

每日投資錦囊

每日報告焦點

- ◆ 美股先升後跌，科技股跌幅較大拖累納指跌逾 3%
- ◆ 港股 ADR 全線下跌，恒指很大可能再創月內新低
- ◆ TIKTOK 交易仍存在變數，中美關係仍然緊張

港股前瞻

隔晚美股高開低走，早段在 NIKE 業績帶動下道指曾升 176 點，但指數高位掉頭向下，全日美股三大指數全線向下，科技股跌幅較大，拖累納指跌逾 3%。TESLA「電池日」公布的新電池技術令市場失望，股價周三挫逾一成。港股 ADR 全線下跌，科技股 ADR 跌幅較大，ADR 港股比例指數收報 23496 點，跌 246 點或 1.01%。「黑期」今早亦跌 200 點下試 23500 點水平，美股走弱，市場亦憂慮 TikTok 交易未能順利進行，中美關係持續緊張，科技股短期後市仍存在調整空間，或拖累恒指下試 23000 點關口。

恒指昨日低見 23559 點後回穩，但一日指數未重上 10 天線之上，反覆試低位之格局仍未有改變，料短線恒指仍難以重上 24000 點關口之上。另外，一旦恒指進一步跌穿 23500 點水平，指數則有可能順勢下試 23000 點心理關口。

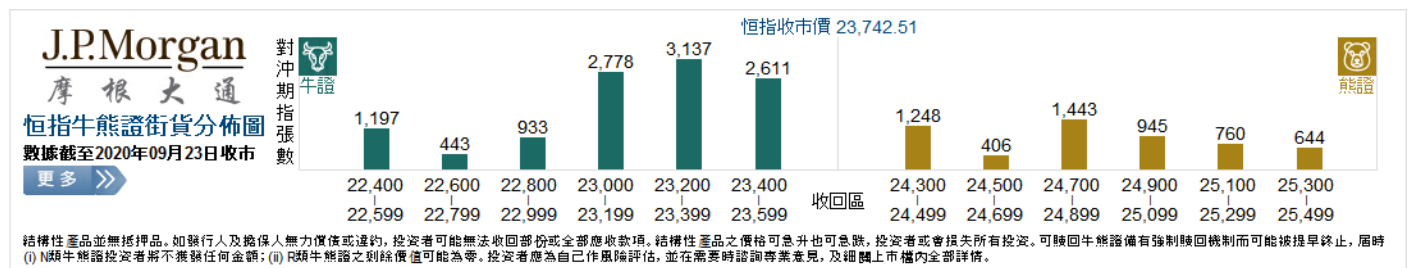
恒指日線



(來源：Bloomberg)

恒指走勢預測

即市阻力	24000	中線阻力	24829
即市支持	23000	中線支持	22519



週邊新聞

- 美股全面低收，美國新一輪財政刺激計劃的談判仍陷僵局，加上數據顯示美國9月企業活動擴張速度減慢，增添市場對經濟前景的憂慮。
- 歐洲主要股市上升，近日重創的旅遊相關股份反彈，體育用品股造好。
- 美元連升4日，升至兩個月高位。英國推出新的限制措施以應對新一波疫情，英鎊受壓，兌美元曾觸及7月底以來最低位。
- 油價窄幅上升，美國能源資料署的數據顯示，上周原油庫存減少160萬桶，跌幅較預期小，加上市場憂慮疫情持續影響原油需求，限制了油價升幅。

港股回顧

09月23日	收報	升/跌	升/跌(%)	(升)	(跌)	(不變)
恒生指數	23742.51	+25.66	+0.11%	-	-	-
國企指數	9558.78	-18.03	-0.19%	-	-	-
成交金額				984.8 億		

港股今日先跌後回穩，恒指早上先行低開15點至23701點，其後在滙控(0005)拖累下最多跌157點低見23559點，創一個月以來新低，但指數見低位後回穩，午後早段最多回升43點高見24759點，最終恒指收報23742點，升25點或0.1%，大市全日成交金額僅984.8億元。

滙控今日再創海嘯後新低，股價早段最多跌3.3%低見27.5元，但收市前股價抽升，最終微升0.2%報28.75元。

市場憂慮滙控(0005)將出售交行股權，交通銀行(3328)股價今日下跌2.6%報3.72元，乃表現最差藍籌。中國生物製藥(1177)今日則上升2.5%報8.9元，乃表現最佳藍籌。

