

每日投資錦囊

每日報告焦點

- ◆ 美股上升，零售股及科技股造好帶動市況向上
- ◆ 港股 ADR 普遍上升，恒指有望再向上試高位
- ◆ A 股正式納入 MSCI 指數，內地股市表現靠穩

港股前瞻

在零售與科技股帶動下，美股周三高收，雖然美國國債收益率升至接近七年高位，但未有影響市場氣氛，投資者又再關注地緣政治局勢。港股 ADR 普遍上升，騰訊公布季績後 ADR 升逾 6% 見 422.32 元，在重磅藍籌支持下，帶動恒指今早有望先行高開 300 點以上。騰訊今年首季盈利 233 億按年升 61% 勝市場預期，更重要的是手遊收入同比升 68%，大幅扭轉去年第四季增長放緩之憂慮，但值得注意的是，整體網路遊戲收入仍受個人電腦市場放緩所拖累。筆者認為，市場將會重新確認騰訊基本面穩定，下跌之勢頭該有望喘定，建議投資者目前再抱中線分注吸納的投資心態，年底目標仍可上望 500 元。

從技術上看，恒指昨日先跌後回穩，指數已進一步修補 5 月 14 日遺留下來的上升裂口，由於指數未有跌穿 100 天線之支持，整個形態尚未算差。預料恒拍 3 旋即後市將會橫行於 31000 點至 32000 點區間。

恒指日線圖



(來源：Aastocks)

恒指走勢預測

即市阻力	32000	中線阻力	33484
即市支持	30861	中線支持	30000
即市阻力	13000	中線阻力	14000
即市支持	12000	中線支持	11000

週邊新聞

- 美股週三收高，美國十年期國債息率升穿 3.1 厘，但未有影響市況表現。零售板塊領漲大盤，其中梅西百貨財報強勁股價大漲超過 10%。
- 地緣政治風險受到市場關注。朝鮮外務省第一副相稱朝鮮對單方面要求朝鮮棄核的對話毫無興趣，朝方將重新考慮是否出席朝美首腦會談。
- 美國國債收益率的攀升仍然使一些投資者離開股市。週二美股大幅下跌的原因之一就是美國 10 年期國債收益率突破 3%、創 7 年來新高。週三美國 10 年期國債收益率上漲 1 個基點，升至 3.0862%。
- 油期繼續在 3 年半高位徘徊。雖然沙地阿拉伯認為油價受投機盤推動而短暫上升，地緣政治局勢緊張而導致油價升至每桶 80 美元，而不是受供應短缺影響；不過美國公布上周原油庫存減少，利好油價表現。

港股回顧

5月16日	收報	升/跌	升/跌	股份數目		
				(升)	(跌)	(不變)
恒生指數	31110.20	-41.83	-0.13	20	28	2
國企指數	12440.12	-0.63	-0.01	23	23	4
成交金額				1005.196 億		

港股低開 137 點，在騰訊進一步回軟，加上本地銀行股偏軟，跌幅一度擴大至 333 點，低見 30818 點。其後跌幅收窄，更曾倒升 66 點報 31218，最終收報 31110，跌 41 點或跌 0.1%，主板成交 1005.2 億元減少 4.5%

騰訊盤中一度受壓低見 390.6 元，最終收跌 0.5% 報 396.2 元，成交 117.1 億元。手機設備股連日跌後回升，瑞聲(2018)兩日累跌 9.5% 後，昨日技術性反彈，收漲 2.5% 報 112.8 元；舜宇(2382)亦收升 1.8% 報 152.3 元。

新地(0016)投得啓德新地王後獲大行唱好，盤中一度只微升 2 毫至 129.2 元，最終仍收跌 0.6% 報 128.2 元。同業普遍回吐，九龍倉置業(1997)回吐 3.4% 收 61.05 元，為跌幅最大恒指成分股；恆地(0012)軟 0.9% 收 51.05 元；長實(1113)亦跌 0.2% 報 67.8 元。

食品飲料股成亂市避難所，萬洲(0288)獲麥格理及中金繼續唱好，後者更將目標價由 10.51 元升至 10.62 元，認為中美貿易戰對其影響有限。萬洲收升 2.5% 報 8.38 元，為升幅最大恆指成分股。潤啤(0291)、青啤(0168)獲大行唱好，前者升 4.6% 報 36.05 元，後者收漲 1.4% 報 48.6 元。

藥業股及教育股兩板塊逆市造好，升勢全面。教育股方面，澳洲成峰高教(1752)急升 36% 收 0.68 元，為全日升幅最大個股。藥業股之中，四環醫藥(0460)升 8.6% 收 2.14 元，泰凌醫藥(1011)升 10.2% 報 2.16 元，均列入升幅 50 大股份之列。

