

2018年11月30日

勝利證券

電話：(852)25252437 電郵：enquiry@victorysec.com.hk

上一個交易日市場統計

每日評論

指數	收市	變化	成交量(億)
恒指	26451	-0.87%	901
國指	10584	-0.47%	283
上證	2567	-1.32%	1294
恆指平 均線			
5天	26353	50天	26155
10天	26215	100天	27033
20天	26092	250天	29108

隔夜美股三大指數小幅收低，科技股偏弱。主要因素G20會議召開在即，市場憧憬中美會談的利好；美聯儲主席表示調整準備金率，給市場帶來加息週期結束的預期。中國政策趨穩及加大開放力度，顯示市場政策底已現。值得謹慎的是中國趁美聯儲暫緩加息而加快去杠杆。恒指技術走勢趨於謹慎，關注27400點阻力位元，可以配置超跌低估值優質成長股。

其他市場資料

數據	收市	變化
道指	25338	-0.11%
納指	7273	-0.25%
標普	2737	-0.22%
FTSE100	7038	+0.49%
德DAX	11298	-0.01%
法CAC	5006	+0.46%
日經225	22262	0.00%
紐約原油	51.39	-0.12%
黃金 美元	1229	-0.06%
美元指數	96.78	+0.02%

個股點評：波司登 (3998)

集團是中國最大的羽絨服企業，集團主要專注於羽絨服品牌組合的開發和管理，包括羽絨服產品的研究、設計及開發、原材料採購、外包生產、營銷及分銷。波司登同時發展多元化產品及進入新市場，進一步鞏固及擴展其在中國羽絨服行業的市場龍頭地位。集團公佈，截至2018年9月30日止中期盈利2.51億元人民幣，按年上升43.9%。派發中期息每股2港仙。期內，收入34.4億元，按年上升16.4%。最大收入來源品牌羽絨服業務收入17.7億元，按年上升近20%，貼牌加工管理業務收入11.07億元，上升63.5%，女裝業務收入5.39億元，上升6.6%。集團數據持續表現良好，反映其聚焦主業的戰略成果，在羽絨服細分領域的品牌力佔據絕對優勢，工藝水準亦處於世界前列。給予「買入」評級。

資料來源：萬得資訊、香港交易所

報告下載地址：

<http://www.victorysec.com.hk/>

環球市場重要新聞資訊及解讀

- **【中共中央、國務院：統籌發達地區和欠發達地區發展 加快補齊基礎設施短板】** 中共中央、國務院發佈關於建立更加有效的區域協調發展新機制的意見。意見指出，統籌發達地區和欠發達地區發展，建立健全長效普惠性的扶持機制和精準有效的差別化支持機制，加快補齊基礎設施、公共服務、生態環境、產業發展等短板。以「一帶一路」建設、京津冀協同發展、長江經濟帶發展、粵港澳大灣區建設等重大戰略為引領，以西部、東北、中部、東部四大板塊為基礎，促進區域間相互融通補充。
- **【經濟日報評論：財政赤字率毋需太糾結於「3%」】** 國務院主辦的《經濟日報》刊文指出，討論財政赤字率的合理水準沒必要太糾結於3%的問題，不能僅盯住這個標準，應根據宏觀經濟和防控風險需要來綜合考量、確定。明年赤字水準既要考慮經濟發展需要，也要符合防控財政金融風險的要求。一方面，面對經濟下行壓力，以及加大減稅降費力度的需要，赤字應保持一定規模。即使維持2018年2.6%的赤字率不變，赤字規模也將隨經濟總量增長而增長。進一步看，2.6%的赤字率與3%尚有一定距離，為實施有效的宏觀調控留下了較大空間，適當擴大赤字的迴旋餘地較大。從現實看，為保障減稅降費順利推進以及經濟穩定增長，適當擴大財政赤字是可行而且是必要的，具體水準需要通過科學測算後確定。
- **【路透：俄羅斯認為需要和歐佩克一道減產】** 路透援引消息人士稱，俄羅斯石油企業和俄羅斯能源部認為需要與歐佩克一起減產。俄羅斯石油企業有意願逐步減產，而不是從明年一月開始立即減產。俄羅斯和沙特仍然在就可能的減產水準進行談判，俄羅斯正推進比之前達成的協議中更小的份額。
- **【華爾街投行明年策略密集出爐 一致看好新興市場表現】** 年終歲尾，2019年資產配置策略成市場關注焦點。本月以來，高盛、摩根士丹利、美銀美林等華爾街投行陸續發佈2019年投資策略報告。儘管全球市場仍在震盪下行，但華爾街投行普遍認為，現在談規避風險為時尚早，建議投資風險資產，但對2019年投資持謹慎觀點，更加注重投資資產的品質，並建議考慮投資組合多樣化，開展合適的風險對沖。值得關注的是，雖然全球經濟增長不確定性增加，但投行一致看好2019年新興市場表現。
- **【央行：擴大債券市場開放 中國外匯交易中心與彭博公司合作正式啟動】** 中國外匯交易中心與彭博公司合作專案準備工作基本就緒，雙方通過交易平臺連接支援境外機構投資者進入中國銀行間債券市場的項目將正式啟動。該項合作進一步擴大了中國債券市場交易設施的開放，有利於持續提升市場基礎設施服務能力。境外機構投資者將能夠通過彭博公司交易終端，便捷地進入中國債券市場，配置人民幣債券資產。

