴動力 | 02338.HK | 9.21 | 2.91% | 000338.SZ | 8.3 | 0.61% | -9.99% |
| 中國石油化工股份 | 00386.HK | 7.71 | 0.65% | 600028.SH | 7.07 | -1.53% | -11.54% |

| 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 |
| 0082 | 第一視頻 | 08/05/2018 | 0.48 | 1466 | 錢唐控股 | 08/05/2018 | 5.76 |
| 0733 | 合富輝煌 | 08/05/2018 | 3.45 | 1557 | 劍虹集團控股 | 08/05/2018 | 1.86 |
| 0867 | 康哲藥業 | 07/05/2018 | 19.38 | 1632 | 膳源控股 | 07/05/2018 | 6.30 |
| 1219 | 天喔國際 | 04/05/2018 | 0.97 | 1900 | 中國智能交通 | 04/05/2018 | 0.41 |
| 0737 | 合和公路基建 | 03/05/2018 | 4.78 | 0632 | 東方明珠石油 | 03/05/2018 | 0.146 |
| 1028 | 千百度 | 03/05/2018 | 2.32 | 8171 | 中國趨勢 | 02/05/2018 | 0.011 |
| 1647 | SHIS LTD | 30/04/2018 | 0.99 | 1103 | 大生農業金融 | 02/05/2018 | 0.134 |
| 8182 | 中國糖果 | 25/04/2018 | 0.113 | 8315 | 冠輝集團控股 | 30/04/2018 | 0.036 |

| 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 |
| 0926 | 碧生源 | 06/05/2018 | 293 | 0.50 | 15.24 | 配售新股 |
| 8057 | 麥迪森控股 | 05/05/2018 | 503 | 1.80 | 11 | 購國內區塊鏈技術業務 |
| 1218 | 永義國際 | 04/05/2018 | 12 | 4.60 | 14.98 | 配售新股 |
| 1822 | 弘達金融控股 | 04/05/2018 | 177 | 0.30 | 2.59 | 配售新股 |
| 8120 | 國農金融投資 | 04/05/2018 | 185 | 0.10 | 15.07 | 配售新股 |
| 8260 | 銀合控股 | 04/05/2018 | 80 | 0.41 | 5.18 | 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

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
arnoldam@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。