恒指今日雖然先跌後回穩，但大市成交金額不足一千億元，顯示反彈仍然乏力，目前仍難以估計指數會否於今日見月內新低。短線策略建議維持觀望態度，留意指數能否盡快重上24000點關口之上，而一日恒指未能盡快重上10天線之上，反覆尋底之形態仍未改變。

週邊主要股市表現

	收報	升/跌	升/跌(%)
道指	26,763.13	-525.05	-1.92%
標普500	3,236.92	-78.65	-2.37%
納指	10,632.99	-330.65	-3.02%
富時100	5,899.26	69.80	1.20%
巴黎CAC	4,802.26	29.42	0.62%
德國DAX	12,642.97	48.58	0.39%

主要 ADR 收市表現

折合港元	收市價	升/跌	比香港 升/跌(%)
匯控 (0005)	28.55	-0.2	-0.69%
中移動 (0941)	50.39	-0.51	-1.00%
中海油 (0883)	7.68	-0.11	-1.37%
中石化 (0386)	3.14	-0.02	-0.74%
中聯通 (0762)	5.28	-0.03	-0.61%
中人壽 (2628)	17.64	-0.12	-0.68%
中石油 (0857)	2.38	-0.03	-1.40%
建設銀行(0939)	5.11	-0.07	-1.40%
工商銀行(1398)	4.06	-0.05	-1.28%
港交所 (0388)	364.57	-3.63	-0.99%
友邦 (1299)	77.39	-0.56	-0.72%
中銀香港(2388)	20.86	-0.09	-0.45%
中國銀行(3988)	2.42	-0.04	-1.58%
騰訊 (0700)	507.63	-6.37	-1.24%
長和 (0001)	46.04	-0.71	-1.53%
阿里巴巴(9988)	264.43	-2.57	-0.96%
小米集團(OTC)	20.6	-0.25	-1.20%
ADR 港股比例	23496	-246.11	-1.05%
ADR 國企比例	9474	-84.69	-0.89%

黃金市場回顧及前瞻



(來源：Bloomberg)

金價表現回顧

歐洲經濟因疫情未能受控面臨不明朗因素，美元匯價繼續上漲，拖累金價走勢。芝加哥聯儲行總裁埃文斯說，聯儲局仍需要討論新的平均通脹目標，但認為可以在達到平均 2% 水平之前開始加息，又說更多的量化寬鬆政策可能不會再次提振經濟。

不過，聯儲局主席鮑威爾出席國會聽證會指出，美國經濟復蘇充滿高度不確定，需要進一步的財政支持，而聯儲局會動用所有工具，以支撐經濟。上述表述仍釋放鴿派信號，有助於金價回穩。

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至 2023 年，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，金價一度跌穿 1900 關口，目前考驗 60 日線 1910 支持，若能企穩，未來有望反彈至 1950 附近。

主要商品收市表現

商品	收市價	升/跌	升/跌(%)
現貨金	1892.23	-14.83	-0.78%
現貨銀	23.60	-0.73	-2.99%
紐約期金	1868.40	-39.20	-2.05%
紐約期銀	23.11	-1.42	-5.78%
紐約期油	39.93	0.13	0.33%

現貨金走勢預測

即市阻力	1960	中線阻力	2089
即市支持	1900	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	3,279.71	5.41	0.17%	3,289.76	3,264.89
深證成指	13,110.07	86.64	0.67%	13,148.94	12,991.66
滬深 300	4,652.33	16.57	0.36%	4,665.96	4,623.55
創業板指	2,599.88	44.34	1.74%	2,608.42	2,549.34

市場新聞

發改委發佈指導意見稱，加快新能源汽車充/換電站建設；加快在光刻膠、大尺寸矽片、電子封裝材料等領域實現突破。習近平主持召開專家座談會強調，加快實施健康中國行動，加快優質醫療資源擴容和區域均衡佈局；推動體育產業高品質發展，不斷滿足體育消費需求。

市場分析

大小指數分化，創業板指表現較強，兩市個股漲多跌少，漲幅超 10% 以上個股逾 60 只，市場情緒明顯回暖。兩市成交僅 6607 億，滬股通淨流出 8.35 億，深股通淨流出 19.19 億。盤面上，疫苗、光刻膠、次新股等板塊漲幅居前，證券、數位貨幣、酒店等板塊跌幅居前。

光伏產業再度爆發，隆基股份放量漲停，通威股份、億晶光電、拓日新能先後封板，陽光電源等個股領漲，消息面，十四五規劃可能大幅提高非化石能源比例，光伏風電年增裝機有望達 100GW，大超預期。

