

# 氣氛好轉 港股闖26650關

## 恒指連跌6個月 本月反彈機會大

香港文匯報訊(記者周紹基)港股踏入11月至今,已經反彈近5%,上周五在美國上市的港股預託證券(ADR)也普遍向上,當中騰訊(0700)的ADR再升1%,收報293.36元,料會帶動港股今日高開約150點。有證券業人士指出,港股之前已連跌6個月,只有1月及4月錄得正回報,故大市在11月反彈的機會頗大。特別是中美貿易戰有略為緩和的跡象,有利港股在本月向上挑戰26,650點。



騰訊在這次反彈中重上高位。資料圖片

### 本港ADR上周五於美國表現

股份	ADR美收報(元)	較上周變化(%)
匯控(0005)	66.14	-0.09
中移動(0941)	77.29	+0.57
中海油(0883)	13.35	+1.90
中石化(0386)	6.72	+0.55
聯通(0762)	8.86	+0.71
國壽(2628)	17.11	+0.68
中石油(0857)	5.75	+1.17
騰訊(0700)	293.36	+1.02
友邦(1299)	65.00	+0.62
建行(0939)	6.56	+0.53

製表：記者周紹基



中美關係改善,緩和市場氣氛。資料圖片

## 金融板塊具反彈條件

—— 恒生銀行投資顧問服務主管 梁君龍 ——



11月上旬港股表現回穩,恒生指數曾重上26,000點,主要是由於G20峰會即將在11月底舉行,中美兩國元首將會晤,令市場憧憬中美貿易摩擦或有建設性進展。近期白宮經濟顧問庫德洛亦表示,中美正恢復貿易磋商,對現況感到正面。在雙方持續會談下,仍有機會於年底前在貿易議題上取得進展,利好內地及香港股市氣氛。

### 監管趨嚴 科技股風光不再

科技股過去表現高增長,今年股價下滑,主要由於之前市場盈利預測較樂觀,加上無論美國或內地科技股,有部分將於2019年面對市場需求轉弱的情況,未來收入增長或因放緩,而令板塊仍然面對盈利預測下調風險。另外,近年各地監管機構對科技企業加強監管,例如在私隱問題或沉迷手遊方面,相關措施或會限制盈利增長空間。因此,雖然科技板塊由3月至今已累積不少跌幅,就算大市反彈,預期科技等高增長板塊較難跑贏大市。

筆者認為港股目前以估值低、盈利前景理想及價值型的金融股較為值得注意。內銀股第三季度業績表現普遍理想,大型銀行盈利按年升幅接近一成,不良貸款覆蓋率亦升至過去兩三年最高水平,息率亦接近5至6厘。內銀股基本業務未受到貿易摩擦的直接影響,估值亦較吸引。市場雖然有分析指內銀向更多民企提供融資會影響資產質素,但不良貸款覆蓋率處於近年高水平,相信內銀有充足能力向民企提供更多借貸。

### A股回穩 內險券商股料受惠

內險股方面,今年在保費收入方面普遍錄得理想增長,主要由於保費需求及新業務增長所帶動。隨着10月份內地推出穩定市場措施,A股市場明顯回穩,因此可憧憬下半年業績或有改善空間。大型券商受A股影響,10月份盈利曾下跌超過60%。10月中,中證監推出六大措施後,A股表現改善,日均成交亦從不足3,000億元人民幣上升至4,000億元。筆者估計券商盈利最壞時刻或已過去。券商股價累積跌幅大,估值屬低水平,假如大市反彈料可受惠。

(以上資料只供參考,並不構成任何投資建議)

第一上海首席策略師葉尚志表示,A股近日表現強於外圍股市,對港股帶來了正面作用,尤其是離岸人民幣近日累積反彈至6.92,有利於港股持續反彈。貿易戰方面,美國總統特朗普自10月跟國家主席習近平通電話後,美方接二連三地拋出更多「橄欖枝」,又放風表示不欲對中國加徵更多關稅,似乎中美兩國在G20的會談能惹起人憧憬。

### 競價時段疑有大戶「掃貨」

此外,近兩周的港股收市競價時段,大都會出現約30至40點的升幅,顯示可能有大戶「掃貨」,這將有利港股後市。葉尚志認為,港股大盤股仍然相對穩定,持續出現「一底高於一底」的現