週邊主要股市表現

	收報	升/跌	升/跌(%)
道指	24768.93	62.52	0.25%
標普 500	7398.30	46.67	0.63%
納指	2722.46	11.01	0.41%
富時 100	7734.20	11.22	0.15%
巴黎 CAC	12996.33	26.29	0.20%
德國 DAX	5567.54	14.38	0.26%

主要 ADR 收市表

折合港元	收市價	升/跌	升/跌(%)
匯控 (0005)	78.99	0.94	1.20%
中移動 (0941)	73.68	-0.32	-0.43%
中海油 (0883)	14.33	0.09	0.63%
中石化 (0386)	8.07	0.02	0.22%
中聯通 (0762)	11.11	-0.05	-0.47%
中人壽 (2628)	22.53	-0.07	-0.31%
中石油 (0857)	6.13	-0.01	-0.20%
建設銀行(0939)	8.32	0.02	0.25%
工商銀行(1398)	6.88	0	0.01%
港交所 (0388)	261.4	1.2	0.46%
友邦 (1299)	73.53	0.88	1.22%
中銀香港(2388)	40.74	0.29	0.73%
中國銀行(3988)	4.23	-0.02	-0.48%
騰訊 (0700)	422.32	26.12	6.59%
長和 (0001)	89.65	-0.1	-0.12%
ADR 港股比例	31575	465	1.47%
ADR 國企比例	12444	4	0.03%

黃金市場回顧及前瞻



金價近四日來首度回升

隔晚(16日)美國10年期國庫券孳息率輕微從七年高位回落至報3.08%，令市場對美滙上揚與美國債息上升所引發的衝擊淡化。外圍金價輕微高收，為近四日來首度回升。最終，紐約期金收報每盎司1291.50美元，上升1.20美元或0.09%，期銀則收報每盎司16.3710美元，上升0.1020美元或0.63%。

展望本周，隨著藍籌業績期步入尾聲，以及缺乏重要經濟數據公布，貿易議題預期是本周股市焦點。本周五(18日)中國與美國主理貿易的最高級官員將於美國首都華盛頓會面，繼續討論備受關注的中美貿易議題。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	1291.45	-17.71	-1.35
現貨銀	16.2673	-0.1484	-0.90
紐約期金	1291.50	+1.20	+0.09
紐約期銀	16.3710	+0.1020	+0.63
紐約期油	71.49	+0.18	+0.25

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

內地股市表現

	收報	升/跌	升/跌(%)	全日高位	全日低位
上證綜指	3169	-22.55	-0.71	3191.95	3166.81
深證成指	10701.32	-46.67	-0.43	10776.43	10691.14
滬深 300	3892.84	-31.26	-0.80	3823.34	3889.19
創業板指	1846.67	-11.34	-0.61	1862.29	1845.09

市場消息

4 月份一線城市房價同比降幅擴大，二三線城市同比漲幅有所回落。中國持有的美國國債規模 3 月份增加 110 億美元，達到 1.19 萬億美元，創五個月新高。中國央行今日淨投放 2000 億元，近兩日共淨投放 3800 億元，緩和流動性。人民幣中間價下調 259 點，為 5 月 2 日以來最大降幅。3 天成交近 8000 億≈ 滬市 4.5 天成交，蘋果期貨遭遇監管令。

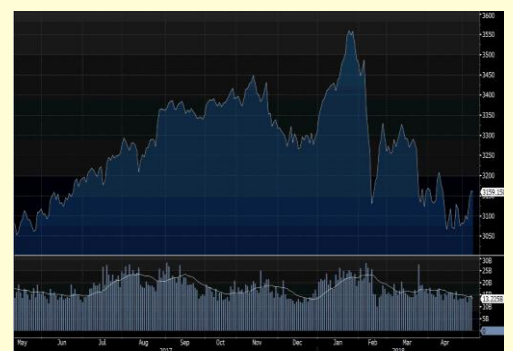
市場分析

大盤陷調整，上證 50 尾盤跳水。兩市成交金額 4018 億元；深港通淨流入 1.98 億元；滬港通淨流入 9.09 億元。從盤面上看，食品、食品飲料、分散染料、海南、中藥等板塊漲幅居前；工業互聯網、數字中國、富士康概念、人臉識別、國產軟件、5G 等板塊跌幅居前。MSCI 偏好消費股，資金湧入大消費板塊。醫藥股延續強勢，海翔藥業（002099.SZ）、雙成藥業（002693.SZ）、正海生物（300653.SZ）、天宇股份（300702.SZ）等多股漲停。服裝股歌力思（603808.SH）漲 7.43%、太平鳥（603877.SH）漲 3.96%。食品股鹽津鋪子（002847.SZ）、桂發祥（002820.SZ）、煌上煌（002695.SZ）、天寶食品（002220.SZ）、宏輝果蔬（603336.SH）、等多股漲停。保險股領跌金融股，中國太保（601601.SH）跌 4.03%，首 4 個月合共原保險業務收入達 1389.75 億元（人民幣），按年增長 18.54%，消息面，國務院副總理劉鶴指出，實現穩健中性貨幣政策與嚴格監管政策有效組合，建立風險防範化解責任制。萬科 A（000002.SZ）跌 1.87%，連續 7 日出現大宗交易，今日成交額 3.3 億元，成交價 26.55 元，累計金額逾 23 億元。