海外疫情反撲和消息刺激，疫苗股大漲，博暉創新封板，賽升藥業大漲 15%，智飛生物、萬方發展漲超 10%，康希諾、冠昊生物等個股全線走高，消息面，9 月 22 日，醫療衛生行業十四五相關會議內容出爐。

白酒股走弱，貴州茅臺、五糧液等股價下行，消息面，“十一”假期前白酒廠家紛紛提價，中紀委發文稱，警惕高端白酒漲價引發不正之風回潮，酒企要回歸市場理性。

市場前瞻

歐洲疫情反撲、中美關係以及地緣政治局勢緊張，避險情緒升溫，北向資金轉為淨流出，節前觀望情緒明顯，利淡風險偏好，滬指失守 3300 點，向下或尋求 3200 點支持，亦有可能回補 3150 缺口，中線來看，可開始部署各行業龍頭股份，倉位控制 6 成以內。

上證指數日線圖 (Wind)



創業板指數日線圖 (Wind)



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(%)
復旦張江	01349.HK	4.04	-2.65%	688505.SH	24.1	-2.39%	581.37%
洛陽玻璃股份	01108.HK	2.54	-1.17%	600876.SH	13.85	-2.19%	522.82%
浙江世寶	01057.HK	0.9	-1.10%	002703.SZ	4.75	-2.66%	502.83%
山東墨龍	00568.HK	0.71	0.00%	002490.SZ	3.55	-1.93%	471.10%
中信建投證券	06066.HK	10.7	-1.11%	601066.SH	51.43	-1.10%	449.01%
拉夏貝爾	06116.HK	0.51	-5.56%	603157.SH	2.41	0.00%	439.75%
新天綠色能源	00956.HK	1.99	0.00%	600956.SH	8.96	1.13%	414.28%
國聯證券	01456.HK	4.59	-5.36%	601456.SH	19.64	0.00%	388.74%
第一拖拉機股份	00038.HK	2.66	0.00%	601038.SH	11.2	-0.36%	380.93%
中州證券	01375.HK	1.48	0.68%	601375.SH	5.64	1.62%	335.27%

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(%)
藥明康德	02359.HK	105	-0.94%	603259.SH	95.03	-0.19%	-3.09%
中國平安	02318.HK	82	-0.61%	601318.SH	79.07	-2.30%	-9.04%
維柴動力	02338.HK	16.02	-1.11%	000338.SZ	15.62	-2.38%	-10.04%
招商銀行	03968.HK	38.3	-1.16%	600036.SH	37.88	-1.87%	-11.32%
比亞迪股份	01211.HK	106.2	3.91%	002594.SZ	106.77	0.95%	-12.76%
康龍化成	03759.HK	91.65	1.66%	300759.SZ	95	-0.32%	-15.38%
中集集團	02039.HK	8.25	-2.02%	000039.SZ	8.76	-2.45%	-17.40%
海螺水泥	00914.HK	55.3	-1.25%	600585.SH	58.73	-1.71%	-17.41%
中聯重科	01157.HK	7.53	-0.92%	000157.SZ	8.38	-2.33%	-21.19%
浙商銀行	02016.HK	3.8	1.33%	601916.SH	4.24	0.00%	-21.39%

近日停牌股份

代號	股份	停牌日期	停牌前價格
109	天成國際	23/09/2020	0.085
2300	澳科控股	22/09/2020	1.440
8316	柏榮集團控股	21/09/2020	0.100
2288	宏基資本	16/09/2020	0.450
8260	銀合控股	15/09/2020	0.110
8238	惠陶集團	08/09/2020	0.115
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

近日復牌股份

代號	股份	復牌日期	復牌前價格
8346	創新電子控股	23/09/2020	0.057
1548	金斯瑞生物科技	18/09/2020	13.880
1680	澳門勵駿	21/09/2020	0.960
32	港通控股	18/09/2020	9.830
64	結好控股	17/09/2020	0.161
33	安山金控	14/09/2020	0.093
398	東方表行集團	14/09/2020	1.870
1559	均安控股	11/09/2020	0.155

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
1873	維亞生物	21/09/2020	9	8.955	0.45%	購新藥研發業務
1703	首灃控股	18/09/2020	200	0.25	16.67%	配售新股
8291	萬成金屬	18/09/2020	240	0.1	75.00%	一供三
8321	泰錦控股	17/09/2020	32	0.105	16.67%	配售新股
1398	工商銀行	17/09/2020	145	USD 20	-	發行優先股
2001	新高教集團	17/09/2020	44	5.35	7.38%	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

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。