象,26,000點水平可以企穩,而重要阻力位則在26,650點,若恒指能在未來一兩週內衝穿26,530點11月7日高位,技術上「頭肩底」反彈之勢將被確認,有利港股在本月向上挑戰26,650點。

### 中美會面 國策股率先炒上

目前市場信心得以修復,除對中美領導人會面有憧憬外,投資者也預期內地會推出更多刺激政策,例如有望繼續獲得國家補貼的光伏股已率先向上。另外,市場也憧憬明年煤價有望回落推高電力股,A股股票質押風險受控有利券商股,加大基建投資有利基建股,以及5G有望加快商業應用推升通訊股等,估計市場仍會把握機會,趁反彈機會繼

續炒作。若以恒指「頭肩底」的反彈幅度量度,恒指可望反彈至28,500點。

但葉尚志同時強調,全球經濟已呈放緩趨勢,包括德國、日本的第三季GDP都現收縮。在宏觀走弱下,相信全球股市都受制約。在此形勢下,期待資金大舉回流股市並不現實。只不過港股已連跌了6個月,才有較明顯的反彈空間,但後市未許過分樂觀。

永豐金融資產管理董事總經理涂國彬亦指出,不光中美貿易戰影響股市走勢,英國的「脫歐」進程同樣會讓市場相當波動。他指出,「脫歐」已進入關鍵時間點,目前消息顯示英國內閣成員對「脫歐」方案意見不合,有4名部長已辭職。若英國議會否決議案,英國可

能面臨無協議「脫歐」,甚至出現第二次公投,這都會令市場大幅波動。

### 環球科技股弱 騰訊難脫困

此外,美國的科技股近日顯著回落,同時打擊了香港的科技股,包括蘋果相關股份都見受壓,而騰訊即使季績好過預期,但負面消息仍不斷。他表示,現時騰訊尚未脫離弱勢,50天線阻力頗大,要確認重返300元之上並不容易,最多只是確認短期下行風險減少而已。

涂國彬認為,恒指本月內有機會挑戰50天線(26,300點),但要進一步突破,需要配合利好消息刺激,由於地緣政治風險是最難以預測的,眼下的G20峰會,很可能是市場的關鍵轉捩點。



SOHO中國董事長潘石屹昨日出席財新峰會「全球競爭下的企業發展」分論壇。

香港文匯報訊(記者馬琳北京報導)SOHO中國(0410)董事長潘石屹昨日出席財新峰會「全球競爭下的企業發展」分論壇時強調,企業家要具有全球化視野,不能只盯着自己的「一畝三分地」。他認為,當今時代,從普通人的吃穿住行到企業家創辦企業,再到中國近15年經濟財富迅速增長,都與全球化息息相關。因此,企業家除了要有全球化的眼光外,還需要加強團結合作。

潘石屹稱,北京的望京SOHO,建設技術來自20個國家和200個供應商。「從建築設計、園林設計,到室內設計、弱電、電梯這些全是進口的。」可以說,如果企業從全球分離出去將會一事無成。

當天,潘石屹還談及企業家創新。他認為創新一定是開放式的、全球化的創新;以封閉式的方式自主創新,無法實現真正創新。同時創新要有一個方向,不能為了創新而創新。

### AI及區塊鏈增長前景倍

同一場合,愛奇藝創始人、CEO龔宇指出,創新特別是中國民營企業在商業模式上的創新是中國社會過去40年發展的一大動力。在他看來,未來創新增長的空間在科技創新,如VR(虛擬現實)、AI(人工智能)和區塊鏈領域,但中國企業家在科技方面仍需知識結構上的補充。

### 梁錦松看好生物科技

南豐集團董事長梁錦松則認為,生物科技是未來改變世界和社會發展的重要推力。與發達國家相比,中國在醫學器材、醫療服務、人工智能等領域有極大發展空間。

# 兩地交流增 助港創科中心發展

香港文匯報訊(記者莊程敏)隨着「一帶一路」倡議的不斷推進及粵港澳大灣區規劃的全面實施,香港正全力實現向具有全球影響力的創科中心轉型。由荷馬國際、聯合出版集團、香港華菁會主辦,香港數碼港和香港科學園、香港大學協辦的「Hub Plus 創科1000峰會」昨日在香港召開,吸引了300多位海內外創科領軍企業代表、特區政府官員、投資機構及業界專家學者出席。

