

2023年7月號

「估恒指」強勢加碼至300萬元黃金記者會

耀才證券舉辦的「估中恆指贏100萬黃金」(第五回合)結果已出爐,一眾參賽者競猜4月28日的恆指收市價(即19,894.57)相當接近,戰況十分激烈,最終黎國傑先生僅以0.29點之微,與百萬黃金擦身而過,但仍可贏得3萬元黃金「安慰獎」。日前,耀才舉行隆重頒獎典禮,為得獎者送出千足純金金盾,賀「新晉估神」誕生。

為增加遊戲的投入程度及刺激性,緊接開始的第六回合,耀才將大獎強勢加碼至300萬元等值黃金,全港市民一同競猜8月

30日的恒指收市點數,完全估中點數的參賽者,便可以贏走價值300萬元千足黃金!耀才集團

執行董事兼行政總裁許繹彬解釋大幅加碼的主因,是因為港股第二季,呈現陰晴不定的格局,投資者對港股前景變得模糊,令投資者對港股感到「悶」;而跌到落18,000-19,000點水平,究竟向上向下,相信有水晶球亦難以預料。因此,儘管估恆指遊戲,自兩年前推出至今,每次均吸引過萬人參加,市面上牽起一遍尋金熱。今次更特意將第六回合的估中恆指,獎金加碼至300萬千足黃金,希望帶動香港投資者對港股的關注度提升,並能夠響應「耀才加碼300萬,全港市民齊齊玩」的效果。



▲(左一)耀才證券銷售部高級經理陳偉明先生、(左二)耀才證券執行董事兼行政總裁許繹彬先生、「新晉估神」黎國傑先生、及(右一)耀才證券研究部總監植耀輝先生。



▲許繹彬先生及大會主持藝人蔡康年先生(圖右)於記者會上講解「新晉估神」的獲獎秘訣。



請即掃一掃
登記參加

* 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

耀才大型民調結果出爐

耀才證券早前為了解股民對後市、板塊走勢及各類投資產品的看法,進行大型民意調查,收到近三千份問卷。結果顯示:超過7成認為港股下半年仍會在20,000點以上;而有近4成較為擔心人民幣持續的弱勢,在北水力度受阻下,影響港股的未來的表現;更有3成人擔心中美互相制裁行動,全球股市會受損;問卷亦提到有與興趣交易港股投資者的取向,仍有近5成投資者會於下半年投資港股;有與興趣投資港期及環期上升至近3成;而有意參與美股及日股買賣的百分比,則比去年上升近10%;至於留意的板塊方面,受訪者仍會首選科技股為投資對象。



▲陳偉明先生、許繹彬先生及植耀輝先生展示民意調查報告結果。

「2023環球投資高峰會」大型講座反應熱烈 精彩回顧

第二季,美股同日股市場持續強勢,港股弱勢跑輸環球市場。下半年,投資者如何捕捉全球股市焦點?後市又應如何部署?耀才一直秉持「想客所想」的理念,不定期舉辦大型講座,為投資者出謀劃策。上月,耀才證券再獲美國芝商所邀請,於尖東五星酒店共同主辦《2023環球投資高峰會》大型投資講座,耀才與芝商所代表率領一眾名家包括耀才證券執行董事兼行政總裁許繹彬先生、耀才證券研究部總監植耀輝先生、芝商所客席講師譚家康先生、芝商所客席講師盧楚仁先生、紀惠集團副主席及行政總裁湯文亮博士等名家,深入剖析港股、外匯、期貨、外國樓市、ETF等投資產品,是次投資講座吸引近逾千人報名參加。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!



▲是次講座反應熱烈,吸引逾千人報名參加,現場座無虛席,一眾投資名家向投資者傳授心得,在場人士均獲益良多。



▲一眾經濟名家鼎力支持《2023環球投資高峰會》投資講座,分享不同範疇的投資秘笈。

請即掃一掃重溫講座



耀才證券國際(香港)有限公司
www.bsgroup.com.hk
分行

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

- 中環分行 皇后大道中58-60號振邦大廈閣樓 (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號網羅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



耀才部份分行實施一周7天營業啦！

為配合中港兩地全面通關後，到訪分行的非本地居民較通關前升超過1倍以上，對開戶、查詢及各項服務需求都急速上升，耀才證券除現階段所有分行於星期六已經投入服務外，即日起，旗下4家分行（灣仔、九龍總辦事處、旺角及上水分行）實施一星期7天營業，務求為到訪客戶提供貼心貼身的優質服務，耀才免除任何時間限制，隨時隨地恭候廣大客戶蒞臨垂詢！

