

輪證動向

中銀國際股票衍生品聯席董事 葉匯豪

科技股盛宴 部署認購輪

本港股市4月反覆造好。受朝鮮地緣政局緊張所影響，恒生指數曾跌至23,700點水平；不過，法國總統選舉首輪投票後市場避險情緒降溫，加上美國政府公佈總統特朗普的稅務改革方案，港股跟隨環球股市回升。恒指曾升至24,700點以上，超過一年半新高。恒指上周五收報24,615點，全月上升503點或2%。

騰訊(0700)4月接連創上市新高，月底高見245元，全月上升9.2%。騰訊市值已突破2.3萬億港元，躋身全球十大市值上市公司。如繼續看好騰訊，可留意高槓桿的騰訊認購證(14332)，行使價288.2元，8月到期，實際槓桿10倍。相反，如認為騰訊短線有機會整固，可留意騰訊認購證(14382)，行使價225.88元，9月到期，實際槓桿7倍。

瑞聲科技(2018)顯著造好，突破100元晉身「紅底股」後升勢加快，全月上升25.5%。50隻藍籌股之中表現最好。如看好瑞聲科技，可留意瑞聲科技認購證(14645)，行使價120元，2018年9月到期，實際槓桿2倍。

另一手機設備股舜宇光學(2382)亦接連創新高，全月上升12.6%，連升四個月。如看好舜宇光學，可留意舜宇光學認購證(12690)，行使價74.88元，9月到期，實際槓桿5倍。

匯豐控股(0005)4月僅升1.5%，跑輸大市。不過，市場開始憧憬匯豐新一輪回購行動；行政總裁歐智華早前講到，未來業務增長動力來看息口上升。如看好匯豐，可留意匯豐認購證(13004)，行使價68.93元，9月到期，實際槓桿14倍。

國壽季績佳可吼27004

平保(2318)及國壽(2628)首季純利都有逾一成增長。平保4月僅升0.6%，國壽則跌約1%。如看好平保本月表現，可留意平保認購證(28525)，行使價47.55元，9月到期，實際槓桿12倍。如看好國壽本月表現，可留意國壽認購證(27004)，行使價26.33元，2018年1月到期，實際槓桿6倍。

(本文資料由證監會持牌人中銀國際亞洲有限公司發出，其內容僅供參考，惟不保證該等資料絕對正確，亦不對由於任何資料不準確或遺漏所引起之損失負責上責任。本資料並不構成對任何投資買賣的要約，招攬或邀請，建議或推薦。認股證/牛證屬無抵押結構性產品)

馬克龍料勝選 歐股帶來轉捩點



投資策略

親歐中間派馬克龍在4月23日法國總統大選第一輪投票獲勝，帶動環球股市上升，債券收益率下跌。5月7日第二輪投票前夕，民調顯示他領先其對手反歐盟立場的勒龐約20個百分點，那麼馬克龍當選法國總統將會對股市、歐洲央行、英國脫歐談判等問題帶來什麼影響？我們認為，馬克龍極力主張加強歐盟的融合，內政主張實行財政刺激及減稅政策，有利歐股市、歐元前景，並吸引資金流入歐元資產。

「馬克龍經濟學」對法國及其經濟意味着什麼？ Keith Wade認為：「雖然有人認為馬克龍具有民粹主義的特點，但實際上他屬於中間派，而他的觀點亦符合主流趨勢。他主張實施財政刺激、計劃設立一項500億歐元的投資基金以及下調企業稅。與其左傾中間主義立場一致的是，他亦提出一些關於稅項及福利的再分配政策。這或會為經濟增長帶來輕微支持。」 「他亦極力主張加強歐盟的融合，因

此我們或會看到法國與德國軸心作用的復甦，並會提出更多關於歐洲融合的建議。這些政策均對市場非常有利。」 尾部風險消退 資金湧入歐股 這是否會為歐元區股市帶來轉捩點？ Martin Skanberg指出：「顯然這是對市場非常有利的結果。有許多消息顯示，投資者正在等待法國選舉結果變得明朗後才增持歐洲股票。歐洲股市不僅於日前大幅上升，而且我認為這種情況

