

港股評論

(每周報告)

鼎成證券研究部

日期：2018年2月5日

上周港股表現相當反覆，大市開市主要受上日美股升跌影響，但交易期間則跟隨內地 A 股走勢，恆指在上週一創歷史高位 33484 點，之後便反覆回落，上週五恆指收市較前周下跌 552 點 (1.7%)，報 32601。中資原材料及資源股在上周表現較佳，中國人壽 (2628) 預期 2017 年盈利增長 55%至 75%，股價再上試 27 元，其他內險股低位見承接力，國企指數全周下跌 185 點 (1.3%) 報 13538。

上周五美股急挫，美國一月份就業數據較預期理想，市場憂慮加息步伐加快，美國 10 年期債券息率上升至 2.85 厘，加上蘋果、Alphabet 等科技股股價下跌，上周五杜指急跌 665 點，跌幅 2.5%，納指收市亦下跌 2%。今天港股受拖累低開，恆指料觸及恆指牛證重貨區 31900 至 31999，但大市急跌後的表現則視乎 A 股走勢，預期 A 股跌幅較溫和，港股低位料有資金吸納，但市場仍觀望美元及美債息率走勢，恆指在 31900 點有反彈，但今周整體市況依然反覆，恆指進一步調整則需試 31400，港股基本面未變，優質股可繼續持有，短綫投資可待反彈減持部份，趁機買入受惠加息的滙控 (00005)、渣打 (02888)，而澳門博彩股受外圍及加息因素影響少，銀娛 (00027) 仍為博彩股首選。

上周表現	收市價	升跌 (變幅%)*	高位	低位
恒生指數	32601	-553 (-1.7%)	33484	32321
國企指數	13538	-185 (-1.3%)	13962	13236
紅籌指數	4818	-73 (-1.5%)	4928	4764

上周表現	收市價	升跌 (變幅%)*	高位	低位
上證	3462	-96 (-2.7%)	3587	3388
上證 A 股	3626	-100 (-2.7%)	3660	3549
深證	10925	-632 (-5.5%)	11556	10663
深證 A 股	1904	-135 (-6.6%)	2038	1861
滬深 300	4271	-110 (-2.5%)	4395	4181

上周表現	收市價	升跌 (變幅%)*	高位	低位
杜指 DJI	25520	-1096 (-4.1%)	26608	25490
標普 S&P	2762	-110 (-3.8%)	2870	2759
納指 NASDAQ	7240	-265 (-3.5%)	7500	7238
富時 FTSE	7443	-222 (-2.9%)	7494	7432
德國 DAX	12785	-555 (-4.2%)	13370	12782
法國 CAC	5364	-165 (-3.0%)	5537	5364
日經 Nikkei	23274	-357 (-1.5%)	23787	23092

\*比對前周升跌幅



恒生指數近一年表現

資料來源：MegaHub



## 市場焦點

- **廣汽集團 (02238)** 1月錄得車銷量 21 萬台，按年升 25.1%；產量 18.6 萬台，按年升 27.4%。當中乘用車銷量約 21 萬台，按年升 25%；產量為 18.6 萬台，按年升 27.3%。商用車銷量為 316 台，按年升 170.1%；產量為 221 台，按年升 262.3%。
- **平安保險 (2318)** 旗下科技業務平安好醫生、平安醫保科技和金融壹賬通近日分別順利完成定向私募融資。平安好醫生完成首次公開發行股票前融資，規模為 4 億美元，並已向港交所遞交上市申請。平安醫保科技金融及壹賬通完成首次融資，規模分別為 11.5 億美元及 6.5 億美元。三個項目的融資以軟銀願景基金（投資平安好醫生及平安醫保科技）、IDG、SBI 集團等境外投資者為主。
- 國家中央一號文件出爐，題為《中共中央國務院關於實施鄉村振興戰略的意見》，對實施鄉村振興戰略進行全面部署，當中提及現代化農業發展，幫助小農戶節本增效、對接市場、生產設施條件，提升抗風險能力等。上述計劃以 2050 年作為最終目標。
- 摩根大通、美銀和花旗禁止客戶以旗下信用卡進行比特幣 (Bitcoin) 等虛擬貨幣交易，避免面臨信貸風險。

## 本周主要經濟數據及事項

日期	香港	中國	國際
5/2 (一)			
6/2 (二)	<ul style="list-style-type: none"> <li>· 恒指公司 - 季檢</li> <li>· 業績 - 金界 (3918)、</li> <li>· 業績 - 香港電訊 (6823)</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>· 美股業績：Walt Disney Co</li> </ul>
7/2 (三)	<ul style="list-style-type: none"> <li>· 業績 - 電訊盈科 (8)</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>· 美股業績：Tesla</li> </ul>
8/2 (四)	<ul style="list-style-type: none"> <li>· 業績 - 中芯 (981)</li> <li>· 業績 - 華虹半導體 (1347)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>· 進出口貿易數據 (1 月)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>· 英央行公佈議息結果</li> <li>· 美股業績：Kellogg、NVIDIA、Twitter、Goodyear Tire &amp; Rubber</li> </ul>
9/2 (五)		<ul style="list-style-type: none"> <li>· 居民消費價格指數 (1 月)</li> <li>· 工業生產者價格指數 (1 月)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>· 南韓平昌冬奧開始</li> <li>· 美股業績：Moody's Corp</li> </ul>

### 權益披露

本報告分析員及其聯繫人並無持有報告內所推介證券的權益。

### 免責聲明

本報告的資料及分析由鼎成證券有限公司（鼎成證券）研究部提供及發佈，報告的資料及意見僅供參考。鼎成證券致力確保該等有關信息的準確性，但不保證經濟匯報信息、材料或數據是準確、可靠或最新的。本報告所載的資料及分析均不應視作任何建議、邀約、邀請、宣傳、勸誘、推介或任何種類或形式之陳述。鼎成證券及其聯營公司、其信息提供者及其特許人對任何因信賴或參考有關內容所導致的直接或間接損失，概不負責。投資涉及風險，證券價格可升可跌，買賣證券可導致虧損或盈利。

### 版權所有

未經鼎成證券明確表示同意，本報告不得用於任何其他目的，也不得出售、分發、出版、或以任何方式轉載。