

# 美「放鴿」人行降準 中美談判氣氛佳 多項利好湧現 港股闖26000

## 港股利好因素近日頻現

- 1 聯儲局主席鮑威爾的「放鴿」言論，令市場預期美國加息步伐將減慢
- 2 人行宣佈大幅降準，料向市場釋放近1.5萬億元人民幣資金
- 3 中美貿易談判維持良好氣氛，美國近日透露的「口風」偏向積極
- 4 財政司司長表示考慮協助供樓能力足夠的首置人士首期
- 5 油價回升，反映對經濟前景憂慮略為紓緩

## 恒指昨一度升417點



香港文匯報訊（記者 周紹基）美聯儲主席鮑威爾的「放鴿」言論，加上人行上周宣佈大幅降準、中美貿易談判也維持良好氣氛，多個利好消息刺激下，亞洲股市昨普遍走高，日股及台股均升逾2%，但內地及港股卻跑輸區內主要市場。恒指最多升過417點，惟大市缺乏再升動力，26,000點大關及50天線皆得而復失，全日收升209點，報25,835點，成交777億元。

大行富瑞的報告表示，考慮到目前內地流動性仍緊張，對人行降準舉動不感意外，但富瑞認為，調減現金存款息口的機會不大，主要因中美息差擴大，加上個人利得稅將會改革。該行將觀察調減個人利得稅的利好因素，會否被社會保障改革及就業不穩等因素而大幅抵消。

**受惠放水 內房內銀可留意**  
光大新鴻基財富管理策略師溫傑表示，由於市場有多個利好因素出現

（見表），未來一兩周，甚至農曆年前，股市都可能略為好轉，但投資者仍要留意中美貿易談判及英國「脫歐」進展。如果一切順利，本周港股有機會在26,000點上企穩，阻力位上移至26,500點。  
鑑於內地「放水」，他建議股民可留意與內地貨幣政策關連較大的內房股與內銀股，同時，由於美國加息步伐料放緩，也有利本地地產股短線炒作。

（0700）、中移動(0941)及匯控(0005)支撐大市，三股合共為恒指帶來近半升幅。但人行降準對內銀股只帶來短暫刺激，四大內銀升過1%後，升幅都大為收窄。內房股受惠銀行放水，合景(1813)上月銷售倍升，股價急升7%。  
**大摩唱淡 濠賭股跑輸大市**  
不過，濠賭股及內險股均跑輸大市，當中傳換管理層的新華保險(1336)，股價大跌近8%。另外，大摩

唱淡澳門賭收，多隻濠賭股跌收場，永利(1128)倒跌3%，銀娛(0027)亦倒跌1%報48.15元，金沙(1928)僅升0.6%。  
個別股份方面，吉利(0175)的銷售數據轉差，股價受壓倒跌3%，是表現最差藍籌。受豬瘟困擾的萬洲(0288)連彈兩日，昨日再升3.2%報6.04元，是表現最好藍籌。財政司司長表示考慮協助供樓能力足夠的首置人士首期，長實(1113)繼續跑贏大市，全日再升2.8%報60.5元。

## 憧憬中美談判 人幣逾一個月高

香港文匯報訊 美聯儲主席相對鴿派言論打壓美元多頭人氣，美元指數連跌；而最新公佈的中國去年12月外匯儲備連續兩個月增長，一定程度提振人民幣，昨天人民幣兌美元即期官方收盤升破6.85，報6.8499，較上日升0.21%或146點子，創逾一個月新高。中間價亦小升至6.8517的上一週高點，較上日升0.10%或69點子。

人民銀行昨公佈，2018年12月末中國外匯儲備較11月末增110.15億美元至3.073萬億美元，為連續第二個月增加。華泰證券宏觀李超團隊指出，短期內中國官方外匯儲備企穩，會部分對沖央行降準對人民幣匯率的貶值影響，中長期人民幣匯率大概率維持穩定。

有外匯交易員則認為，美元太弱了，人民幣表現很正常，降準對人民幣影響很小，接下來看看中美談判結果。如果本輪中美談判依舊缺乏實質性的結果，可能打擊市場情緒，加上上周五中國央行宣佈降準1個百分點，貨幣政策