顯示歐洲股市有望長期表現領先。」 「歐盟項目的結構性問題已對國際投資者的情緒造成非常嚴重的打壓，鑒於該項重大的尾部風險有望消退，我們認為資金或會湧入歐元區股市。我們有充分理由相信投資者將會再度湧入風險資產及環球股市。而在環球股市中，歐元區的估值尤其具有吸引力。」

如果投資者再度湧入歐元區股市，最佳的機會在何處？ Martin Skanberg進一步指出：「我認為在投資者再度湧入歐元及歐元區資產的環境下，我們需要關注防守性較強的行業。受惠於歐元長期疲弱，歐洲各國的出口商表現非常強勁。我們需要注意的是，如果歐元走強，這或會對歐洲各國以國內業務為主要的部分企業有利。部分工業股或會較易出現調整，由於盈利預期強勁，這些股票的估值偏高。我認為這些領域的機會並不明確。歐洲股市中有一些股票，特別是部分防守股，表現大幅落後，例如醫藥股。從地區及



環球市場來看，這些股票具有卓越的估值，並能夠受到盈利的支持。此外，部分銀行及其他國內行業，如汽車及建造業亦有機會取得良好表現。事實上，法國股市中的這些領域狀況良好。」 馬克龍當選總統對英國脫歐談判有何影響？ Keith Wade表示：「如果勒龐取得更好的表現，這或會對歐盟造成震撼，並表明歐盟仍有許多問題需要解決。這或會削弱歐盟這一方的談判立場。但我認為隨着極力主張加強歐盟融合的馬克龍登場，這或會促使歐盟保持非常強硬的談判立場。」

歐元高位爭持 慎防回調壓力

金匯出擊 英皇金融集團(香港)營業部總裁 黃美斯

上周受到法國政治風險減弱提振，歐元處於近六個月最高水平。歐洲央行(ECB)總裁德拉吉在周四政策會議後的發佈會上言論謹慎，拖累歐元回落至1.09美元下方，並激發對於央行將尋求限制歐元任何漲勢、擔心歐元走強會阻礙通脹上升的傳言。歐洲央行肯定了對經濟好轉看法，明確指出歐元區經濟目前處於全球金融危機以來的最佳狀態，但仍堅持其異常寬鬆的政策立場，因通脹仍未達到其目標。

美政府避過停擺推升美元

歐洲央行上週四的鴿派立場讓歐元應聲下挫，一度回挫至1.0850；但周五公佈的通脹數據，又推動了歐元重新走高。歐元區4月消費者物價調和指數(HICP)初值較上年同期上升1.9%，高於3月時1.5%的升幅，亦升至歐洲央行目標水平。數據公佈後，歐元兌美元登上1.09

水平上方。歐元兌美元4月份上漲2.3%，連升第二個月。 美元本周一小幅走高，亞洲和歐洲多個市場因假日休市，令市場波動相對淡靜。美國國會談判代表經過協商，在周日晚些時候就1萬億美元左右的聯邦資金達成協議，這些資金有望避免美國政府本週晚些時候停擺，同時也會為特朗普許諾的軍事強化策略提供首期資金。預計國會將很快通過該項立法。該消息提振美元人氣。美國聯邦儲備理事會(FED)本週將召開貨幣政策會議，料不會做出政策變動；而周五美國將公佈4月非農就業報告。 技術圖表而言，相對強弱指標及隨機指數均處於超買區域，或預示歐元有機會即將進行調整。下方支持先留意1.08水平，另外，起延自1月的上升趨向線位於1.06水平，上月早段歐元已曾逼近此支撐位，倘若後市破位，將為歐元迎來進一步弱勢響起警號，其後則會觸目於1.05關口，上兩個月匯價亦曾探試此區，但力保不失，故當前需慎防若今次失守，或會開展較猛烈跌勢。至於向上阻力料為1.0950。

本周數據公佈時間及預測(5月2-5日)

Table with columns: 日期, 國家, 香港時間, 報告, 預測, 上次. Rows include US, EU, AU, and US data for various economic indicators like personal income, unemployment, and trade.

