

港股評論－反彈減磅·中移動可買

(每周報告)

鼎成證券研究部

日期：2018年8月20日

上周港股在人民幣繼續貶值及騰訊（700）股價下跌的拖累下，大市急轉向下，恒指更失守 27000 點，最低見 26871 點，周五市況畧為喘定，但全周恒指急挫 1153 點，報 27213，國指下跌 429 點，報 10514。

上周五美股上升及離岸人民幣匯價回升，可支持今天港股造好，加上恒指經過上周急挫逾千點之後，大市料先有反彈，但內地股市仍是影響港股表現的關鍵，今周仍需視乎土耳其里拉及人民幣會否繼續貶值，今周焦點是內險、內房及石油等重磅股業績，對相關股份及指數影響大，大市仍有不明朗，若中美本周三、四的中美會談氣氛有改善，恒指才有望試 28000 的阻力位，預期今周恆指主要在 26800 至 27800 水平上落。

港股已連續八個星期處於周升周跌形態，惟恒指每周高、低位均低於前周，反映高位明顯出現沽壓，繼續建議趁大市反彈減持的策略，業績欠佳或股值偏高的股份更應趁高套現，科技、手機及教育股未宜撈底。從近期業績表現看，現階段可吸納中國移動(941)，聯想集團(992)亦可趁調整買入。

上周表現	收市價	升跌	(變幅%)*	高位	低位
恒生指數	27213	-1153	-4.1%	28085	26871
國企指數	10514	-429	-3.9%	10820	10360
紅籌指數	4037	-238	-5.6%	4233	3999

上周表現	收市價	升跌	(變幅%)*	高位	低位
上證	2669	-126	-4.5%	2790	2666
上證 A 股	2795	-133	-4.5%	2922	2791
深證	8357	-456	-5.2%	8856	8341
深證 A 股	1508	-77	-4.9%	1591	1505
滬深 300	3230	-175	-5.2%	3396	3224

上周表現	收市價	升跌	(變幅%)*	高位	低位
杜指 DJI	25669	+356	+1.4%	25728	24966
標普 S&P	2850	+17	+0.6%	2856	2802
納指 NASDAQ	7816	-23	-0.3%	7889	7733
富時 FTSE	7559	-108	-1.4%	7667	7477
德國 DAX	12211	-214	-1.7%	12462	12121
法國 CAC	5345	-70	-1.3%	5448	5287
日經 Nikkei	22270	-28	-0.1%	22380	21851

*比對前周升跌幅



市場焦點

● 華潤電力(836)沽售煤礦業務有利集中電力業務發展

華潤電力(00836)公佈以 1 元人民幣代價，向獨立第三方國源公司，轉讓華潤煤業及旗下三家煤炭企業(華潤聯盛 51%、山西華潤 75.5%及太原華潤 24.99%之權益)的股權，而國源公司將向華潤電力償還上述煤企的 110 億元人民幣股東貸款，並保留三家煤企以外的所有資產和股權，由華潤煤業中剝離。截至去年底，三家公司的煤炭資產的總儲量合計 12.04 億噸，共有礦井 23 對。

同時，華潤電力亦公佈就向母企出售 AACI 之 100%股權，簽署框架協議，AACI 間接持有經營山西省大寧煤礦的 51%股權。

上述交易，將削減華潤電力自家煤礦業務，增加外購煤所產生的成本壓力，但套現資金除有助集團還債外，亦可集中資源開發近年積極發展的綠色能力，而發改委早前提出為促進資源節約及環保，提出全面減少內地高耗能產業的優惠電價、提高淘汰和限制類企業用電成本，上述調整業務策略將有利集團提升盈利。

本周主要經濟數據及事項

日期	香港	中國	國際
20/8 (一)	● 業績：中電信、石藥、恒大		
21/8 (二)	● 消費者物價指數(7 月) ● 業績：平保、碧桂園、煤氣、美圖、上石化、中國建築、嘉里建設、中國軟件、金山軟件		
22/8 (三)	● 業績：瑞聲、海螺水泥、吉利、中國生物製藥、小米、特步、碧桂園服務、中海油服、利豐、易鑫		● 美國：聯儲局議息會議紀錄(8 月) ● 美股業績：Alibaba、HP
23/8 (四)	● 業績：交行、國壽、中海油、雲遊、博雅、中國電力、雲遊、粵海置地、恒地、晨訊		● 美國：耐用品訂單(7 月終值)
24/8 (五)	● 業績：友邦、中石化、人保、財險、中國建材、國藥、中車、大唐發電、廣汽、兗煤、綠城、招金、紫金、華晨、華潤醫藥、民生教育		



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。