

每日投資錦囊

每日報告焦點

- ◆ 納指及標普 500 指數再刷新歷史新高
- ◆ ISM 製造業指數 56 勝預期
- ◆ 港股維持 25000 至 25500 點上落

港股前瞻

美股三大指數全線向上，ISM 製造業指數連續第四個月上升報 56，勝預期的 54.9，科技股繼續造好，蘋果股價拆細後破頂，最多曾升逾 4% 見 134.8 美元，納指及標普 500 指數再刷新歷史新高。港股 ADR 變動不大，市場仍然願意高追有業績支持之股份，導致新舊經濟股個別發展，離岸人民幣近日走強，中資金融股能否有所反彈成關鍵，大市短期仍會於 25000 點至 25500 關口上落。焦點股份方面，藍籌新貴藥明生物(2269) 再遭大股東減持較上日收市價折讓 6.7%。而中生(1177)亦有新藥獲首批並視同通過仿製藥質量和療效一致性評價，留意醫藥版塊走勢。

從技術上看，恒指昨日未能成功突破 250 天線，則出現大陰燭從高位回落，短線將會考驗 25000 點關口之支持。如前文所述，一日恒指仍徘徊於 100 天及 250 天線之間，即 24500 點至 25800 點內，後市仍缺乏明確方向。

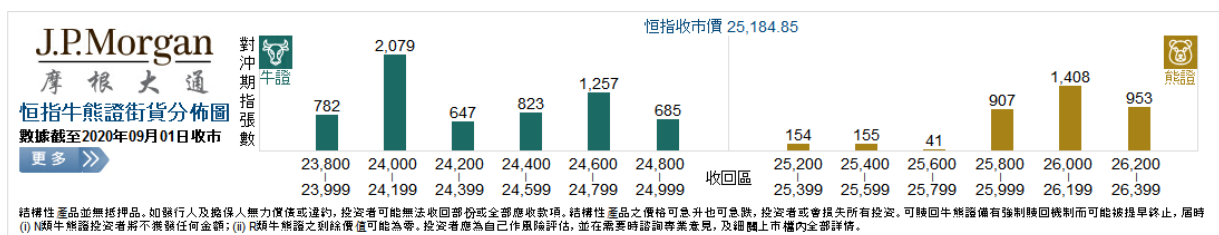
恒指日線



(來源：Bloomberg)

恒指走勢預測

即市阻力	25800	中線阻力	26782
即市支持	25000	中線支持	24500



週邊新聞

- 美股全面高收，主要受科技股造好帶動。美國供應管理協會 8 月製造業指數及同期製造業採購經理指數都升至逾 1 年半以來新高，加上美國國會就刺激計劃磋商的進展，亦有利市場情緒。
- 歐洲股市個別發展，歐元區通脹數據疲弱，金融股偏軟，科技股則普遍上升。歐盟公布，歐元區 8 月消費物價指數按年跌 0.2%，是逾 4 年來首次下跌，數據亦對歐洲央行帶來壓力，或需要注入更多的刺激措施。
- 歐元由高位回順，兌美元一度升穿 1.2 關口，其後有獲利回吐。
- 油價回升，美國製造業數據好過預期，市場憧憬經濟逐步復蘇；財新 8 月中國製造業 PMI 升至逾 9 年半最高，增強對原油需求有望恢復的預期。

港股回顧

09 月 01 日	收報	升/跌	升/跌(%)	(升)	(跌)	(不變)
恒生指數	25184.55	+7.80	+0.03%	17	30	3
國企指數	10013.32	+21.84	+0.22%	22	24	4
成交金額			1390.63 億			

隔晚美股三大指數個別發展，大型科技股造好，TESLA 及蘋果股價拆細後造好，帶動納指續創新高，恒指先行低開 92 點報 25085 點，新舊經濟股個別發展，大市全日於 25254 至 24995 點中窄幅上落。恒指最終收報 25184 點，升 7 點。大市成交 1390 億元。

中汽協指 9 月汽車市場進入旺季，加上 TESLA 股價衝頂，汽車股成日內焦點。比亞迪(1211)升 14%報 87.65 元，吉利(0175)升 4.4%報 17.1 元，廣汽(2238)升 4.4%報 6.95 元，長汽(2333)升 8.9%報 9.16 元，華晨(1114)升 1.7%報 7.06 元。

納指創新高，港股 ATMx 個別發展。小米(1810)連日破頂，以最高價 25.6 收市，升 9%。美團(3690)升 3.5%報 264.6 元。騰訊(0700)升 1.6%報 539 元。阿里(9988)無升跌報 282.8 元。京東(9618)跌 0.4%報 309.2 元。

