

談判有「暖風」 港股臨牛市？

恒指連升3日撲28500 成交勁升至千二億

香港文匯報訊(記者 周紹基)美國總統特朗普又吹「暖風」，將港股吹進技術牛市。他稱若中美貿易磋商進度理想，將同意延長談判期限，投資者憧憬貿易戰會緩和，加上美國政府有望避免再陷停擺，環球資金風險胃納回復，刺激港股昨隨外圍股市再升326點，收報28,497點，連升3日下指數突破250天牛熊分界線(28,350點)，技術上步入牛市，大市成交更急升至1,210億元。分析員指出，港股此輪升市由資金帶動，後市走勢仍要看中美貿易之間的談判結果。

市場近期利好因素

- 1 中美貿易談判氣氛良好，市場樂觀情緒升溫
- 2 恒指突破250天牛熊分界線，技術走勢好轉
- 3 近日大市成交穩步增加，顯示資金有流入港股的跡象
- 4 憧憬兩會有刺激經濟措施出台，A股連升5日
- 5 美國兩黨有望達成協議，當地政府停擺的機會下降

農曆年港股漲勢未止，恒指連升3個交易日，昨日終升穿俗稱牛熊分界的250天平均線(28,350點)，收報28,497點，為半年以來收市新高。大市3日累升551點，其中昨日就升326點，全日總成交額達1,210億元。A股春節效應持續，滬指連升第5日，兩市成交升至3個月來最高。A股好，也帶動國企指數昨升154點或1.4%，收報11,199點。

晚上美股造好，早段道指升165點；ADR港股幅度指數則回吐66點。港股夜期中段升63點，報28,463點，低水34點。

港股昨日向好且成交大，帶動港交所(0388)昨再升2.7%；手機及5G概念股也造好。昨日更有多隻股份破頂或創52周新高，包括中國鐵塔(0788)、煤氣(0003)、新地(0016)、新世界(0017)及匯賢房託(87001)等。

炒「5G」時代 股份將大洗牌

對於恒指升穿牛熊分界線，豐盛金融資產管理董事黃國英表示，港股暫時不會再向下尋底，並可視作「局部牛市」。他稱，「超級大牛市」是所有股份皆上升，局部牛市則只是部分股份重拾升軌而已。他預計，恒指短線會受制於28,500點水平，但部分股份則會錄得可觀升幅，這主要因大市踏入了炒「5G」時代。回顧3G和4G年代來臨時，大市累升甚大，例如當年的亞馬遜和蘋果等股份，均錄巨大升幅，今次5G時代也會帶動部分股份向上，這其實是「大洗牌」情形，但搭不上車的股份就會落後，形成局部牛市的現象。他舉例指，今輪升浪騰訊(0700)可以升很多，但匯控(0005)的升幅就會跑輸。

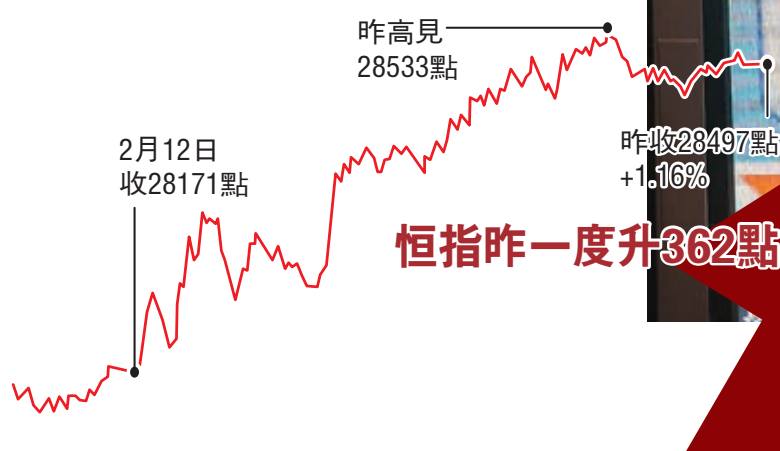
氣氛轉樂觀 資金料追落後

信誠證券聯席董事張智威認為，港股昨日的強勢表現與外圍環境向市場釋出樂

觀訊號、刺激環球股市向上有關，市場投資情緒變得樂觀，資金也流入相對高風險股票，如近日一些在去年被沽出的板塊逐個回升，如醫藥股、汽車股、手機設備股繼續錄得資金流入急升。他相信市況短線偏向樂觀，現時一些落後的板塊逐個回升，建議投資者不妨留意如銀行股、中資券商股等一些落後板塊，隨時或有驚喜。

