

每日投資策略

■ 大市展望 · 每日一股 · 行業速評

港股大市展望

❖ **朝鮮核試累亞股，恒指短期支持 27,500。**朝鮮於周日成功進行氫彈試驗，再度燃起戰火憂慮。美國總統特朗普的初步回應，只說要對朝鮮作進一步制裁，並無提及軍事行動。避險情緒升溫，今晨南韓及日本股價下跌逾 0.5%。今晚美國勞工節假期休市。踏入 9 月份，港股焦點轉移至外圍風險，今日料受朝鮮核試拖累下挫，短期回調支持於 27,500。

每日一股：招金礦業(1818 HK)

- ❖ **基本因素：**受惠金價上升，招金上半年盈利同比大增 56%，綜合市場預測全年盈利增長 58%，預測市盈率 30 倍。國際金價今年累漲 16%，但招金股價今年幾乎全無升幅，遠遠落後金價及恒指。朝鮮半島局勢持續緊張，戰火憂慮升溫，避險情緒上升，料繼續利好黃金價格。招金業務主要於上游開採，盈利對金價的敏感度較高，股價有望補漲。
- ❖ **技術分析：**近幾個月營造“頭肩底”利好型態，上周五一度突破“頸線”，今日有機會隨金價上升而確認突破，量度目標 7.5 元。
- ❖ **買入：現價 目標：7.5 元 止損：6.38 元**



資料來源：彭博、招銀國際研究

經濟及行業速評

❖ **美國就業數據遜預期，唯復甦持續。**上周五美國公布的 8 月份非農職位增長 15.6 萬份，低於預期之 20.5 萬份，失業率由 4.3% 回升至 4.4%。不過，美國已持續八年的勞動市場復甦趨勢未變，由於勞動人口每月增長不到 10 萬人，遠低於平均每月新增職位，加上嬰兒潮人口陸續退休、新移民減少，失業率可望延續下降趨勢。總言之，此份就業報告料不影響聯儲局的退市政策，市場仍相信本月議息會宣布啟動縮表。

招銀國際研究部

蘇沛豐, CFA

電話：(852) 3900 0857

郵件：danielso@cmbi.com.hk

環球主要股市上日表現

	收市價	升 跌 (%)	
		單日	年內
恒生指數	27,953	-0.06	27.06
恒生國企	11,286	-0.09	20.12
上證綜指	3,367	0.19	8.49
深證綜指	1,956	0.59	-0.65
美國道瓊斯	21,988	0.18	11.26
美國標普 500	2,477	0.20	10.62
美國納斯達克	6,435	0.10	19.55
德國 DAX	12,143	0.72	5.76
法國 CAC	5,123	0.74	5.37
英國富時 100	7,439	0.11	4.14
日本日經 225	19,691	0.23	3.02
澳洲 ASX 200	5,725	0.18	1.04
臺灣加權	10,595	0.09	14.50

資料來源：彭博

港股分類指數上日表現

	收市價	升 跌 (%)	
		單日	年內
恒生金融	38,038	-0.20	25.50
恒生公用事業	16,685	0.21	29.50
恒生地產	38,690	-0.35	33.45
恒生工商業	56,556	0.02	13.03

資料來源：彭博

滬港通及深港通上日耗用額度

	億元人民幣
滬港通 (南下)	11.4
深港通 (南下)	6.8
滬港通 (北上)	22.8
深港通 (北上)	20.6

資料來源：彭博

數據來源：彭博、招銀國際證券（截至2017年9月1日）

長錢部份部署：將華潤置地(1109)移至短錢部份，並候 25.2元沽出

短綫部份部署：將滙豐控股(5)移至長綫部份；候 208元買入港交所(388)，佔組合 5%

敬請參閱尾頁之免責聲明

免責聲明及披露

分析員聲明

負責撰寫本報告的全部或部分內容之分析員，就本報告所提及的證券及其發行人做出以下聲明：（1）發表於本報告的觀點準確地反映有關於他們個人對所提及的證券及其發行人的觀點；（2）他們的薪酬在過往、現在和將來與發表在報告上的觀點並無直接或間接關係。