寬鬆基調和美聯儲短期持續加息形成明顯背離，這些會潛在施壓人民幣匯率，人民幣在中美談判結果明朗前不會有明顯升值空間。

### 放鬆貨幣政策對匯率影響小

中美兩國正在北京舉行副部長級貿易談判。招商銀行金融市場部首席外匯分析師李劉陽認為，雖然最終的協議未敲定，但只要雙方繼續在目前的氛圍下保持溝通，匯率就不容易掀起波瀾。由於中美利差在近期略有擴大，雖然最近一個月內中國央行接連出手放鬆貨幣政策，目前看對人民幣影響相對較小。

### 市場仍低估美後續加息概率

不過華僑銀行最新觀點認為，市場仍低估了美聯儲後續加息概率，另外中國央行在接下來一段時間內仍將繼續推出更多寬鬆政策，這些都可能進一步打壓貨幣前景，人民幣的貶值壓力仍存在。



## 內地放水提振

## A股續反彈

香港文匯報訊（記者 章蕪蘭 上海報導）央行放出「降準」大招後，A股也有正面回應。本周首個交易日，滬深兩市攜手拉升，滬綜指上行0.72%，深成指與創業板指更為強勁，後者升幅接近2%。

昨日早市滬綜指高開0.55%，開盤報2,528點，起初走勢不穩，不足半小時幾乎回吐所有升幅，低見2,516點；此後確定反彈步伐，股指漸漸拉升，但在2,535點位置再度遇阻，滬指橫盤震盪，深市全日維持攀升。

### 保險券商板塊逆市跌

截至收市，滬綜指報2,533點，漲18點，或0.72%；深成指報7,400點，漲115點，或1.58%；創業板指報1,268點，漲22點，或1.84%。兩市共成交3,473億元（人民幣，下同）。

盤面上，兩市僅保險、券商板塊收線，保險板塊大跌近2%，新華保險午後觸及跌停，最終亦暴瀉近7%。

### A股做多熱情已點燃

源達分析，外圍市場上，美國12月非農就業人數大幅超出市場預期，美股驚現暴漲行情；內地方面，央行決定下調金融機構存款準備金率1個百分點，將釋放資金約1.5萬億元，加之第三批養老目標基金也正式獲批，養老金也在此時入市增援，利好股市的組合拳已相繼打出，點燃了A股市場的做多熱情。據其預測，指數在上周五結束調整，見底的可能性比較大，加之昨日大市再度強勁，題材股持續活躍，接下來市場將逐漸趨於安全。

不過，容維證券提醒，雖然在多個因素帶動下，本次反彈不應為曇花一現，有望出現級別較大的周期性行情，但行情不會一蹴而就，料當前反彈第一輪後，市場會再次轉入回調或強勢整理格局，未來幾日注意獲利了結，逢低再次介入為宜。



央行放出「降準」大招後，A股也有正面回應。

## 大華銀行：人行料今年再降準兩次

香港文匯報訊 人民銀行上周五宣佈將分兩次共下調金融機構存款準備金率1個百分點。新加坡大華銀行昨發表報告稱，預期內地今年仍有空間再降準兩次，但上半年人行都不大可能改變基準利率。

### 下半年或減息 助提振經濟

報告指，人行仍有進一步降準空間，因現時存款準備金率與2000年初時6%的低位仍有一段距離。該行預期人行於第二及第三季將再度降準。此外，由於要保持人民幣穩定及限制資本外流，在美聯儲暫停加息之前，人行都不大可能降低基準利率；但下半年則有可能減息，特別是當內地經濟情況仍然受壓。

中美貿易談判存在不確定性，而現在距離貿易戰結束期限不足兩個月，中國經濟下行壓力持續。報告稱，雖然中國製造業板塊正面對中美貿易緊張及來自成本、行業監管及改革帶來的結構性改變，但服務業板塊仍然是帶動經濟發展的主要動力，而這趨勢料仍將繼續。此外，中國政府及人行自去年以來採取積極的措施將可為經濟及商業信心提供良好支持。因此，該行相信其對中國今年GDP增長6.3%的預測看來仍可達至。