註：#代表增長率

商資訊 http://www.wenweipo.com

天資基因檢測中心開幕

天資基因檢測中心日前假尖沙咀力寶太陽廣場舉行開幕典禮，天資基因檢測中心創辦人黃達東、創辦人及行政總裁孫詠琪、實驗室總監鄧國全、仁愛堂主席李愛平、任德章，保良局主席胡偉民，香港小姐以及國際華裔小姐冠軍郭羨妮等出席。



天資基因檢測中心舉行開幕典禮

黃達東表示，基因生物行業是一個朝陽行業。健康產業亦在香港及內地市場具潛力，是可持續發展的商機同時亦可為醫療行業作出貢獻。 據悉，基因檢測技術已經被列為國家的發展戰略，並將在全國建設30個基因檢測技術應用示範中心。可應用於基因檢測的疾病數超過1,500種，該技術當前已經成熟應用於新生兒遺傳性篩查，廣泛應用於重大疾病的防治。 開幕典禮中，天資基因檢測中心即場進行支票贈送儀式，捐出50萬天資基因檢測服務給超過100位、遍佈18區的低收入家庭的小朋友，讓他們也能夠有機會早一步了解自己的天賦。郭羨妮表示，相信因材施教，

所以不斷嘗試希望搵到女兒的潛能方向和興趣，從而配合合適的教育方法，以往只靠觀察她平常喜好，始終不夠全面。這次，能透過天資基因檢測了解小朋友在不同方面的能力，快速了解女兒的特徵長處。 天資基因檢測中心DNA WeCheck是一間以基因檢測技術為核心，並集合遺傳諮詢、遠端醫療等服務的綜合性生物科技企業。搜羅美國、歐洲及亞洲等多個先進國家之技術，並獲得美國FDA及CLIA國際認證，再配合香港團隊的優質管理，將創新的思維和嶄新的基因檢測技術融合，並應用於日常生活健康管理及兒童發展上。同時引入農本中醫藥集團及營養師等多元化的服務，成為眾人的健康管理專家。

楊寧一行訪港看望雲南省政協港澳委員聯誼會

日前，雲南省政協港澳委員聯誼會舉辦活動，歡迎雲南省委常委、統戰部部長楊寧及政協雲南省委員會常務副主席白成亮一行蒞港指導工作及看望政協聯誼會委員。 全國政協委員、雲南省政協委員、雲南省政協港澳委員聯誼會顧問浦江、白水清、紀文鳳、雲南省政協常委、聯誼會主席伍濱，聯誼會會長莊哲猛、副主席王斌、常務副會長莊小峰等港澳委員出席歡迎活動。 楊寧在致辭中對各位委員表示衷心感謝，她說，過去一年中各位港澳委員始終秉持「一國兩制」基本方針和基本法精神，全力支持特區政府依法施政，廣泛參與雲南省與港澳地區在經濟、科教、文化、教育等方面的交流合作，致力於推動雲南經濟社會發展並作出了重要貢獻。隨着國家「一帶一路」、「長江經濟帶」



賓主合照

等重大戰略的實施，雲南潛在的資源、區位和政策優勢正在加速轉化為發展優勢。她希望各位港澳委員一如既往地關心支持和積極投身雲南的建設與發展。多建睿智之言，多獻務實之策，搭建友誼橋樑，推動投資興業，共享發展機遇，共創雲南和港澳的美好未來。