大行推薦：（截至上個交易日收盤價）

公司名稱	股票代碼	報告出處	最新評級	當前價格（元）	目標價格（元）
國泰航空	00293	大和	買入	11.22	14.00
中國燃氣	00384	大和	賣出	26.40	23.70
華潤燃氣	01193	瑞信	持有	31.10	35.00
宇華教育	06169	中金	買入	3.13	3.20
中國燃氣	00384	高盛	買入	26.40	31.70

勝利指標

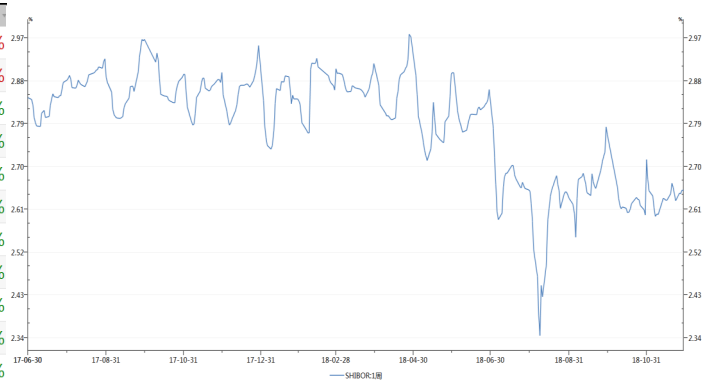
恆生指數 (日線) (10/20/50/100/250日平均線)



恆指行業指數表現

序号	代码	名称	现价	涨跌	涨跌幅	金额	年初至今
1	HSESI	恒生能源业	-	0.00	0.00%	0	6.63%
2	HSUSI	恒生公用事业	-	0.00	0.00%	0	0.59%
3	HSTSI	恒生电讯业	-	0.00	0.00%	0	-2.98%
4	HSCSI	恒生综合业	-	0.00	0.00%	0	-9.90%
5	HSPCSI	恒生地产建筑业	-	0.00	0.00%	0	-10.39%
6	HSFSI	恒生金融业	-	0.00	0.00%	0	-12.14%
7	HSGSI	恒生工业	-	0.00	0.00%	0	-17.43%
8	HSCGSI	恒生消费品制造业	-	0.00	0.00%	0	-20.29%
9	HSCISV	恒生消费者服务业	-	0.00	0.00%	0	-21.05%
10	HSCIMT	恒生原材料业	-	0.00	0.00%	0	-25.71%
11	HSITSI	恒生资讯科技业	-	0.00	0.00%	0	-27.68%

SHIBOR (一周)