大市累升巨 需整固後再上

第一上海首席策略師葉尚志表示，港股連升三個交易日，假若本周再上升，甚至是連升7個星期，市場氣氛明顯好轉。由於累積升幅已大，他相信港股需鞏固後才有力再向上。京華山一研究部主管彭偉新則指，港股成交轉趨活躍，市場氣氛確實好轉，但值得注意的是，此輪升市是由資金帶動，後市走勢仍要看中美貿易之間的談判結果。



恒指昨一度升362點



港股昨突破250天牛熊分界線，大市成交急升至1,210億元。

A股放量拉升 滬指重上二千七

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭 上海報導)新聞聯播罕見報道A股消息被解讀為牛信號，A股勢如破竹，即便央行繼續暫停逆回購，淨回籠6,535億元(人民幣，下同)，滬深指數昨日仍快速拉升，上證綜指再度站上2,700點整數關口，日線顯出五連陽。

昨日有2,700億元央行逆回購、3,835億元MLF到期回籠，但央行稱目前銀行體系流動性總量處於較高水平，故不開展逆回購操作，當日上海銀行間同業拆放利率全面下行；連跌三日後，昨日人民幣兌美元中間價上調90點子報6.7675；另有消息稱，多數地區的職業年金將會在上半年陸續入市，均利於提振A股行情。早市滬綜指高開0.1%，此後高歌猛進，午後一鼓作氣突破2,700點。

滬綜指收於2,721點，漲49點或1.84%；深成指報8,171點，漲161點或2.01%；創業板指報1,357點，漲25點或1.91%。兩市總成交較周二增近三成，至4,742億元，滬深兩市成交均突破2,000億元，其中滬市2,071.2億元，深市2,670.3億元。

西南證券研究發展中心首席策略分析師朱斌認為，今年「春季躁動」值得把握，A股當前處於歷史低位的估值水平，也為「春季躁動」提供了堅實的「安全墊」。

行業板塊齊漲 科技股大爆發

行業板塊全部收紅，券商板塊暴漲超4%，中國銀行、華林證券漲停，國金證券升7%；電子元件、電信運營、通訊等漲超3%；工藝商品、煤炭採選、珠寶首飾、高速公路等漲幅墊底。

概念板塊中，科技股大爆發，多家手機廠商擬推出折疊屏手機，令OLED板塊狂飆近7%，領益智造、永太科技等14股掀漲停潮。首創證券預計，至2020年，OLED市場規模約為700億元，未來5年複合增速在40%以上。

上證G60科創走廊指數將發佈

《上海證券報》報道，G60科創走廊九城市本周五將正式發佈上證G60科創走廊指數。G60科創走廊沿滬嘉杭、滬蘇湖宣蕪兩個方向，包括上海松江、嘉興、杭州、金華、蘇州、湖州、宣城、蕪湖、合肥，覆蓋面積約7.62萬平方公里，區域常住人口約4,900萬人，GDP總量約4.86萬億元。據稱，隨着上交所設立科創板並試點註冊制相關籌備工作的推進，G60科創走廊各城市正全力以赴對接。

鑒於目前科創板還未正式推出，暫定先期推出綜合指數，待條件成熟後，料將逐步推出成分指數，並在成分指數的基礎上推出ETF產品，進一步擴大上證G60指數的影響力。按目前的指數編制方案，計劃包括161個成分股，合計市值1.5萬億元。

港交所3連升 券商股齊爆上

香港文匯報訊 市場氣氛回復，港交所(0388)最受惠，該股連升3日繼續跑贏大市，昨再升2.7%報258.8元，更是8個月來首度升穿過260元。股市造好也帶動券商股，第一上海(0227)全日爆升逾19%，申萬宏源(0218)升12.5%，信達國際(0111)也升11.1%，國泰君安國際(1788)升8.3%。

友邦創收市新高 股王獨憔悴

友邦(1299)股價創收市新高，大行估計友邦新業務價值將增長31%，全日收市升

2.1%。但騰訊(0700)在MSCI指數的比重將下降，該股逆市跌1%，是跌幅最大藍籌。

手機5G概念股熱炒 瑞聲飆12%

手機及5G概念股繼續成市場焦點，瑞聲(2018)成表現最好藍籌，全日抽升11.8%。舜宇(2382)連升5日，小米(1810)將發佈新款手機，股價也升7.4%。中興(0763)旗下努比亞推出摺疊式屏幕手機，股價急升7.6%，A股更漲停。聯通(0762)據報5G終端系統將於第3季試商用，收市也升4%。

