

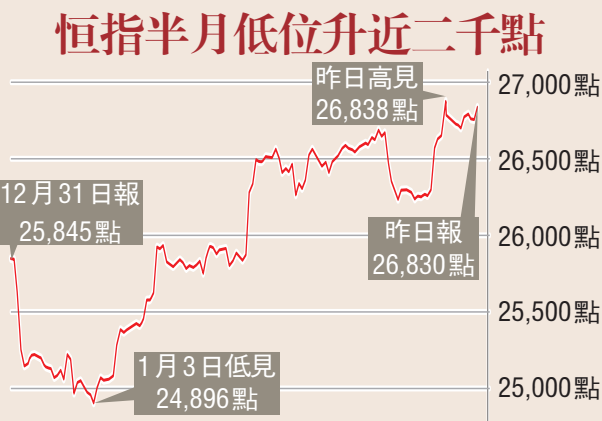
# 憧憬中央出手 港股彈532點

## 分析：英「脫歐」表決影響 大市短期二萬七整固



英國脫歐議案一旦遭否決，國會可能要重新大選，有機會令股市波動。

香港文匯報訊（記者 周紹基）內地本周一公佈的出口數據不符預期，反而令市場憧憬中央加快推出刺激經濟政策，港股昨日急升逾500點，一口氣收復周一跌幅。恒指大升532點報26,830點，見1個月高位，成交892億元。三大部委雲集齊發聲撐經濟，具政策概念的5G及建築股受追捧。不過，英國議會將投票表決「脫歐」議案，成為市場的不明朗因素。



恒指昨日創逾一個月收市高位。當中，瑞聲是表現最好藍籌股，升5.148%。



業界指，人民幣創8個月新高，顯示市場相信中美貿易有望達成協議，投資者對港股重拾信心。

### 洪丕正睇增長 港料降至2.5%

渣打銀行洪丕正指，美國上半年仍存在加息風險。



香港文匯報訊（記者 馬翠媚）繼黑天鵝及灰犀牛後，不明朗因素繼續籠罩全球，渣打銀行大中華及北亞地區行政總裁洪丕正昨日表示，預期本港今年將受3大不明朗因素影響，包括利率水平、英國脫歐進程和中美貿易爭端，料經濟增長或放緩至2.5%至3%水平。

### 今年環球增長料跌至3.5%

洪丕正表示，去年全年環球經濟增長料達3.8%，而在眾多不明朗因素下，料今年增長或放緩至3.5%至3.6%。不過，他強調，比起過往10年平均介乎3.2%至3.4%水平，對今年環球經濟增長水平預測仍高於過去10年平均增長，因此市場未必感到較悲觀情緒。

### 樓市有序跌 加息存變數

樓市方面，洪丕正指，要判斷樓市是否處於下行周期，需視乎是否連續數季有所調整。過去數季樓市調整步伐有序、平穩發展，並無突然大跌，因此認為調整仍健康，相信樓市有序下行對本港整體經濟更健康。

### 邱騰華嘆經貿表現難測

同場的邱騰華表示，去年全年香港經濟增長達3.2%，仍高於過去10年的平均水平，貿易方面亦錄得增長，然而在中美貿易爭端等不確定性增加下，實在難以預測今年經濟和貿易表現。

### 受中國人民銀行降準正式實施、美國總統特朗普宣佈將與中國達成貿易協議等利好消息帶動，

港股昨日收升532點或2.02%，報26,830點，創逾一個月收市高位，全日成交增至892億元。重股全線造好，騰訊(0700)收升2.548%，報330元，成交額55.66億居首位。其次是平保(2318)，收升1.958%，報70.3元。此外，中移動(0941)重上近一年以來高位，收升1.936%，報81.6元，位居成交榜第3位。瑞聲(2018)則是全日表現最好的藍籌股，收升5.148%，報48元。

### 業界料利好難闖二萬七

中投揚揚基金經理溫鋼城表示，市場期望內地加快推出財政及貨幣措施，雙管齊下推動經濟。上週內地已經降準，並提出汽車家電等刺激消費政策，加上聯儲局「放鴿」，推動恒指累升一定幅度。但他指，很多的好消息已經出爐，而刺激經濟政策尚未正式推出，目前

美國政府仍然停擺，企業馬上進入業績期，英國脫歐又引來不確定因素，故預期本周大市只以整固為主，暫難以上穿27,000點大關，惟指數在10天和20天線應有一定支持。

### 英「脫歐」震盪有排未完

招銀國際策略師蘇沛豐指出，港股昨日明顯強勢，藍籌股無一下跌，上升股份逾千隻，指數也突破26,500點阻力位，但成交並未跟上，主要還需看英國脫歐議案的情況。倘脫歐協議關關成功，英國將如期3月29日正式脫歐，並會進入21個月脫歐過渡期。不過，現在議案成功獲通過的機會不大，英國前途走向將充滿不確定性。他表示，市場最忌就是不確定性，議案一旦遭否決，英國可能要重新大選，也有機會令股市波動。