市場前瞻

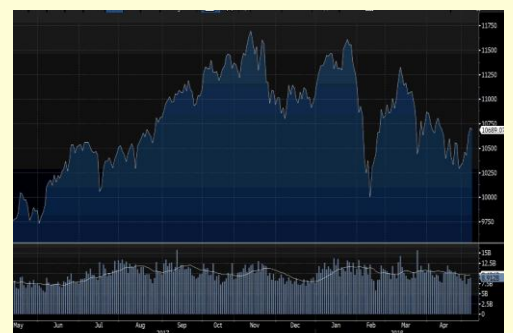
4 月經濟數據喜憂參半，投資、消費需求增速放緩令市場擔憂，此外正值中美貿易磋商階段，市場較為謹慎，入摩調整名單公佈後影響出現分化，資金青睞大消費股，流出金融股。料滬指短期 3200 點左右震蕩。

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	3.78	-0.79%	600876.SH	17.29	0.17%	462.61%
山東墨龍	00568.HK	1.44	0.00%	002490.SZ	5.39	-3.23%	360.40%
浙江世寶	01057.HK	1.74	-0.57%	002703.SZ	6.36	-2.45%	349.59%
莊園牧場	01533.HK	7.52	-2.46%	002910.SZ	22.42	6.26%	266.71%
天津創業環保股份	01065.HK	4.28	-0.23%	600874.SH	12.39	1.06%	256.07%
京城機電股份	00187.HK	2.23	2.29%	600860.SH	5.81	-2.35%	220.46%
昆明機床	00300.HK	2.49	0.00%	600806.SH	6.44	0.00%	218.12%
秦港股份	03369.HK	2.12	-0.47%	601326.SH	5.24	-1.50%	204.02%
第一拖拉機股份	00038.HK	2.8	-0.36%	601038.SH	6.37	-1.09%	179.83%
上海電氣	02727.HK	2.93	-1.01%	601727.SH	6.17	0.33%	159.01%

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	49.5	1.75%	600585.SH	35.52	0.85%	13.17%
鞍鋼股份	00347.HK	8.19	-0.12%	000898.SZ	6.24	-1.11%	6.58%
中國平安	02318.HK	78.95	0.06%	601318.SH	62.81	-1.81%	2.07%
江蘇寧滬高速公路	00177.HK	11.32	-1.57%	600377.SH	9.57	0.95%	-3.94%
農業銀行	01288.HK	4.55	0.00%	601288.SH	3.85	-1.79%	-4.03%
招商銀行	03968.HK	34.6	-1.00%	600036.SH	29.97	-1.93%	-6.25%
工商銀行	01398.HK	6.88	0.15%	601398.SH	6	-1.48%	-6.88%
萬科企業	02202.HK	31.1	-0.96%	000002.SZ	27.23	-1.87%	-7.25%
福耀玻璃	03606.HK	28.95	-2.53%	600660.SH	25.37	-1.17%	-7.34%
濰柴動力	02338.HK	9.58	-2.05%	000338.SZ	8.4	-0.36%	-7.39%

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
1280	匯銀智慧社區	16/05/2018	0.355	0841	木薯資源	15/05/2018	0.64
0591	中國高精密	15/05/2018	1.22	2178	百勤油服	11/05/2018	0.47
0082	第一視頻	15/05/2018	0.48	6899	聯眾	11/05/2018	1.45
8165	華普智通	15/05/2018	0.037	1219	天喔國際	11/05/2018	0.97
8173	萬亞企業控股	11/05/2018	0.027	0733	合富輝煌	10/05/2018	3.45
0264	中璽國際	11/05/2018	1.37	1028	千百度	10/05/2018	2.32
0758	JUNEFIELD GROUP	10/05/2018	0.79	1647	SHIS LTD	09/05/2018	0.99
0082	第一視頻	08/05/2018	0.48	0867	康哲藥業	09/05/2018	19.38

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
0082	第一視頻	14/05/2018	318	0.385	-	先舊後新
0082	第一視頻	14/05/2018	342	0.385	-	配售新股
8059	朝威控股	14/05/2018	81	0.50	8	配售新股
2343	太平洋航運	14/05/2018	171	2.036	3.83	購乾散貨船
0428	匯嘉中國	11/05/2018	14	0.79	14	配售新股
0515	達進東方照明	10/05/2018	206	0.10	9.09	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，意味着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。