

2023年6月號

估中恒指 贏300萬元千足黃金



耀才證券舉辦的「估中恒指 贏千足黃金」比賽向來都是城中熱話，一連舉行了五個回合，活動熱潮絲毫未減，深受全港市民歡迎！日前第五回合得獎結果已出爐！根據競猜4月28日的恒指收市點數19894.57計算，最貼近者黎國傑先生以19894.28僅差0.29點而與最高大獎「100萬千足黃金」擦身而過。雖然無緣捧走「100萬千足黃金」，仍可獲得「3萬元千足黃金」安慰獎，恭喜黎先生榮膺「新晉估神」，實至名歸！

耀才送金活動浪接浪，豪送黃金絕不手軟，新一輪「估恒指」大獎加碼至價值300萬元千足黃金，及設有3萬元千足黃金安慰獎，以獎勵估値最接近的一名幸運兒，務求令遊戲熱度推至頂峰！現誠邀全港投資者齊齊來參加挑戰，考驗自己的投資眼光和運氣，零成本隨時贏大獎！



第六回比賽即日起接受報名，參加者可於2023年8月23日前，掃描下方QR code登記競猜，只要完全估中2023年8月30日的恒指收市價（以恒生指數有限公司公佈數值為準，並需準確至小數點後2個位）的一位幸運兒，即可贏走等值300萬港元的千足黃金！保證期期有金派，絕無花假！把握報名機會，盡早登記參加，下個「估」神就係你！

* 活動受條款及細則約束，耀才保留一切最終決定權；比賽詳情及細則請參閱耀才官網 www.bsgroup.com.hk 的比賽專頁。推廣生意的競賽牌照號碼：57047



請即掃一掃
登記參加

芝商所全力支持《2023環球投資高峰會》

耀才證券主辦《2023環球投資高峰會》大型投資講座，聯同芝商所代表及一眾名家同大家分析股市走向、剖析外匯、ETF、保險、外國樓等投資策略，探討環球經濟前景，為你解答疑難，助你提前部署下半年投資方向，快人一步搶盡先機！請即掃一掃登記報名參加啦！

耀才聯同芝商所代表 率領一眾名家 為大家剖析最新市況
精彩內容 萬勿錯過！

星級講者：



許耀彬先生
耀才證券執行董事兼行政總裁



植耀輝先生
耀才證券研究部總監



盧楚仁先生
芝商所客席講師



譚家康先生
芝商所客席講師



湯文亮博士
紀惠集團副主席及行政總裁



韓妙蓮小姐
尚方財富管理合夥人



莫偉民先生
富邦基金管理(香港)投資總監



胡寶兒小姐
Capstone 72 Properties 創辦人及行政總裁

日期 2023年6月10日(星期六)

時間 下午1時正至4時30分
(中午12時正開始登記進場)

地點 九龍香格里拉大酒店大禮堂
尖沙咀麼地街64號(港鐵尖東站P1出口)

費用全免
名額有限
登記從速

聯辦機構：

ADLINK

贊助機構：

富邦基金

尚方財富管理
OF Financial Group

CAPSTONE 72

請即掃一掃登記參加 出席者可獲贈精美禮品乙份，先到先得，送完即止！



耀才證券國際(香港)有限公司
www.bsgroup.com.hk

香港總辦事處 中環德輔道中71號永安集團大廈10樓全層及23樓全層(銷售及客戶服務部) (852) 2343 1428
九龍總辦事處 九龍彌敦道375-381號金動大廈閣樓及1樓全層 (852) 3604 1888

分行

- 中環分行 皇后大道中58-60號匯豐大廈閣樓 (852) 3961 6688
- 深水埗分行 欽州街39號舖地下 (852) 3666 5688
- 大埔分行 廣福道141-145號舖地下 (852) 3763 3388
- 灣仔分行 軒尼詩道438-444號鋼輝灣金舖商業大廈地下1號舖 (852) 3127 0888
- 觀塘分行 康寧道45號宜安中心地下4-6號舖 (852) 3768 0888
- 上水分行 新豐路99號地下D舖 (852) 3768 7188
- 旺角金山分行 亞皆老街39-41號金山商業大廈1樓 (852) 3188 0928
- 荃灣分行 沙咀道262號廣發大廈地下及閣樓 (852) 3929 2798
- 屯門分行 鄉事會路94-110號康利中心地下23號舖 (852) 3193 1688