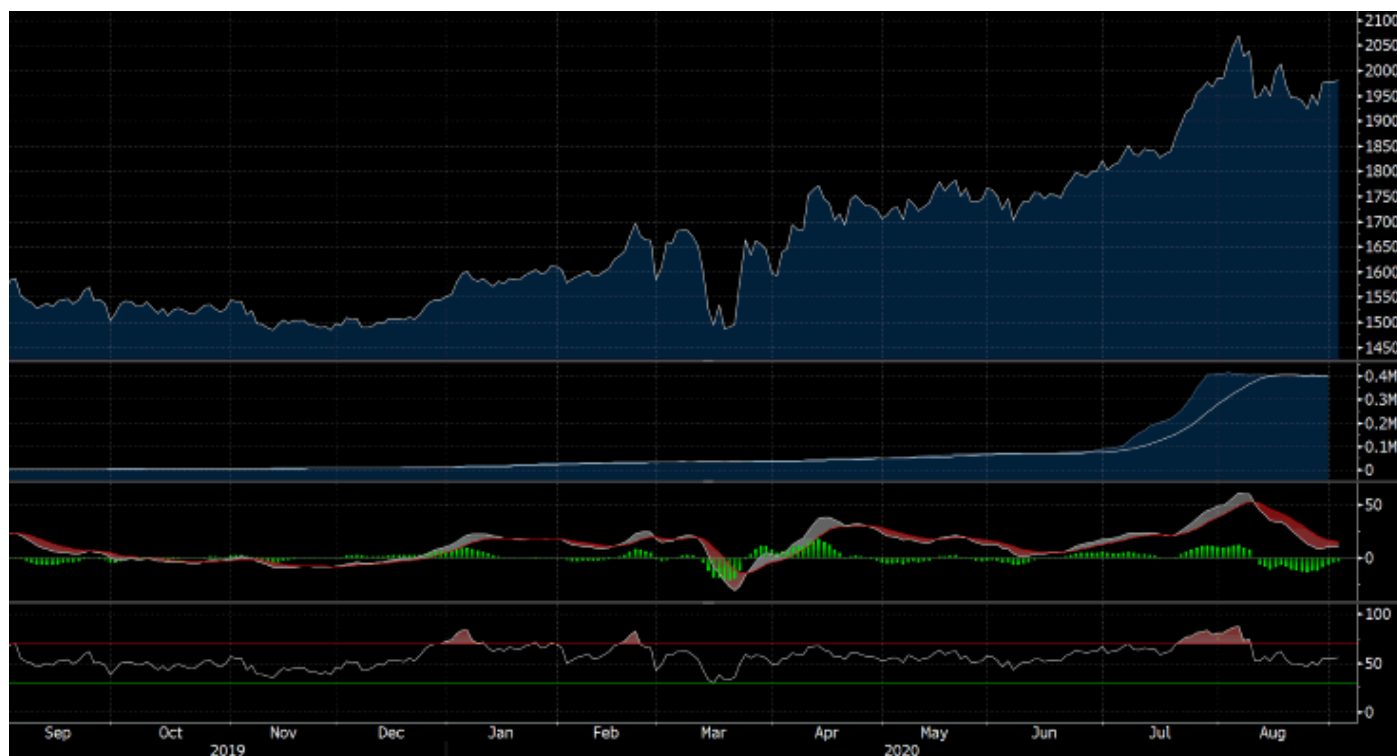
市場觀望氣氛濃厚推高金價，金礦股表現較好。紫金(2899)升 6%報 5.61 元。招金(1818)升 3.7%報 9 元，中國黃金(2099)升 0.5%報 11.14 元。山東(1787)升 3.9%報 22.65 元。

週邊主要股市表現

	收報	升/跌	升/跌(%)
道指	28,645.66	215.61	0.76%
標普 500	3,526.65	26.34	0.75%
納指	11,939.67	164.21	1.39%
富時 100	5,862.05	-101.52	-1.70%
巴黎 CAC	4,938.10	-9.12	-0.18%
德國 DAX	12,974.25	28.87	0.22%

主要 ADR 收市表現

折合港元	收市價	升/跌	比香港 升/跌(%)
匯控 (0005)	32.92	-0.58	-1.72%
中移動 (0941)	53.82	0.02	0.03%
中海油 (0883)	8.71	-0.01	-0.16%
中石化 (0386)	3.49	-0.02	-0.53%
中聯通 (0762)	5.56	-0.05	-0.94%
中人壽 (2628)	18.82	0.04	0.20%
中石油 (0857)	2.69	0.00	-0.14%
建設銀行(0939)	5.44	-0.05	-0.97%
工商銀行(1398)	4.27	-0.04	-1.01%
港交所 (0388)	392.09	-2.11	-0.54%
友邦 (1299)	80.02	-0.38	-0.47%
中銀香港(2388)	21.92	-0.03	-0.13%
中國銀行(3988)	2.5	-0.02	-0.84%
騰訊 (0700)	546.48	7.48	1.39%
長和 (0001)	49.6	-0.70	-1.39%
ADR 港股比例	25150	-34.19	-0.14%
ADR 國企比例	9964	-48.88	-0.49%