香港寧夏社團聯會第二屆理事會就職



香港寧夏社團聯會第二屆理事會就職典禮，賓主合照。

香港寧夏社團聯會第二屆理事會就職典禮日前假中環美利宮皇宮隆重舉行，中聯辦副主任林武，寧夏回族自治區黨委常委、統戰部部長馬廷禮，外交部駐港特派員公署辦公室主任楊嫻應邀主禮，李學盟聯席主席，張廣勇榮膺新任會長。

李學盟歡迎致辭說，香港寧夏社團聯會是在中聯辦、外交公署、特區政府和寧夏回族自治區黨委、政府、政協及統戰部支持下成立的愛國愛港社團，兩年來團結寧夏居港鄉親、推動寧港交流合作、關心國家建設發展、維護香港穩定繁榮，做了大量工作，特別是在香港參與社會事務、支持特區政府依照「一國兩制」方針和基本法施政，支持愛國愛港人士參政議政作出了應有的貢獻。 張廣勇在致辭中特別感謝該會主席李學盟、創會會長李鑾麟和許蔚堂在過去兩年中領導該會所作出的貢獻。他承諾，作為新一屆會長，一定在前人奠定的基礎上，帶領大家把工作做得更好，更上一層樓。一如既往擁護「一國兩制」方針，支持特區政府依法施政，推動香港與寧夏經貿、文化各方面友好交流合作。希望各界友好一如既往支持聯會的工作。 馬廷禮充分肯定香港寧夏社團聯會成立兩年來，廣泛團結寧夏居港各界人士，為維護香港繁榮穩定和寧夏經

濟社會發展做出了不懈努力，已成為愛國愛港的一支重要力量。他相信，在新一屆理事會領導下，聯會將團結更多的在港寧夏鄉親和朋友，為香港與寧夏的友好交流、為香港的繁榮穩定發揮更加積極的作用。 馬廷禮希望香港寧夏社團聯會組織引領大家，站在歷史與時代的戰略高度，謀大事、推新事、辦好事、幹成事，以具體的、實際的、出色的行動，為實現中華民族偉大復興中國夢貢獻智慧和力量。 創會會長李鑾麟表示，居港的寧夏人、學習和工作人員、投資興業的工商界友好人士達數萬人，該會成為了他們聯繫交流的平台，亦搭建了一座寧夏與香港溝通的橋樑。他又說，自己多次到訪寧夏考察及投資，寧夏是個美麗富饒、充滿朝氣的地方，是香港工商界投資興業的最佳之選，希望更多的香港朋友認識寧夏，熱愛寧夏。 該會第二屆理事會主要成員還包括：執行會長施振忠，常務副會長陳浩滿、鄭明傑、郭康平、許文俊等。

香港愛心泰北親善之旅2017圓滿舉行

榮譽團長麥吳青及江馬麗貞、顧問曾醒明、團長蔡來順一行19人，日前圓滿完成為期5天的香港愛心泰北親善之旅2017。 他們的行程排得密密麻麻，進入泰北山區，主持揭幕儀式，參加畢業典禮，再從緬甸邊界走到寮國邊界，然後又返回泰北山區，探訪多間山區學校，送上禮物及助學金，出席台灣愛心企業家錢秋華創辦溫暖之家育幼院30周年感恩晚會，出席在黨家村舉辦泰北每年一度的第24屆泰北329公主孟反毒青年運動會揭幕典禮，來自泰北地區共35條華人村莊，派出2,200名青年學子參與。 曾醒明自1982年以來，一直參與送炭到泰北慈善工程，轉瞬已有35個寒暑，又一村獅子會因緣際會，自2015年開始追隨加送炭到泰北善舉。 泰北滿星疊大同中學全體師生忙於畢業典禮暨歡迎香港愛心親善團到訪，主持五項慈善工程揭幕儀式。



蔡來順一行探訪泰北滿星疊大同中學

這次工程及捐贈合共付出港幣超過100萬元，用於全面改善全校硬件建設，讓逾千名老師及學生擁有一個完善的學習環境，讓孩子將愛善傳播出去，幫助更多需要幫助的人。