耀才證券網頁

耀才美元借貸息率 大幅調低至一口價4.78%

耀才證券一直秉承「想客所想，走在最前」的理念，不時推出各種優惠，滿足廣大客戶的需求。鑑於近期美股波幅優於其他市場，且投資者對美股投資日趨熾熱。耀才適時回應市場所需，為助客戶運籌帷幄，更靈活運用資金買賣美股，捕捉美股市場新機遇。即日起，將美股孖展利率大幅調低至一口價4.78%，優惠全城至抵！寄望客戶能更靈活運用資金，把握投資美股商機，讓美股投資之路暢通無阻。



耀才客戶買賣美股優勢，包括：

- 持有一個股票戶口，即可買賣美股，毋須額外加開；
- 買賣美股每股只收0.008美元；
- 一世免平台費；
- 享有美股即時報價；
- 耀才24小時eDDA，可24小時隨時入錢、隨時買賣股票產品

耀才「聯儲局議息後部署策略」大型分行講座反應熱烈 精彩重溫

由耀才證券主辦並獲南方東英支持，「聯儲局議息後部署策略」大型分行講座已圓滿舉行。耀才證券銷售客戶服務部高級經理陳偉明先生攜手南方東英資產管理有限公司銷售及產品策略部副總裁李溢琳小姐，一同為投資者奉上一場精彩絕倫的投資講座，為投資者講解美聯儲議息後板塊部署策略，在動蕩市況中尋找ETF投資新機遇。九龍總行一百多個座位座無虛席，參加者對嘉賓分享的內容都踴躍發問，現場氣氛熱烈。客戶獲得不少投資秘笈，掌握到如何部署及應對最近動盪的市況！如您錯過了此次講座，請即上耀才財經台重溫啦！



請即掃一掃
重溫講座

BSTV 6月網上講座時間表

	日期	播出時間	講者	講座題目
網上講座	2/6	17:00-17:30	芝商所客席講師 譚家康先生 耀才證券 銷售部高級經理 陳偉明先生	下半年的外匯投資 最新部署
網上講座	5/6	16:45-17:35	亞洲投資講師 傅焯邦先生 耀才證券 銷售部高級經理 陳偉明先生	穩定投資？ 坡股比港股更理想！
網上講座	26/6	17:00-17:30	芝商所客席講師 譚家康先生 耀才證券 銷售部高級經理 陳偉明先生	美股指數下半年展望

▲ 耀才一直致力於為您提供多元化的投資策略，讓您足不出戶，即可掌握全球財經資訊，為投資助力。耀才於6月亦會獻上多個網上投資講座，詳細播出時間，詳見表格。

手機開立「期貨帳戶」及「期貨一開五帳戶」

掃一掃即下載



1. 在耀才證券(寶寶)或耀才期貨(豆豆)左下角按「開戶」，填上個人資料再按「開戶」

2. 點選「期貨帳戶」及「期貨一開五帳戶」後，繼續填寫其他開戶所需資料

3. 閣下必須按「+」閱讀期貨一開五帳戶的「條款及細則」及「客戶授權書」

4. 請小心閱讀「條款及細則」與「客戶授權書」之後請以「✓」表示明白同意

5. 簽署「客戶授權書」後需上載最近3個月行家單，如符合「固有客戶」條件，便可成功開通

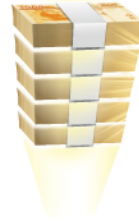
△ 固有客戶的條件：1. 每年期貨帳戶最少有10天持倉過夜的紀錄 2. 期貨帳戶沒有被本公司強制平倉 3. 一直維持穩健的財務狀況 4. 沒有退票紀錄



