

港股評論—大市再調整·高息股避險

(每周報告)

鼎成證券研究部

日期：2018年9月3日

人民幣兌美元回升，加上平保(2318)及騰訊(700)股價持續反彈，帶動上周初港股進一步造好，恒指最高上升至 28580 點，但在該水平出現明顯阻力，中央政府進一步限制青少年參與網絡遊戲，周五騰訊股價急回，汽車、內房股亦有回吐，拖累恆指失守 28000 點水平，全周上升 217 點，收市報 27889，國指全周上升 96 點，報 10876。

美加貿易談判未能達成共識，市場關注美國本周四對中國進口的 2000 億美元產品徵收關稅的細節，加上內地將公布八月份外匯儲備及外貿數據，市場偏向觀望，但人民幣匯價短暫反彈之後，貶值壓力又見重現，加上新興市場貨幣匯價下跌，均對今周市況不利。另一方面，內地宣佈提高個人免稅額，有助刺激消費，並顯示中央政府續採取措施支持經濟增長，但恒指 28000 點將有阻力。近日急升的股份高位續有回吐壓力，預期今周恒指下試 27000 水平。策略上仍以反彈減持為主，勿急於撈底。高息股料再發揮避險角色，仍推介粵海投資(270)、置富產業信託(778)，藍籌股繼續持有中國移動(941)。

上周表現	收市價	升跌	(變幅%)*	高位	低位
恒生指數	27889	+217	+0.8%	28580	27720
國企指數	10876	+96	+0.9%	11190	10781
紅籌指數	4317	+98	+2.3%	4382	4276

上周表現	收市價	升跌	(變幅%)*	高位	低位
上證	2725	-4	-0.2%	2791	2711
上證 A 股	2854	-4	-0.2%	2923	2838
深證	8465	-19	-0.2%	8759	8425
深證 A 股	1517	-9	-0.6%	1569	1512
滬深 300	3335	+9	+0.3%	3417	3311

上周表現	收市價	升跌	(變幅%)*	高位	低位
杜指 DJI	25965	+174	+0.7%	26168	25880
標普 S&P	2902	+27	+0.9%	2917	2885
納指 NASDAQ	8110	+164	+2.1%	8133	7977
富時 FTSE	7432	-145	-1.9%	7637	7429
德國 DAX	12364	-30	-0.2%	12597	12349
法國 CAC	5407	-26	-0.5%	5507	5403
日經 Nikkei	22865	+263	+1.2%	23032	22678

*比對前周升跌幅





市場焦點

● 澳門八月份博彩收入增長符預期－博彩股料仍反覆調整

澳門博彩監察協調局公布，8月份博彩毛收入 265.59 億澳門元，按年升 17.1%，勝市場預期。今年首 8 個月，則錄得幸運博彩毛收入 2021.03 億澳門元，按年升 17.5%。

八月份沒有受世界杯因素影響，八月份博彩毛收入較七月份增加 4.9%，但人民幣匯價下跌，料影響內地旅客到澳門旅遊的意欲，澳門博彩股料仍反覆調整。

本周主要經濟數據及事項

日期	香港	中國	國際
3/9 (一)		● 財新製造業採購經理人指數(8月)	● 美國：休市(勞動節假期)
4/9 (二)			● 歐元區：生產者物價指數(7月)
5/9 (三)	● 業績：數碼通		● 美國：貿易收支(7月) ● 美國：對中國貨品徵收 25%關稅公眾諮詢結束
6/9 (四)			● 美國：工廠訂單(7月)
7/9 (五)		● 外匯儲備(8月)	● 美國：非農業就業職位、失業率(8月) ● 歐元區：國內生產總值(第 2 季)

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。