(來源：Bloomberg)

金價表現回顧

紐約期金曾升穿 2000 美元,收市回順。具體來看,美滙走勢反覆,牽動國際金價周二延續近期大幅波動走勢,期金早段一度重越 2000 美元水平,不過到了紐約時段,美國公布的製造業指數較預期佳,美滙升至 92.388,金價掉頭回落。

展望將來,全球多個國家央行推出量化寬鬆措施刺激經濟,當中,美聯儲最新貨幣政策指引暗示低息環境將持續,美債實際利率偏低以及美元持續下行,利好金價;同時,各地新冠肺炎疫情仍然為經濟重啟帶來不少挑戰,復甦節奏緩慢,貨幣超發利好黃金保值屬性。最後,中美關係全方位白熱化,局部地緣政治緊張等,都為黃金帶來避險情緒支持。

技術走勢方面,金價短線站穩 20 日線,MACD 顯示多方動能回升,有望向上挑戰 2000 美元,支持位見 1930 美元,若後市未有跌穿此關,整固過後仍有條件看高一線。

主要商品收市表現

商品	收市價	升/跌	升/跌(%)
現貨金	1989.99	23.52	1.20%
現貨銀	28.90	1.00	3.57%
紐約期金	1978.90	0.30	0.02%
紐約期銀	28.65	0.05	0.18%
紐約期油	42.76	0.15	0.35%

現貨金走勢預測

即市阻力	2024	中線阻力	2089
即市支持	1985	中線支持	1874

內地股市回顧

	收報	升/跌	升/跌(%)	全日高位	全日低位
上證綜指	3,410.61	14.93	0.44%	3,410.61	3,381.71
深證成指	13,849.66	91.43	0.66%	13,849.66	13,662.69
滬深 300	4,842.12	25.91	0.54%	4,842.14	4,791.78
創業板指	2,750.42	22.11	0.81%	2,750.42	2,701.56

市場新聞

中國 8 月財新製造業 PMI 53.1，為 2011 年 2 月以來新高，預期 52.5，前值 52.8。離岸、在岸人民幣兌美元收復 6.83 關口。

市場分析

股指整體縮量震盪，尾盤集體走高，個股漲多跌少，兩市逾 50 家漲超 10%，創業板走勢較強，逾 20 股漲超 10%，近 10 股漲停，盤面整體表現一般。兩市成交 8514 億元，滬股通淨流出 18.05 億，深股通淨流入 15.05 億。盤面上，軍工、特斯拉、汽車整車等板塊漲幅居前，註冊制次新、白酒、食品飲料等板塊跌幅居前。

消費電子股出現異動，藍思科技、歌爾股份、立訊精密等股價領漲，歐菲光股價一度跌停，午後撬開跌停板，收市跌幅收窄，盤後顯示機構淨賣出 7 億元，消息面，歐菲光午間發佈公告稱，公司被美國大客戶剔除供應鏈名單等資訊為不實傳聞，藍思科技亦發文澄清未有承接媒體提及的歐菲光相關產能；此外，據媒體報導，蘋果要求供應商今年生產 7500 萬-8000 萬部 5G 手機，較預期好，反映需求強。

汽車股造好，特斯拉概念股、比亞迪、長城汽車等股價大漲，消息面，中國汽車流通協會發佈最新一期“汽車消費指數”：2020 年 8 月汽車消費指數為 76.6，較上月有所上升，9 月汽車市場進入旺季，疊加車展、新車上市、政策等因素，汽車銷量預計增長較多；特斯拉官網資訊顯示，Model Y 車型的交付時間從 4-6 周縮短到了 2-4 周。這意味著北美客戶現在訂購汽車就能夠在第三季度結束前收到。

軍工股強勢，天海防務、新余國科、江龍船艇等股價大漲，消息面，中國駐印度使館表示，8 月 31 日，印軍在中印邊界西段再次非法越線，公然挑釁，造成邊境局勢再度緊張。中方對此表示堅決反對，並已向印方提出嚴正交涉；中國海軍局稱，黃海南部 9 月 2 日至 4 日進行實彈演習；日前，航天科技集團和航天科工集團簽署合作協議，刺激合併預期炒作。