### 將聚焦中美貿易談判結果

大華銀行指，在降準之後，下一件值得關注的事件為中美貿易談判的結果。中國商務部稍早稱，美國副貿易代表格里什（Jeffery Gerrish）將於1月7日至8日率領美方工作組訪華，與中方工作組就落實兩國元首阿根廷會晤重要共識進行積極和建設性討論。

### 政策料更寬鬆 人幣繼續走軟

展望未來，報告稱中國經濟放緩可能會令人民幣進一步走軟。隨著美聯儲繼續加息（該行預期今年將加息三次），人行政策將更為寬鬆，10年期中國國債與美國國債的收益利率差將在今年再收窄，而這加強了該行對人民幣兌美元進一步走軟的預期。該行維持其原來對美元/人民幣匯價的預測，即今年首季及第二季分別為6.95及7.00，第三及四季則為7.10。  
未來一至三周的短線走勢而言，大華銀行認為現時預期美元/人民幣突破6.8269的近期低位為時尚早，預期美元未來幾日仍然受壓，除非其能收復6.8900；下行方面，6.8400將為強力的支持位。

## 萬峰傳離任 新華保險AH股齊瀉

香港文匯報訊（記者 周紹基）新華保險(1336)的新增保費錄得負增長，有傳聞指董事長兼首席執行官萬峰不再連任，其將轉往新光海航人壽任職。鑑於該公司的董事會將於4月舉行，並產生新一屆董事會和監事會成員，市場憂慮該公司的其他管理層也有機會更換，消息令該股的A股觸及跌停，最終亦挫近7%；H股亦曾跌約9%，低見27.6元逾兩年新低，該股全日跌7.6%報28.1元。

### 新華：董事會將正常換屆

新華保險昨晚就其董事長動向的報道發佈澄清公告稱，第六屆董事會即將屆滿，目前正在籌劃董事會換屆事宜，將正常履行董事會換屆程序，並及時披露，公司經營管理一切正常。

萬峰早前預料，2019年的首年保費將延續負增長，而續期保費則是個位數增長，故今年的總保費若做好的話，可能只是持平，做不好的話，很可能出現負增長。他指出，壽險業發展的拐點已出現，理財型產品佔比將逐漸下降，健康險、養老年金佔比將會呈升勢。

### 部分險企數據存質量問題

另外，據《每日經濟新聞》報道，部分內地保險公司在填報量化評估數據時，被系統檢核出一定問題。銀保監要求各公司修改2018年前三季的相關問題數據，如果補正後仍存質量問題，將予以通報或採取監管談話等措施。  
其他內險股跟隨大市向上，國壽(2628)升1.6%，平

### 新華保險H股股價逾兩年新低



保(2318)升0.3%，財險(2328)升2%，但升幅都見收窄。人保(1339)由升轉平收，太平(0966)更逆市跌4%。



雷添良稱，證監採「前置式」監管後，市場有大幅改善。資料圖片

## 證監：「前置式」監管成效良好

香港文匯報訊（記者 周紹基）證監會主席雷添良昨日表示，近年該行轉行「前置式」監管後，成效良好，市場有大幅改善。他舉例指，往日GEM公司首日上市，多隻股份皆出現不實際的升幅，但過去一段時間，該類公司的單日最大升幅已收窄至20%。市值於數月內大升10倍的公司，也從多達數十間大降

至數間，他強調證監會將繼續有關做法。

### 深化兩地監管合作

另外，近年內地與本港關係密切，兩地金融市場交流進一步密切，證監會也加強了與中證監的技術交流。雷添良透露，曾於去年11月與財政司司長陳茂波

上京，會見了中證監主席劉士余，日後會繼續深化兩地的監管合作。

至於虛擬資產的監管方面，雷添良指出，全球投資者對投資有關資產的興趣增加，但涉及的風險很高，他稱已有多個市場持份者，加入了「沙盒」測試，結果將會對外公佈。

他續說，該會將致力市場的發展，以發揮本港作為中國，以至全球資金匯聚地的優勢，發展成資產管理中心及風險管理中心。