7天營業分店地址及聯絡方法：

灣仔分行	灣仔軒尼詩道438-444號銅鑼灣金鵝商業大廈地下1號舖 港鐵銅鑼灣站B出口（灣仔消防局對面）	(852)3127 0888
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 港鐵佐敦站A出口	(852)3604 1888
旺角分行	旺角亞皆老街39-41號金山商業大廈1樓 港鐵旺角站C2出口（朗豪坊對面）	(852)3188 0928
上水分行	上水新豐路99號地下D舖 港鐵上水站A3出口（賽馬會斜對面）	(852)3768 7188

耀才「半年結攻守策略投資講座」大型分行講座全場爆滿 座無虛席

由耀才證券同南方東英聯合主辦，「半年結攻守策略投資講座」大型分行講座已圓滿舉行。耀才證券研究部總監植耀輝先生攜手南方東英資產管理銷售及產品策略部聯席董事李雪恒先生，於港股半年結之際一同為投資者奉上一場精彩絕倫的投資講座。全方位分析攻守策略，為客戶下半年投資增值預早籌謀。是次活動全場爆滿，反應熱烈，出席觀眾與兩位講者積極互動，一同探討市場走勢並對各項金融產品深入分析講解。未來，此類型講座還將陸續有來，敬請期待。如您錯過此次講座，請即上耀才財經台重溫啦！



▲ 耀才證券研究部總監植耀輝先生（圖左）及南方東英資產管理銷售及產品策略部聯席董事李雪恒先生（圖右）。

BS TV 7月網上講座時間表

日期	播出時間	講者	講座題目
7月18日	17:00-17:30	芝商所首席講師 譚家康先生 耀才證券 銷售部高級經理 陳偉明先生	下半年全球息率分析



▲ 講座當日座無虛席，觀眾專心聆聽專家詳盡分析。



請即掃一掃
重溫講座

介紹朋友到耀才開戶 即有無限獎賞！ 即刻登入耀才證券(寶寶) App 及耀才期貨(豆豆) App 領取\$100耀才現金券啦！

掃一掃即下載



耀才證券(寶寶)APP



耀才期貨(豆豆)APP

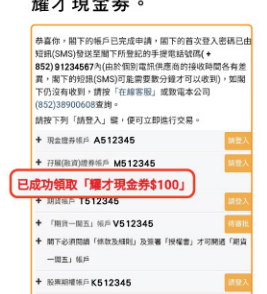


- 1 耀才證券(寶寶)App：登入帳戶後，在「帳戶概覽」內按「領取獎賞」
- 2 請按分享鍵把「推薦碼」轉發給朋友。
- 3 朋友在耀才證券(寶寶)App或耀才期貨(豆豆)App左下角按「開戶」及填上個人資料。
- 4 只要朋友成功用您的耀才「推薦碼」開戶。
- 5 您的朋友完成開戶口後，您與朋友可以得到\$100耀才現金券。



△ 耀才證券(寶寶)APP需更新至最新版本

耀才期貨(豆豆)App：登入帳戶後，在左上角按三選「客戶服務」▶「領取獎賞」



請快啲介紹多啲朋友
嚟開戶啦！介紹
愈多，獎賞愈多！



日本股市在今年5月開始持續破頂創逾33年新高，除了因為日本央行維持寬鬆貨幣政策不變令日圓貶值吸引資金流入外，最主要還是因為股神巴菲特亦親身到日本考察及投資日本股票。其實投資者可以利用新加坡交易所或美國芝商所的日經225指數期貨去把握這次日本股市的上升機會。

SSI及NIY分別是加坡交易所及美國芝商所的日經225指數期貨代號，本公司提供給客戶交易的這兩個交易所的日經225指數期貨產品亦是以「日元」作為交易貨幣，因此無論指數、按金、合約價值及賺蝕金額，全是以「日元」作為計算單位。

無論SSI或NIY，每指數點亦等於500日元，假設SSI或NIY現在是33,000點，整張合約價值等於16,500,000日元(33,000x500日元)。如果基本按金是836,000日元，相關槓杆等於19.73倍(16,500,000日元/836,000日元)，槓杆比起大約10至11倍槓杆的恒指期貨高。

不同於恒指期貨合約，新加坡交易所的SSI交易時間分別是香港時間7:30am至2:30pm及2:55pm至5:15am，中間只有25分鐘休息時間，而且開市比恒指期貨早。美國芝商所的NIY交易時間更長，以目前夏令時間計是香港時間6:00am至5:00am，周一至周五接近24小時交易。



為使投資者更投入參與日經225指數期貨 佣金下調至每張US\$4!