牛熊證街貨分佈

27,700 - 27,799	159 [-44]
27,600 - 27,699	263 [+10]
27,500 - 27,599	857 [+77]
27,400 - 27,499	129 [+34]
27,300 - 27,399	286 [+58]
27,200 - 27,299	517 [+241]
27,100 - 27,199	783 [-33]
27,000 - 27,099	最多新增 / 重貨區 969 [+258]
26,938 - 26,999	785 [+152]
上日收市價 26,451.03	牛熊證街貨比例 (以相對期指張數計算) 57% (10634張) 43% (8161張)
26,100 - 26,158	740 [+357]
26,000 - 26,099	最多新增 / 重貨區 1,277 [+566]
25,900 - 25,999	607 [+231]
25,800 - 25,899	349 [-50]
25,700 - 25,799	437 [-61]
25,600 - 25,699	243 [+98]
25,500 - 25,599	50 [+1]
25,400 - 25,499	538 [-91]
25,300 - 25,399	187 [-4]
25,200 - 25,299	96 [+6]
25,100 - 25,199	63 [+6]
25,000 - 25,099	1,108 [-98]

大市沽空比率: 19.56%

大市短評: 恆指昨高開低走，全日收報26451點，跌231點。大市成交901億。大市沽空比率維持19%水準。牛證比例大幅上升，牛熊證街貨比例為57:43。恆指27000點受阻，沒有隨隔夜美股大漲，反映投資者在G20結果出爐前避險情緒強烈。港股圖形仍向好，但內地剛公佈的11月PMI數據低於預期，以及往後走勢仲需視乎習特會的進展而定，繼續恆指關注27000點附近阻力位。

全球重要指數一覽

美元兌港幣



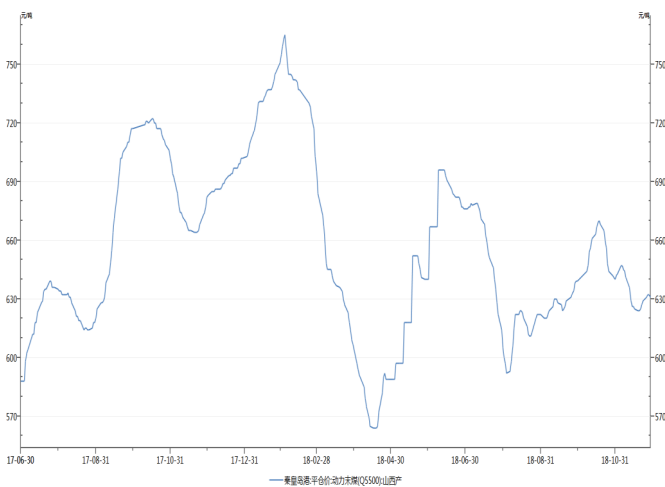
COMEX金



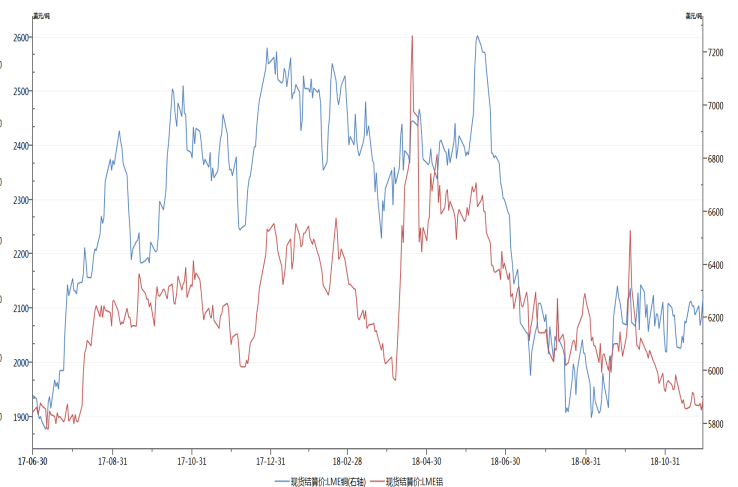
NYMEX原油



秦王島煤價



LME銅/鋁



【免責聲明】：本文之內容僅供參考用，並不構成任何投資的建議。本公司對所提供的財經資料已力求準確，但對其中全部或部分內容的準確性、完整性或有效性，不承擔任何責任或提供任何形式之保證，如有錯失遺漏，本公司恕不負責。另請注意證券價格可升可跌，投資者應自行承擔投資風險！