

每日投資錦囊

每日報告焦點

- ◆ 隔晚美股上演絕地大反擊，道指收市微跌
- ◆ 11月美國私人企業新增職位遜預期，留意非農數據
- ◆ 港股今晨將於20天線附近整固

港股前瞻

隔晚美股上演絕地大反擊。受累華為高層被捕消息，道指大幅低開并跌破25000點關口，中段曾暴跌785點；納指亦一度跌穿7000點。但稍後外媒報道聯儲局官員可能對加息步伐逐漸採取一種新的觀望態度，加上最近聯儲局官員頻頻釋放鴿派言論，市場預期2019年加息步伐放慢，三大指數在此消息刺激下掉頭向上，最終道指和標普500指數僅跌0.32%和0.15%，納指更倒升0.42%。數據方面，11月美國ADP私人企業新增職位17.9萬個，低於預期的19.5萬個；而美國今晚將公布上月非農就業數據，倘一如ADP不及預期，將加強對加息放緩的憧憬。不過隔晚OPEC會議上各油組國未能就具體減產幅度達成共識，或為後市走勢增添不確定性。出於對華為事件和對中美貿易談判結果的憂慮，資金持續流向債市避險，美國10年期國債息率曾低見2.8955厘；市場風險胃納降低，影響投資氣氛。隔晚港股ADR個別發展，恆指ADR比例指數預示港股將小幅高開，後市除非農數據外亦須關注週五華為CFO孟晚舟的保釋聽證會對事件的澄清。

從技術上看，港股兩日裂口低開，連續跌穿100天線和10天線，料今晨將於20天線位置整固。此前的26500點的支持重新轉化為即市阻力，若短線能企穩20天線即26243點位置，有望重新挑戰26500點；下行方面則以50天線即26086點為首要支持。

恆指日線圖



(來源：Bloomberg)

恆指走勢預測

即市阻力	26500	中線阻力	28000
即市支持	26000	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

- 美股三大指數早段急挫，但收市個別發展。中國華為副董事長兼全球首席財務官孟晚舟被捕，市場憂慮中美關係再度惡化。不過，外電指聯儲局明年可能減慢加息速度，帶動大市跌幅顯著收窄。
- 美國 10 月工廠訂單下跌 2.1%，跌幅大過預期，創超過 1 年最大跌幅，9 月工廠訂單亦向下修訂至增長 0.2%。
- 美元兌主要貨幣匯價下跌，主要由於美國國債孳息率下跌、經濟數據疲弱，加上市場下調聯儲局加息次數預期。
- 國際油價下跌，石油輸出國組織結束首日會議，但未有公布任何減產決定，市場觀望第 2 日會議結果，預期減產幅度介乎每日 100 萬至 140 萬桶。

港股回顧

12 月 06 日	收報	升/跌	升/跌(%)	(升)	(跌)	(不變)
恒生指數	26156.38	-663.30	-2.47	3	46	1
國企指數	10480.72	-276.23	-2.57	1	49	0
成交金額			969.51 億			

華為孟晚舟被加拿大逮捕，並且可能將其引渡到美國，市傳公司懷疑違反美國對伊朗的貿易制裁，道指期貨因此開盤大跌 500 點，貿戰陰霾突然再度重現，拖累港股大幅低開 470 點並已是全日最高位；隨後更多不利因素困擾市場投資情緒，港股跌幅一直擴大，曾試過跌逾 800 點，收市仍跌 663 點或 2.5%，收報 26156 點，成功守住 50 天線的 26086 點。國企指數收市報 10480 點，跌 276 點或 2.57%。全日成交增至 969 億元。

華為事件引發市場憂慮美國將對中國科網企實施制裁，並且擔心華為會步中興的後塵。港股手機設備板塊、華為相關股及 5G 概念股即時下瀉，舜宇（2382）跌 5.5% 報 69.95 元，瑞聲（2018）跌 5.6% 報 51.55 元；中軟國際（0354）跌 11% 收報 4.07 元，比亞迪電子（0285）跌 5.8% 報 10.7 元；中興（0763）跌 5.9% 報 15.52 元，長飛光纖（6869）跌 7.7% 報 21.1 元。

內地藥品帶量採購中標結果公布，中生製藥（1177）有兩種藥品中標，當中佔收入 16% 的主打肝病藥需降價九成，遠超市場最多降價四成的預算，股價重挫 16.0% 收報 5.84 元，為跌幅最大藍籌。石藥（1093）同樣有藥品中標，雖然未有提供藥價減幅，股價同樣要跌 14.5% 報 13.82 元，兩隻藍籌均創一年新低。