鑑於近日客戶對SGX / CME日經225指數期貨的交易需求不斷上升；為答謝客戶一直支持，由2023年6月19日起，本公司決定將相關的期貨產品佣金下調至每張US\$4.00，詳情請瀏覽耀才期貨告示版。

日經225
US\$4

板塊介紹

耀才證券研究部



航運

航運板塊自去年下半年開始走勢轉弱，主要是集裝箱運費價格持續回落，由高位計回落幅度動輒超過8成！近月雖然有所回穩，但運價反彈似乎不易，當中亦涉及不少因素，下文會跟大家再詳細拆解。

行業術語/相關資料

波羅的海乾散貨綜合指數(BDI)

為眾多航運指數當中最為人熟悉之一，該指數由三個指數組成，分別是海岬型指數(Capesize)、巴拿馬型指數(Panamax)及輕便型指數(Handysize) 各佔權重三分之一。由於乾散貨一般是指鋼材、紙漿、煤炭、礦砂、鐵礦石以至穀物等民生物資及工業原料，因此指數高低亦可反映當前全球經濟表現，故亦可視為其中一個經濟領先指標。



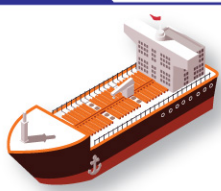
中國出口集裝箱運價指數/

上海出口集裝箱運價指數(CCFI/SCFI)

由上海航運交易所編制及發佈，主要反映中國出口集裝箱運輸市場價格變化趨勢之航運價格指數。當中包括綜合運價指數及11條分航線指數，該指數客觀地反映中國集裝箱航運市場運價變動情況，為政府和企業經營決策提供參考依據。

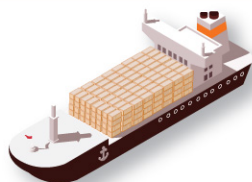


船種



靈便型(Handysize bulk carrier)

為最常見之散貨船，全球現時大概有2,000艘靈便型散貨船提供服務，主要於特定區域作貿易航運，運載鐵礦石、煤炭、水泥、鋼鐵或穀物等



集裝箱船(Container Ship)

專供載運集裝箱之貨船，目前全球最大之集裝箱船可一次過裝載23,000個20呎標準貨櫃



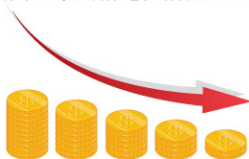
油輪(Oil Tanker)

主要用來運輸原油及其提煉成品(如燃料油或天然氣)等石油化工液體產品，亦可以用來運輸其它液體(如水、葡萄酒)等。

運費價格最新情況

運費價格未見顯著反彈

全球集裝箱貨運價格於新冠疫情期間持續攀升，受供應鏈斷裂及船舶供應間歇性緊張所影響。不過，隨著疫情已漸告一段落，運費價格已大幅回落，當中中國出口集裝箱運價指數/上海出口集裝箱運價指數(CCFI/SCFI)由高位計已回落超過8成，由於供需關係出現嚴重運力過剩(見另文)，意味運費價格暫難有起色。



運力嚴重過剩

雖然運力需求轉差，但大型海運公司未見削減運力，加上今年將有大量新造大型集裝箱船交付，運力過剩問題將對行業帶來相當大衝擊。根據國際海運諮詢機構Alphaliner及Drewry之預期，今年全球港口集裝箱貨運量增速僅為1.4%和0.8%，但運力增速則達到8.2%和1.9%。在此情況下，不少分析預期，行業爆發價格戰之機會相當高。



請即掃一掃
了解更多資訊



三期結算 港股好淡對決

許耀彬 執行董事兼行政總裁



24隻舉足輕重的港股正式被納入為雙櫃枱證券，可以以港幣或人民幣作結算，更在政府及交易所(00388)努力推廣下成為近日財經新聞焦點。惟首日正式交易結果出爐時，出現「雷聲大、雨點小」的感覺，反應不似預期。在首天人民幣櫃枱交易的成交只有1.67億，佔大市0.17%，其後數天成交亦未見轉強的跡象。

人民幣櫃枱在港其實並非新鮮產品，第一隻雙櫃枱股份早在2022年8月已經在交易所(00388)的交易平台推出，它就是盈富基金(港幣02800，人民幣82800)，緊接其後市場較多人炒作的ETF(如港幣02828，人民幣82828)亦相繼出市，但此類股票在推出後，其成交量及成交金額並沒有帶來驚喜，所以儘管今次加入24隻在港較為有份量的股份至雙櫃枱交易，反應不似預期，可能亦是市場上的預期。