創科1000峰會主席、荷馬國際CEO葉程坤昨致歡迎辭時指,從科技公司轉到金融公司的工作經歷,讓他深刻體會到香港對科技創新發展的需求和渴望,未來也需要更多的驅動力,科創的發展也是香港的新機遇。香港聯合出版集團副董事長、總裁傅偉中表示,希望透過這次活動讓內地科技人才了解香港,搭建兩地創科人才交流橋樑,增強兩地創科人才互動,攜手助力香港創科事業發展。香港創新及科技局副局長鍾偉強認為,香港是國家發展積極



Hub Plus 創科1000峰會昨日在香港召開,吸引了300多位海內外創科領軍企業代表、特區政府官員、投資機構及業界專家學者出席。記者劉國權攝

的貢獻者,改革開放亦給予香港經濟發展的動力,香港將致力推動創新產業的發展。

### 大數據增企業營銷實力

香港大學經濟及工商管理學院副院長沈海鵬在會上認為,大數據將為企業帶來「軟實力」,除了可以為企業作出更精準

的商業分析外,淘寶近年所提出的「新零售」亦是以大數據為基礎。他舉例指,周大福前年起已運用智能裝置收集數據及分析客戶消費行為,提升銷售經營效率。

### 科學園將斥百億撥初創

另外,隨着人工智能(AI)的迅速發展,未來客服中心、醫療體系很大機會運用

到。他認為AI的使命不是取代人,而是讓技術忠誠於人類,服務於人類。

香港科技園首席商務總監徐建指出,科技園目前已匯聚700多間科技企業,超過12,800人在內進行研發相關工作,未來將注資100億元,用作加強支持本地及海外的初創企業及科技公司。香港數碼港行政總裁任景信表示,數碼港有多項引進內地優秀企業的政策,初創累計融資資金已高達72億港元,希望初創能透過數碼港這平台有更佳國際發展。阿里巴巴香港企業家基金董事會非執行董事關明生稱,阿里於2015年創立了10億港元的創業基

金,希望幫助初創,同時回饋社會。香港中聯辦副主任陳冬、中國工程院院士李焯芬、大公文匯傳媒集團副董事長李大宏等嘉賓出席了昨天的活動。是次峰會還將通過走訪考察香港數碼港、香港科學園等當地創科項目孵化器、落戶香港的初創企業,與內地企業家交流座談等方式,對接各方需求,發掘潛在合作可能。

# 「13歲CEO」葉初僖 停學創語言學習App



MinorMynas行政總裁葉初僖昨日出席「Hub Plus 創科1000峰會」。記者劉國權攝

香港文匯報訊(記者莊程敏)創業果不其然不分年齡,年僅13歲便輟學創業的MinorMynas行政總裁葉初僖昨日出席「Hub Plus 創科1000峰會」時,以「2028年的智能人生」為題進行演講,除了分享自己的創業經過,亦盛讚香港的國際化,令她可以遇上不同國籍、文化及教育背景的人,激發她無盡的創業靈感,從而成功創業。

她相信,香港未來仍將會繼續成為連接內地及國際市場的重要橋樑。

葉初僖昨日在分享時指出,自己從

10歲開始便經營自己的手機應用程序(App) MinorMynas,由於從小在國際學校學習,接觸不同國家的同學,令她發現語言的重要性,於是想到建立一個App去協助兒童在不受任何歧視的環境下,學習不同的外語。

### 快速學習成效佳

她發現,一個月內學習的內容其實可以抵過一年的知識量,故其研發的App亦著重短時間內的快速學習,在創業六個月後,MinorMynas在App store

上已取得不錯的成績。她慶幸自己有堅持將想法付諸行動,以及得到媽媽的支持。

### 人類勝在有創意

至於她心目中10年後的智能人生,葉初僖認為,10年後科技可能已有翻天覆地的改變,例如一些行業已被人工智能所取代,但她仍相信人類較人工智能優勝的地方在於創意,希望大家都能憑創意創造出屬於自己的2028年智能人生。