本公司推出的期貨「一開五」帳戶，客戶資金可即時放大5倍買賣相關期貨合約，讓客戶以低成本開倉，數倍放大期貨槓桿，捕捉入市機會。

一般「期貨」帳戶本身已經具備槓桿效應，投資者只需要根據交易所要求的「基本按金」開倉，便可以買賣「合約價值」遠高於「基本按金」要求的期貨產品。以恒生指數期貨(大期)為例，假設「基本按金」是\$10萬港元，恒生指數是20,000點，恒指大期的「合約價值」是\$100萬港元(20,000點×50港元)，相關槓桿便有10倍(合約價值/基本按金)。

由於期貨「一開五」帳戶的「開倉按金」要求只需交易所「基本按金」要求的20%，客戶在資金放大5倍下，買賣上述例子的恒生指數期貨(大期)合約槓桿更可高達50倍(合約價值/開倉按金)。這種極高槓桿的特性，特別適合於即日(Day Trade)投機者，用較近的止蝕位，搏取單邊市的出現，在順勢的情況下大幅增加利潤。



板塊介紹

耀才證券研究部



石油 相關概念 (下)

上期跟各位談過一些石油相關行業及油價基本概念，今期則與各位分析有哪些因素會影響石油價格去向。

原油需求

一般而言，全球經濟狀況對未來原油需求量成正比。石油輸出國組織(OPEC)早前之預測，今年石油需求將超過疫情前水平，達到每日1.02億桶。當中，美國作為全球最大經濟體，其原油需求亦較其他地區為高。不過全球第二大經濟體之中國及另一新興國家印度對石油之需求亦越來越大。現時中國已是全球最大之原油進口國及第二大液化天然氣買家，不少研究分析亦預期今年全球石油需求增長有一半將來自中國。



原油供應

提到原油供應，則不可不指石油輸出國組織(OPEC)。上期便已跟大家介紹過OPEC，此組織供應全球近4成原油；除OPEC外尚有一個OPEC+，由OPEC與一些非成員國之石油生產國所組成，OPEC+佔全球石油產出更達到64%。OPEC/OPEC+定時會開會檢討油價及全球石油供應情況，其一舉一動對全球油價均舉足輕重。一旦宣布減產，意味全球供應將減少，對油價即時便會有提振作用。



地緣政治因素

地緣政治之變化可以說是影響油價的其中一個重要因素。當地緣政治變得複雜或主要產油國出現相關問題時，油價通常會受到支持並反彈，程度則視乎相關影響及時間。不過一旦相關風險/問題得到緩解，油價亦會隨之而受壓。



新能源之發展

石油對環球經濟及民生發展舉足輕重，因此近年不同國家均積極發展可再生能源，希望有朝一日能成為石油之替代品。現時太陽能、風力發電、核能以至生物質能等發展已相當成熟，於全球能源之佔比亦持續上升。不過要完全取代石油之地位基本上恐怕仍是漫漫長路，石油之重要性現時仍是不能取替。



與美匯之關係

基於油價以美元結算，因此美匯升跌對油價亦會有一定影響。通常美匯轉強時油價上升，反之亦然。不過，一旦出現以上提到之地緣因素事件，則有機會出現「美金」「油價」齊升之情況。



請即掃一掃
了解更多資訊

股市缺資金 衍生產品倉位控制上落

許繹彬 執行董事兼行政總裁



港股上月在缺乏方向及成交量低迷下曾出現四連跌，由21,000點下調至19,600點左右。投資者普遍認為直插19,400點的機會遠高於穿20,000點，而忍手觀望，而進取的投資者可能未敢沽空，但亦會在衍生產品市場（如買入熊證、沽期指或買入認沽期權）等，靜待大市下跌而獲利。不過股票市場往往如此