信誠證券聯席董事張智威認為，昨日港股高收主要受人民幣升值帶動，目前人民幣為8個月以來的新高，顯示市場相信中美貿易摩擦有

望達成協議，投資者對港股重拾信心。他預期若情況持續，港股有望重上27,200點。

### 發改委刺激5G概念股

政策市下炒政策，發改委表明重點發展之一，是加快5G商用，5G概念股繼續成為投資者寵兒，鐵塔(0788)升5.4%，是國指升幅榜首，國指升幅也逾2%報10,502.6點，表現比升1.4%的滬指更好。同樣具5G概念的京信(2342)急升10.1%，創13個月新高。中通信(0552)亦升3.1%，中興(0763)升2.8%。憧憬加快基建上馬推動經濟，建築股亦被炒上，龍工(3339)升近9%，中鐵建(1186)升2.2%。此外，人行降準正式落實，並加碼「逆回購」放水，以及新增貸款亦超過預期，使內銀股及內險股都造好，當中國壽(2628)升4.3%。內房股亦有捧場，當中綠城大升6.6%，雅居樂(3383)及融創(1918)升約5%。另一新經濟股微盟(2013)掛牌，首日收報2.93元，較招股價升4.6%。

## 基金狠沽小米套60億

香港文匯報訊（記者 周紹基）小米(1810)上市滿半年，部分投資者的禁售期解除。雖然創辦人雷軍承諾未來1年內不會出售所持有股份，但據聯交所權益披露資料顯示，小米另一主要股東、俄羅斯富豪 Yuri Milner 旗下基金 Apoletto Managers 近日減持近6億股小米股份，持股比例由9.25%降至4.99%，即是低於5%申報水平。

### 俄富豪持股降至不足5%

該批股份涉及5.94億股，以目前小米股價約10元計，市值近60億元。今次減持行動並未披露作價，但有市場消息指，今次股權變動實為按投資協議約定限售期滿的轉倉，轉倉至各位基金原始投資人，而非減持。然而，由於 Apoletto Managers 持股已低於申報水平，

未來再難以獲悉其關連機構會否有進一步的沽貨行動。若 Apoletto Managers 無進一步減持，其手上8.55億股，市值約85.8億元。小米昨報9.96元，跌穿10元大關。以該股招股價17元計，已令抽IPO股民錄逾40%賬面損失。惟據了解，部分當初入股小米的創投基金，入股價只為0.3至4元，距離小米現股價現仍有一大段「水位」。

## 滬深三大股指齊漲

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭 上海報道）今年首次降準第一階段昨日正式生效，料釋放7,000億元至8,000億元（人民幣，下同）流動性。A股市場熱情回應，上證綜指上行1.36%，報2,570點，深成指與創業板指收漲1.86%與1.63%。

### 成交增逾300億人民幣

昨早滬指高開0.06%，但深指卻低開0.07%。滬指盤中一度翻綠，低見2,532點，之後轉升，大市持續上揚。截至收市，滬報2,570點，漲34.57點或1.36%；深指報7,547點，漲138.15點或1.86%；創指報1,266點，漲20.27點或1.63%。兩市共成交3,196億元，較周一放大逾300億元。



釀酒股升幅超5%，而煤炭採選股則跌近0.7%。

升幅接近6%；券商信託、電信運營、儀器儀表、保險、軟件服務等股也漲超2%；鋼鐵、貴金屬、通訊、園林、電力等股升幅居末；兩市僅煤炭採選股飄綠，跌近0.7%。瑞銀證券中國首席策略分析師高挺發佈最新報告指，進入今年，市場情緒有所改善，股市迎來反彈。人民幣兌美元明顯升值，顯示市場開始對中美貿易摩擦緩和有所預期，而流動性環境偏寬鬆和政府政策支持推動估值修復。從市場表現來看，A股漲幅靠前的板塊，如國

### 馮國經觀貿戰 予港巨大機會



馮氏集團主席馮國經認為，全球供應鏈會出現重大轉變。

香港文匯報訊（記者 馬翠媚）中美貿易戰角力下，商家積極尋找出路，馮氏集團主席馮國經昨日出席亞洲金融論壇時表示，未來貿易模式料將迎來大變革，特別是全球供應鏈會出現重大轉變，很多潛在的中小企業可能需要尋找新的原產國來進行生產。他相信在本港具有充分靈活性優勢下，貿易戰對本港而言反而帶來一個巨大機會。

### 廠商或離華做最後組裝

美國有機會調高對2,000億美元中國進口商品關稅至25%，馮國經表示，雖然該等產品可能經過很多個國家去加工、生產，但原產國一般是指最後組裝產品的國家，若原產國是中國，美國就會對商品徵收關稅的話，料未來商家或改變模式，將最後組裝產品的步驟放到中國以外地區，而香港則有可能成為從中受益者。

馮國經解釋，現時全球最大的貿易走廊是從中國到美國之間的貿易流，如果兩者貿易流要中斷，則必須經其他地方另覓出路完成循環。而在貿易中所有外部服務，如物流、融資、貨物運輸等都會發生相應的改變，因此個人相信香港可以在新局面下尋找到機會。

### 國泰料港維持貨運港角色

同場的國泰航空(0293)主席史樂山則表示，在環球新局勢下，部分供應鏈或出現變化，但相信並不會在短時間內出現極大變化，而需要一段時間慢慢轉變。他認為本港適應力強，加上擁有良好貨運基礎，相信很快可適應市場變化，未來仍可繼續扮演貨運港口角色。

渣打銀行大中華及北亞地區行政總裁洪丕正亦認為，本港正迎來新機遇。他解釋，料未來10年，10大消費國中有7個會在亞洲，包括中國、日本、韓國、印度等，令亞洲將成為全球主要消費市場，而本港角色將由以往的東西貿易走廊變成南北貿易走廊，並使用更多人民幣進行交易。



國泰航空主席史樂山相信，供應鏈不會在短時間內出現極大變化。