另外重磅藍籌同樣受壓。騰訊（0700）挫 5.2% 報 304.2 元，建行（0939）跌 2.8% 報 6.52 元，滙豐（0005）跌 2.0% 報 64.95 元，友邦（1299）跌 2.5% 報 63.2 元。

週邊主要股市表現

	收報	升/跌	升/跌(%)
道指	24947.67	-79.40	-0.32
標普 500	2695.95	-4.11	-0.15
納指	7188.26	+29.83	+0.42
富時 100	6704.05	-217.79	-3.15
巴黎 CAC	4780.46	-163.91	-3.32
德國 DAX	11465.46	208.22	1.85

主要 ADR 收市表

折合港元	收市價	升/跌	升/跌(%)
匯控 (0005)	64.05	-0.9	-1.39%
中移動 (0941)	76.04	-0.01	-0.01%
中海油 (0883)	12.9	-0.16	-1.20%
中石化 (0386)	6.61	0.04	0.57%
中聯通 (0762)	8.9	0.07	0.82%
中人壽 (2628)	16.77	-0.01	-0.04%
中石油 (0857)	5.39	-0.04	-0.76%
建設銀行(0939)	6.51	-0.01	-0.11%
工商銀行(1398)	5.56	0.01	0.18%
港交所 (0388)	232.63	1.63	0.71%
友邦 (1299)	63.51	0.31	0.48%
中銀香港(2388)	30.51	0.21	0.70%
中國銀行(3988)	3.35	-0.02	-0.55%
騰訊 (0700)	307.75	3.55	1.17%
長和 (0001)	78.56	-0.29	-0.37%
ADR 港股比例	26164	7.53	0.03
ADR 國企比例	10477	-3.9	-0.04



(來源：Bloomberg)

金價表現回顧

美股休市後復市，先暴跌後回升，10年期美債收益率盤中大跌至2.83%再創低位，市場避險情緒升溫。經濟數據參差，11月ISM非製造業指數增速超預期，但分項中的就業指數連跌三個月，同時11月ADP就業數據指就業人數不及預期，有傳美聯儲明年可能放慢加息速度，市場憧憬明年加息步伐放慢，美元回軟見96.6水平。金價受避險情緒及美元回落帶動，2月期金曾升至1249.9的一個月高位，報1243.6美元。現貨金收報1237美元。展望後市，下週英國國會亦將就英國脫歐進行投票。倘結果不利，加上美股持續下跌支持黃金避險需求，黃金短線有望繼續保持升勢。

從技術上看，黃金此前守住1240美元位置，並於1240元至1245元的區間浮動。同時金價在1250美元關口遭遇阻力並回落至1245元以下，若金價能企穩1245美元以上，將再次上試1250美元大關。

主要商品收市表現

商品	收市價	升/跌	升/跌(%)
現貨金	1237.78	+0.49	+0.04%
現貨銀	14.47	-0.03	-0.22%
紐約期金	1243.60	+1.00	+0.08%
紐約期銀	14.51	-0.07	-0.50%
紐約期油	51.49	-1.40	-2.65%

現貨金走勢預測

即市阻力	1245	中線阻力	1280
即市支持	1235	中線支持	1150

內地股市表現

	收報	升/跌	升/跌(%)	全日高位	全日低位
上證綜指	2605.18	-44.62	-1.68	2633.68	2603.13
深證成指	7735.05	-193.47	-2.44	7872.45	7725.99
滬深 300	3181.67	-70.33	-2.16	3223.52	3179.89
創業板指	1345.76	-36.01	-2.61	1376.32	1342.81

市場消息

央行開展 1875 億元中期借貸便利 (MLF) 操作，利率 3.30% (上次為 3.3%) 今日有 1875 億元中期借貸便利 (MLF) 到期。商務部表示，對中美未來 90 天內達成經貿協定充滿信心。離岸人民幣兌美元跌破 6.9 關口，日內跌逾 400 點。