此外，分析員確認，無論是他們本人還是他們的關聯人士（按香港證券及期貨事務監察委員會操作守則的相關定義）（1）並沒有在發表研究報告 30 日前處置或買賣該等證券；（2）不會在發表報告 3 個工作日內處置或買賣本報告中提及的該等證券；（3）沒有在有關香港上市公司內任職高級人員；（4）並沒有持有有關證券的任何權益。

招銀證券投資評級

買入	: 股價于未來 12 個月的潛在漲幅超過 15%
持有	: 股價于未來 12 個月的潛在變幅在-10%至+15%之間
賣出	: 股價于未來 12 個月的潛在跌幅超過 10%
未評級	: 招銀國際並未給予投資評級

招銀國際證券有限公司

地址: 香港中環夏慤道 12 號美國銀行中心 18 樓 1803-04 室 電話: (852) 3900 0888 傳真: (852) 3900 0800

招銀國際證券有限公司(“招銀證券”)為招銀國際金融有限公司之全資附屬公司(招銀國際金融有限公司為招商銀行之全資附屬公司)

重要披露

本報告內所提及的任何投資都可能涉及相當大的風險。報告所載數據可能不適合所有投資者。招銀證券不提供任何針對個人的投資建議。本報告沒有把任何人的投資目標、財務狀況和特殊需求考慮進去。而過去表現亦不代表未來的表現，實際情況可能和報告中所載的大不相同。本報告中所提及的投資價值或回報存在不確定性及難以保證，並可能會受目標資產表現以及其他市場因素影響。招銀證券建議投資者應該獨立評估投資和策略，並鼓勵投資者諮詢專業財務顧問以便作出投資決定。

本報告包含的任何信息由招銀證券編寫，僅為本公司及其關聯機構的特定客戶和其他專業人士提供的參考數據。報告中的信息或所表達的意見皆不可作為或被視為證券出售要約或證券買賣的邀請，亦不構成任何投資、法律、會計或稅務方面的最終操作建議，本公司及其雇員不就報告中的內容對最終操作建議作出任何擔保。我們不對因依賴本報告所載資料採取任何行動而引致之任何直接或間接的錯誤、疏忽、違約、不謹慎或各類損失或損害承擔任何的法律責任。任何使用本報告信息所作的投資決定完全由投資者自己承擔風險。

本報告基於我們認為可靠且已經公開的信息，我們力求但不擔保這些信息的準確性、有效性和完整性。本報告中的資料、意見、預測均反映報告初次公開發佈時的判斷，可能會隨時調整，且不承諾作出任何相關變更的通知。本公司可發佈其它與本報告所載資料及/或結論不一致的報告。這些報告均反映報告編寫時不同的假設、觀點及分析方法。客戶應該小心注意本報告中所提及的前瞻性預測和實際情況可能有顯著區別，唯我們已合理、謹慎地確保預測所用的假設基礎是公平、合理。招銀證券可能採取與報告中建議及/或觀點不一致的立場或投資決定。

本公司或其附屬關聯機構可能持有報告中提到的公司所發行的證券頭寸並不時自行及/或代表其客戶進行交易或持有該等證券的權益，還可能與這些公司具有其他相關業務聯繫。因此，投資者應注意本報告可能存在的客觀性及利益衝突的情況，本公司將不會承擔任何責任。本報告版權僅為本公司所有，任何機構或個人於未經本公司書面授權的情況下，不得以任何形式翻版、複製、轉售、轉發及或向特定讀者以外的人士傳閱，否則有可能觸犯相關證券法規。

如需索取更多有關證券的信息，請與我們聯絡。

對於接收此份報告的英國投資者

本報告僅提供給符合(I)2000 年英國不時修訂之金融服務及市場法令 2005 年(金融推廣)令(“金融服務令”)第 19(5) 條之人士及(II) 屬金融服務令第 49(2) (a) 至(d) 條(高淨值公司或非公司社團等)之機構人士，未經招銀證券書面授權不得提供給其他任何人。

對於接收此份報告的美國投資者

本報告僅提供給美國 1934 年證券交易法規則 15a-6 定義的“主要機構投資者”，不得提供給其他任何個人。接收本報告之行為即表明同意接受協議不得將本報告分發或提供給任何其他人士。