手機股及5G概念股造好

股份	昨收(元)	升幅(%)
瑞聲(2018)	56.20	11.8
中興(0763)	18.08	7.6
小米(1810)	11.38	7.4
鐵塔(0788)	1.83	7.0
舜宇(2382)	93.35	5.3
聯通(0762)	9.38	4.0

東方匯理：上半年入市良機

香港文匯報訊 美國總統特朗普指若中美貿易磋商進度理想，他或同意延長談判期限，令投資者憧憬中美貿易戰緩和，刺激港股A股隨外圍股市向上。雖然投行對中美貿易談判能達成全面和解仍有疑慮，但相信會達成部分協議，有利股市向好。選股方面，看好如互聯網、石油、醫藥、必需消費品和房地產這類內需股，並繼續看淡電訊和汽車板塊。

東方匯理在最新評論中指出，期待中國與美國能夠達成某種條件性協議，儘管雙邊談判的不確定性依然存在。該行相信，中美貿易談判將於3月達成部分協議，這對人民幣匯價帶來支持及有利於股市持續向好。該行指出，今年初美元轉弱，有利於中國實行較寬鬆的貨幣政

策。該行除日本外的亞洲團隊表示，現時預計人民幣會在當前水平附近移動，屆2019年末目標為6.7。

中美談判順利 人幣轉強

該行稱，如果中美貿易談判進展順利，人民幣可能會在某程度上轉強。若雙方能夠達成更具建設性協議，則人民幣有可能向6.5邁進，惟近期達成最終和全面協議的可能性很低。倘若中美貿易談判成功，股市將受惠於穩定或較強的人民幣。

東方匯理指出，中國不會對環球增長構成太大風險，中國政策層似乎決定利用周期性政策支持以防止經濟硬著陸，貨幣政策寬鬆的傾向明顯，尚餘很大空間進一步下調存款準備金率。財政政策方面，預計未來將有

更多支持措施出台。

國企估值便宜 更加吸引

東方匯理認為，這些潛在的宏觀因素似乎尚未從中國股票市場中得到充分反映，現時股票估值相當便宜，反映市場仍在消化一個負面情景。而該行認為，考慮到美聯儲的鴿派立場，加上市場有見底跡象以及新興市場的投資氣氛改善，今年上半年將為投資者提供入市良機。該行偏好國企指數，因估值較MSCI中國更為便宜，且股本回報率和股息收益率亦較高。

選股方面，東方匯理稱繼續看好互聯網、石油、醫藥、必需消費品和房地產這類內需股，並繼續看淡電訊和汽車板塊。

野村：內地下季GDP增長恐破6

香港文匯報訊 中美貿易爭端拖累內地經濟表現，投行野村發表報告預期，中國經濟增長將於第二季觸底，這將促使中國政府推出更多刺激及寬鬆措施，下半年經濟有望復甦。該行預測，首季中國GDP增長為6.3%，第二季將進一步放緩至5.7%，隨着下半年逐步復甦，全年GDP增長料為6.0%。

觸底後將下半年復甦

報告指出，由於信貸持續下行、因關稅預期導致的搶出口情況結束、房地產市場低迷以及耐用用品更換周期結束等負面需求的衝擊，中國第二季經濟增長將顯著放慢，這將促使北京採取更積極的行動以刺激經濟。該行預期，GDP增長於第二季見底後，第三、四季將分別回

升至6.0%及6.2%，全年增長將由去年的6.6%放緩至6.0%。

人行料續放水振經濟

在政策方面，野村預期今年中國政府會推出更多積極的財政措施及貨幣寬鬆。報告指，繼今年初中國人民銀行下調金融機構存款準備金率1個百分點後，又創設央行票據互換工具為銀行發行永續債提供流動性支持，這是一個清晰的寬鬆訊號，但仍未足以提振經濟復甦。

野村報告預期，今年將有三項改變遊戲規則的政策出台，包括：更大、範圍更廣的增值稅及企業所得稅削減；人民幣進一步貶值以緩解出口和經濟增長的下行壓力；對大城市的房地產調控作出鬆綁。