市場分析

大盤大跌下探 10 日線，創業板指領跌，兩市成交 3109 億元，滬股通淨流出 24 億，深股通淨流出 15 億。盤面上看，高送轉、機場航運、智慧財產權保護、5G、生物醫藥等板塊跌幅居前。受華為 CFO 被捕風波影響，華為供應鏈和 5G 概念股重挫，深南電路 (002916) 跌 9.66%，信維通信 (300136) 跌 9.51% 等，消息面，12 月 1 日，華為 CFO 在加拿大被捕，涉嫌違反美國制裁伊朗法案，向伊朗出口設備，或被引渡至美國，明日庭審。受國家醫藥帶量採購降價大超预期拖累，醫藥午後跳水，樂普醫療 (300003) 跌停，華海藥業 (600521) 逆勢漲 3.04%，財聯社獨家報導稱，4+7 帶量採購預中選結果出爐，最大降價幅度超 90%，值得注意的是，華海藥業此前預先入圍時降價充分，下午不再議價，也是中標最多的企業。黃金概念股集體拉升，榮華實業、東方金鈺、剛泰控股、豫光金鉛、金貴銀業、銀泰資源、湖南黃金等個股均有上漲表現。

市場前瞻

華為事件為中美 90 天暫緩協議帶來不確定因素，短線利淡反彈情緒和科技股，指數或下行回補缺口 2590 點，另一方面，美債和美元轉弱有利風險資產修復和緩解資本外流壓力，不過 11 月 PMI 不容樂觀，市場博弈政策加大力度兜底經濟以及降准預期。

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	2.44	4.72%	600876.SH	12.28	-1.52%	472.91%
綠色動力環保	01330.HK	3.22	-1.23%	601330.SH	13.48	-2.67%	376.56%
浙江世寶	01057.HK	1.19	-4.03%	002703.SZ	4.26	-3.62%	307.51%
京城機電股份	00187.HK	1.46	0.69%	600860.SH	5.1	4.51%	297.65%
山東墨龍	00568.HK	1.37	-3.52%	002490.SZ	4.49	-3.44%	273.08%
東北電氣	00042.HK	0.74	2.78%	000585.SZ	2.23	5.19%	243.05%
天津創業環保股份	01065.HK	3.18	0.00%	600874.SH	9.25	4.52%	231.13%
中遠海發	02866.HK	0.88	-3.30%	601866.SH	2.37	-2.07%	206.58%
中鋁國際	02068.HK	2.2	-0.45%	601068.SH	5.67	-2.58%	193.39%
中州證券	01375.HK	1.83	-1.08%	601375.SH	4.62	-2.53%	187.39%

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	48.57%
海螺水泥	00914.HK	39.95	-3.50%	600585.SH	31.47	-1.81%	11.35%
中國平安	02318.HK	77.5	-0.45%	601318.SH	64.25	-0.99%	5.80%
鞍鋼股份	00347.HK	6.46	-1.67%	000898.SZ	5.61	-0.88%	1.00%
招商銀行	03968.HK	33.6	-1.75%	600036.SH	29.37	-0.68%	0.34%
中國石油化工股份	00386.HK	6.72	-1.61%	600028.SH	5.97	-0.83%	-1.27%
濰柴動力	02338.HK	8.6	-3.48%	000338.SZ	7.69	-0.77%	-1.91%
江蘇寧滬高速公路	00177.HK	10.52	-2.41%	600377.SH	9.41	0.11%	-1.94%
福耀玻璃	03606.HK	24.9	-1.39%	600660.SH	22.3	-0.09%	-2.06%
萬科企業	02202.HK	27.4	1.48%	000002.SZ	25.3	0.68%	-5.01%

近日停牌股份

代號	股份	停牌日期	停牌前價格
6161	泰加保險	06/12/2018	0.880
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
587	華瀚健康	22/11/2018	0.530
1626	旅業國際	21/11/2018	1.450
364	區塊鏈集團	19/11/2018	0.091
542	富元國際集團	19/11/2018	0.260

近日復牌股份

代號	股份	覆牌日期	復牌前價格
54	合和實業	06/12/2018	26.450
171	銀建國際	05/12/2018	1.740
281	川河集團	04/12/2018	0.550
678	雲頂香港	30/11/2018	1.080
1707	致浩達控股	29/11/2018	0.435
1189	珀麗酒店	27/11/2018	0.260
1626	旅業國際	26/11/2018	1.450
2007	碧桂園	22/11/2018	9.680

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
2012	陽光油砂	05/12/2018	28	0.137	0.46%	償還債務
3866	青島銀行	05/12/2018	451	-	-	發行 A 股；於深圳上市
340	潼關黃金	04/12/2018	550	0.4	16.22%	購陝西省金礦
8238	惠陶集團	04/12/2018	1060	0.06	10.93%	償還債務
2393	巨星醫療	30/11/2018	230	1.79	9.56%	配售新股
1049	時富投資	29/11/2018	204	0.1	49.99%	一供一

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。