，又一次應驗「全世界睇淡，必有反彈」的定律，5月16日下午市場突然傳出上交所將會召開「滬市金融業專題座談會」，討論促進金融業估值提升。消息一出，股皇騰訊(00700)與美團(03690)突然聯手發難，再配合部份近日熱門話題股「中特估」（如內銀、內險及石油股）的助攻下，大市又突然由跌轉升趨於熱鬧，更一度重返20,000點以上，但可惜只是「曇花一現」，很快便回落至20,000點樓下，後勁不繼。5月17日在人民幣兌美元突然穿7算及內房及物管股下挫拖累下，大市更將早前的升幅完全消化，再次跌穿19,600點，市況令人擔憂。

筆者表示，港股在缺乏成交下，衍生產品倉位均有可能左右大市的走勢，更因此而

有機會出現單日轉向，早前大市在一致看淡的情況下，衍生產品市場的倉位全屬做淡亦屬正常。從歷史紀錄來看，往往當倉位一面倒時，均會令大市出現單日反向的情況，這反向亦根本不可以用有走勢或轉勢可言，只是在一面倒傾向持淡倉時，便會承接一個不好消息，出現夾倉的情況。

筆者認為，大市成交量不斷萎縮，夾倉那天只有1,000多億，而翌日成交量就回落至800多億，無以為繼，可見信心依然薄弱。如成交量未有改善，仍未可積極進攻，建議投資者以19,500點作支持位，在此水平買入反彈性較強的股份，短炒博反彈，但在低成交下要過20,200點的機會相信仍有難度，因而以堅守短炒為主。

奢侈品股撐起法國股市

植耀輝 研究部總監



若以今年投資市場表現來說，納指表現可謂一枝獨秀，但尚有一市場之表現今年令人眼前一亮，就是法國CAC指數。其實今年歐股表現不俗，執筆之時，於全球最佳表現之股市中，歐股便佔了不少前列位置。當中，法國CAC指數年初至今便累升近15%。CAC指數能有理想表現，則不可不提法國奢侈品牌公司LVMH。皆因年初至今，LVMH已累升近30%，日前更成為歐洲首間突破5,000億歐元市值之上市公司，持有LVMH 48%股權之Bernard Arnault身家亦水漲船高，更超越Elon Musk成為全球首富。而CAC指數期內升幅，來自LVMH之貢獻便達到22%。LVMH之所以能夠有好表現，最大原因在於投資者憧憬內地復常後將有望迎來報復式銷售。值得一提的是，另一奢侈品牌Hermès今年以來股價亦急升近3成，成為全球繼LVMH後第二大奢侈品牌。

Rivian前景存重大隱憂

另外，不少上市公司手持大量淨現金，惟由於

未有好好善用(例如分派/回購股份/進行收購合併等)，導致股價長期未能反映相關利好，結果股價長期地低於每股資產值/現金值。當然，有部分公司即使手持大量現金，但投資者不賣賬之餘，更擔心究竟還可以「燒幾耐」。美國上市之Rivian就是其中之一。

曾幾何時，投資者視Rivian為電動車界之明日之星，挾著Amazon為股東之勢，該公司於2021年底上市後市值一度超過1,500億美元，但執筆之時其市值已縮水至不足120億美元。與內地電動車企面對之情況相若，競爭激烈成為Rivian最大挑戰。由於產能仍相當有限(去年產能目標原先5萬輛，3月已減半，惟最終亦未能達標)，現時仍處於「賣一架蝕一架」的狀態(有研究機構預期每架車銷售成本22萬美元，但平均售價僅為8.1萬美元)，所以在面對如Tesla及福特等進行減價戰時，其經營狀況可謂更加慘烈。

雖然面對嚴峻挑戰，但Rivian現時仍坐擁116

億美元現金及等價物，負債約16億美元，仍處於過百億美元淨現金狀態。不過該公司2021年末時，現金等價物仍超過180億美元，意味不足半年時間，現金已燒掉一半。有分析便預期到2025年，Rivian需要再集資40億美元才能支持營運。所以有時即使公司錢多，還要留意燒錢速度有多快才行。

(筆者並未持有相關股份)