白酒股調整，水井坊、古井貢酒、口子窖等股價領跌，消息面，銀河證券發佈研報稱，「我們不對當下創紀錄的消費股再唱讚歌，因為創紀錄估值意味著未來投資回報率下降」。

市場前瞻

中綫來看，外圍流動性預期落地，低利率水準繼續利好股市表現，其中，中國經濟領先復蘇，持續吸引外資配置 A 股，加上國內居民資產配置轉移亦利好股市；短綫來看，創業板指分流效應減弱，中報業績不確定性落地，但地緣政治風險擾動市場情緒，可關注滬指 3400 點支持，積極部署各行龍頭企業。

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(%)
浙江世寶	01057.HK	0.92	1.10%	002703.SZ	5.47	1.67%	575.28%
復旦張江	01349.HK	4.87	-1.42%	688505.SH	27.67	-0.93%	545.30%
洛陽玻璃股份	01108.HK	2.75	-0.72%	600876.SH	15.46	-1.65%	538.50%
山東墨龍	00568.HK	0.72	0.00%	002490.SZ	3.83	0.53%	504.16%
國聯證券	01456.HK	3.53	-3.29%	601456.SH	17.18	0.53%	452.75%
新天綠色能源	00956.HK	2.03	-2.40%	600956.SH	9.45	-0.84%	428.71%
中信建投証券	06066.HK	11.5	-0.17%	601066.SH	52.47	0.38%	418.20%
拉夏貝爾	06116.HK	0.54	-5.26%	603157.SH	2.42	0.83%	408.98%
第一拖拉機股份	00038.HK	3.07	-2.23%	601038.SH	12.47	-1.27%	361.33%
中船防務	00317.HK	8.88	1.14%	600685.SH	33.42	1.43%	327.44%

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(%)
中國平安	02318.HK	81.95	-0.73%	601318.SH	76.38	-0.31%	-5.34%
濰柴動力	02338.HK	15.92	1.66%	000338.SZ	14.85	0.20%	-5.41%
藥明康德	02359.HK	112.1	-2.35%	603259.SH	107.68	-2.03%	-8.15%
招商銀行	03968.HK	36.7	-0.81%	600036.SH	37.42	-0.72%	-13.47%
海螺水泥	00914.HK	56.9	1.25%	600585.SH	60.3	-1.00%	-16.75%
比亞迪股份	01211.HK	87.65	13.83%	002594.SZ	93.5	10.00%	-17.29%
康龍化成	03759.HK	103.7	0.68%	300759.SZ	110.72	0.56%	-17.36%
中聯重科	01157.HK	7.97	2.71%	000157.SZ	8.61	1.06%	-18.33%
中集集團	02039.HK	8.02	1.52%	000039.SZ	8.75	-0.11%	-19.13%
青島銀行	03866.HK	4.72	1.07%	002948.SZ	5.27	1.35%	-20.98%

近日停牌股份

代號	股份	停牌日期	停牌前價格
2366	星美文化旅遊	01/09/2020	0.059
1043	光宇國際集團科技	01/09/2020	0.520
1678	中創環球	01/09/2020	0.040
6183	中國綠寶	01/09/2020	0.081
706	美麗中國控股	01/09/2020	0.013
1096	中能國際控股	01/09/2020	0.026
1878	南戈壁-S	17/08/2020	0.500
1151	依利安達	07/08/2020	17.700

近日復牌股份

代號	股份	復牌日期	復牌前價格
2324	首都創投	02/09/2020	0.164
73	亞洲果業	01/09/2020	0.600
1089	樂遊科技控股	28/08/2020	3.180
8283	正力控股	27/08/2020	0.227
1198	皇朝家居	26/08/2020	1.340
686	熊貓綠能	25/08/2020	0.250
1315	允升國際	21/08/2020	0.165
678	雲頂香港	20/08/2020	0.480

近日配股股份

編號	配股股份	宣佈日期	配股股數 (百萬股)	配股價格 (元)	占擴大後股份 發行量(%)	備註
1003	歡喜傳媒	30/08/2020	347	1.48	9.90%	配售新股
438	彩虹新能源	28/08/2020	1294	1.12	36.70%	配售H股
673	中國衛生	28/08/2020	400	0.1	8.81%	配售新股
1150	米蘭站	28/08/2020	509	0.11	71.40%	二供五
3309	希瑪眼科	28/08/2020	2	6.135	0.16%	購眼科診所
8125	仁德資源	28/08/2020	105	0.3	66.67%	合併後一供二

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

譚智樂 研究部副經理
arnoldtam@bsgroup.com.hk

黃澤航 研究部高級分析員
mark.huang@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。