

港股投資焦點

港股評論一人民幣回穩大市借勢再彈

上周港股反彈,恒指首三個交易日連續上升,市場觀望中美貿易代表會面結果,人民幣匯價回穩,與及平保(2318)、騰訊(700)股價回升,恒指最高上升至28052點,其後市況由高位回落,但全周恒指收市仍進賬458點,報27672,國指全周上升266點,報10780。

中國外匯交易中心在上周五晚宣佈,人民幣兒 美元中間價將重啟「逆周期因子」作調整,刺 激離岸人民幣滙價即時反彈近 900 點子,新計 算係數有助穩定市場對人民幣的信心,美國聯 儲局主席鮑威爾表示會維持漸進加息,美元升 勢暫時受阻,減輕人民幣貶值壓力,有助內地 及港股表現。另一方面,內銀股本周陸續公布 業績,內銀股料對指數有支持,今周恒指可望 借勢上試 28300,後市仍視乎內地股市及人民 幣回升力度,恒指仍有機會下試 27500。 (每周報告)

鼎成證券研究部

日期:2018年8月27日

上周表現	收市價	升跌	(變幅%)*	高位	低位
恒生指數	27672	+458	+1.7%	28052	27209
國企指數	10780	+266	+2.5%	10917	10478
紅籌指數	4219	+182	+4.5%	4260	4053

上周表現	收市價	升跌	(變幅%)*	高位	低位
上證	2729	+60	+2.3%	2749	2653
上證A股	2858	+63	+2.3%	2879	2778
深證	8485	+128	+1.5%	8562	8241
深證A股	1527	+19	+1.2%	1540	1486
滬深 300	3325	+96	+3.0%	3353	3209

上周表現	收市價	升跌	(變幅%)*	高位	低位
杜指 DJI	25790	+121	+0.5%	25889	25608
標普 S&P	2875	+25	+0.9%	2876	2851
納指 NASDAQ	7946	+130	+1.7%	7950	7788
富時 FTSE	7577	+19	+0.3%	7616	7531
德國 DAX	12395	+184	+1.5%	12444	12246
法國 CAC	5433	+88	+1.6%	5450	5356
日經 Nikkei	22602	+331	+1.5%	22602	22452

*比對前周升跌幅

汽車及手機股趁反彈減持,維持對中國移動(941)及水泥股的買入建議。內銀股陸續公布上半年業績,盈利料可符合預期,工商銀行及招商銀行較具吸納價值。





市場焦點

招商銀行(03968)中期盈利增長理想及資產質素改善--中長線買入

招商銀行上半年錄得收入 1258.31 億元 (人民幣・下同),按年上升 11.5%。其中淨利息收入 770.12 億元,同比增長 8.63%;非利息淨收入 493.97 億元,上升 17.7%。

期內營業利潤 586.73 億元,按年上升 17.9%;淨利潤 447.56 億元,按年增加 14%,淨利息收益率 2.54%,較去年底上升 0.11 個百分點。

此外,截至6月底止集團不良貸款率1.43%,較去年底下降0.18個百分點,反映資產質素有所改善。 集團核心一級資本充足率11.61%,較去年底下跌0.45個百分點;撥備覆蓋率為316.1%,按季上升20個百分點,減低未來壞帳對盈利之影響。

招商銀行現時市賬率為 1.3 倍,較其他內銀股高,但集團在非利息收入業務表現較同業優勝,資產質素佳,息率 3.5 厘,**趁調整買入作中長線投資。**

本周主要經濟數據及事項

日期			中國	國際
27/8 (-	一) •	進出口數據(7月)		● 英國:休市
	•	業績:鞍鋼、中鋁、丘鈦科技、		(夏季銀行假期)
		晨鳴紙業、周生生、中信銀行、		
		洛陽鉬業、復星醫藥、		
		粤海投資、新濠國際、康師傅、		
		四環醫藥、眾安在綫		
28/8 (二) •	業績:中國銀行、中銀香港、		
		建設銀行、農業銀行、光大銀		
		行、中交建、南航、恒大、江西		
		銅、中石化油服、青島啤		
29/8 (三) •	▶ 業績:雅居樂、蒙牛、東亞、比		● 美國:國內生產總值
		亞迪、中信股份、東風、一拖、		(2018年第2季)
		保利協鑫、信達、和諧汽車、		
		馬鋼、網龍、新秀麗、天譽		
30/8 (四) •			● 歐元區:
	•	業績:工商銀行、民行、國航、		消費者信心指數(7月)
		東航、中興、中鐵建、中鐵、		



港股投資焦點

	中通服、長汽、日清食品、		
	雷蛇、中芯、西王特		
31/8 (五)	● 業績:招商局、歌禮製藥、	● 官方製造業採	● 歐元區:失業率(7月)
	新華教育、新高教、信利	購經理人(8月)	

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

不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。