筆者認為，香港投資者或各地基金買賣港股，早已習慣以港幣結算，因此人民幣櫃枱的推出，相

信亦未必會改變他們的結算方式。由於香港資本市場於回歸後已作出重大的轉變，尤以港股為例，「港股通」開通後，北水南下已是港股的主流，其影響力更可用「成也北水，敗也北水」來形容，因此人民幣櫃枱真正受惠者，相信是內地透過「港股通」計劃來港的投資者，他們可以直接用人民幣來港買入心儀的港股，省卻及免除匯率的變動所帶來的風險。因此24隻被納入人民幣櫃枱的股份，在未接受「港股通」交易前，相信仍會淡靜；但當開通「港股通」及在大市氣氛有所起色後，就能見真章。現階段可能只會吸引一些認為人民幣處於低位，用人民幣買入心儀的股份後，如股價及匯率有所上升，有可能會出現雙贏局面的投資者。

至於港股，在端午假期前繼續顯示其疲弱一面，6月16日曾因人民幣匯率有所反彈，令在內房及物管股的帶領下，曾重返20,000點

以上，成交更一度超過1,500億。加上國家主席習近平會晤美國國務卿布林肯，更在會面上指出「讓中美關係穩下來、好起來」。言論一出，普遍均認為不論對港股及人民幣匯率也會帶來半點生機，當投資者滿以為港股有望重振雄風之際，兩者不但沒有出現預期的反應，反而再現新一輪跌浪，人民幣再次偏軟，更向半年低位邁進，港股升幅則全部消化，跌至19,200點水平。

總括而言，在人民幣匯率繼續一蹶不振下，北水因為國內兩天端午假期前，先行沽貨以作安心，而令港股跌幅又再次在全球稱冠。現階段是全無走勢可言，只有持續的弱勢；但上週期指即月、第二季及半年結算較上季遜色，但由於已跌近19,000點水平，淡友不論在六月或上季已肯定屬贏家，故在期結前出現來淡倉的情況。

分享4隻「必買」AI概念股

植耀輝 研究部總監



未知是否今年港股表現太差關係，越來越多投資者/身邊朋友已不再向筆者問港股，而改為美股或日股，最誇張的一位，居然詢問筆者如何投資阿根廷股票！可能大家也會與筆者同樣驚訝，但如果單看今年股市表現，阿根廷股市年初至今升幅已接近一倍！

當然，能有如此極端升幅肯定有原因。事實上，當地政經局勢近年相當波動，而且通脹高得驚人，五月通脹便達到109%，預期今年年底將進一步升至130%；另外，截至上月底阿根廷披索兌美元亦大跌近三成，為遏止跌勢，當地央行加息至97厘，而且由於通脹嚴重，民眾出外購物須攜帶大量鈔票，央行索性印製2000面值之披索，但價值亦僅數美元而已。所以單以投資阿根廷股市而言，升幅也未必能抵銷匯率貶值之影響。朋友聽畢後也一笑置之，我想他應該也不會真的有行動吧！

另外，筆者早前休假並離港一段時間，期間花了不少精神時間去研究AI相關投資，今次便跟

大家分享cuLITHO會為未來AI芯片發展帶來多大衝擊。這裡先談一些背景資料。為突破芯片發展之極限，Nvidia、台積電、AMSL及新思科技(Synopsys)四間公司在今年初已組成聯盟，利用各自之專長以加快芯片發展，而2納米芯片之研發便是當中之重點。

台積電現時已陸續量產3納米，但要再進一步發展至2納米似乎並非易事。其實3納米芯片本身已相當誇張，現時台積電3納米製程電晶體數目便已多達2.5億個，而電晶體之間又有很多線路互相連接，如何偵測只可以依賴AI，不過當中亦涉及大量運算。而cuLITHO則是由Nvidia所開發，用途主要是透過專門AI去協助減輕晶片設計時所遇到之問題。Nvidia曾表示cuLITHO將較當前技術提升40倍！而台積電本月開始便會使用cuLITHO。由於不斷學習之特性，cuLITHO只會變得越來越專業，照現時情況，可能在不久之將來，便會有2納米之消息。

這亦因此令該4間公司成為在AI熱潮中「必買」之原因。AI發展屬多方面，但AI要發揮所長亦須有硬件之配合，特別是專門用於AI之芯片；加上今次聯盟屬強強聯手，未來在AI產業中，4間公司之競爭優勢只會愈來愈明顯。只是畢竟相關股份股價今年內已累升不少，所以筆者亦傾向採取分注吸納策略，若見調整將考慮分注吸納並作長期持有。

(筆者持有台積電、ASML及Nvidia股份)

