

# 港股重上三萬 逼10個月高位

## 北水續湧入 大市成交1217億 動力強勁



香港文匯報訊 (記者 周紹基) 中美貿易談判接近達成協議，好消息令港股反覆造好，終於重新穩於3萬點之上收市，是去年6月中以來首次。恒指昨日高開後，最多曾升過近250點，但其後A股高位回吐，令港股一度倒跌，但全日仍升140點報30,077點，創近10個月收市新高。成交亦依然高企，錄得1,217億元，資金繼續經「港股通」流入，顯示市場資金仍活躍；惟滬、深股通出現淨流出，市場料A股或面臨一波調整。

### 港股後市看好主要原因

- 1 港股升浪未完，目前只是修復了去年中美貿易爭端帶來的跌勢
- 2 中國經濟較預期強，相信PMI後，出口及消費數據都會有改善
- 3 減稅降費措施進取，中央向市場釋放積極訊號，有利投資環境
- 4 環球央行「轉鴿」，息口甚至有機會向下行，內地亦有望降準
- 5 減稅降費舉措，直接惠及多數中資企業盈利，有利推動股價
- 6 A股繼續擴大「入摩」步伐，有助吸引更多資金「換馬」來A股

## 摩通：中美料達協議將利好市場

香港文匯報訊 受到中美貿易談判接近達成協議消息帶動，昨日港股清明節小長假後復市反覆造好，企穩30,000點以上收市，並創近10個月新高。投行摩根大通發表報告稱，相信中美達成貿易協議的可能性非常高，而貿易戰風險降溫亦帶動近期內地股市強勁反彈；但該行認為，即使兩國可望達成協議，但亦不會完全化解雙方的貿易分歧。

### 須防實施階段不確定仍高

摩根大通中國首席經濟學家及中國股票策略主管朱海斌撰寫的報告稱，中美貿易談判的建設性進展可能促使雙方達成部分協議，短期提高關稅的風險則已大為降低。然而，貿易協議在實施階段的不確定性仍然較高，對商業信心造成壓力的威脅亦可能持續。

報告預期，中美接下來兩輪的高級別會議將能夠解決雙方之間的一些剩餘問題，例如常規監察機制附帶的執行權力，以及美國逐步取消現行關稅的時間表等。該行相信，中美達成協議的可能性非常高。

摩根大通表示，中美可能達成協議，對環球經濟及金融市場都是正面消息。該行此前進行的分析估計，倘中美貿易戰全面展開，將拖累中國經濟增長約1%，其中0.3%為對貿易活動的直接影響，其餘0.7%則為投資、消費及商業氣氛方面的間接影響。

### 人民幣可望持穩 年底見6.65

不過，隨著貿易戰風險降溫，內地股市近期大幅反彈，但該行認為對宏觀方面的影響仍有限。首先，中國將會大量增加自美國進口，這將抵消對貿易淨額的影響；第二，由於預期貨幣將會是貿易協議內容的一部分，報告預期人民幣今年餘下時間將大致持穩（該行此前已將人民幣/美元今年底的預測由原來的7.10上調至6.65），這將很大程度上抵消除低關稅戰風險的利好；最後，由於貿易協議實施階段的不確定性仍較高，對商業信心造成壓力的威脅亦可能持續。

報告並相信，即使兩國可望達成協議，但亦不會完全化解雙方的貿易分歧。雙方在一些結構性議題上存在較大分歧，例如對強制技術轉移的定義、有關政府支持的網路攻擊及知識產權剽竊指控的分歧等。

銀河國際證券業務發展董事羅尚沛表示，港股近9個多月以來，終於企穩3萬點之上收市，但昨日升勢主要受制於內地股市，美股期貨亦向下，幸好尾市靠騰訊(0700)、平保(2318)及中海油(0883)，支撐大市回升。

### 內地數據看好 大市料續尋頂

他認為，恒指主要動力來自內地3月份官方PMI出乎意料地重上50榮枯線之上，但A股見回調勢頭，相信是有投資者憂慮未來公佈的中國經濟數據，會否繼續標青。

羅尚沛又稱，內地PMI獲得不俗成績，相信連帶往後公佈的3月份出口和零售銷售數據，也會令市場「收貨」，進一步減少內地經濟下行的憂慮。此外，內地房地產銷售在4月份可能有小幅反彈，加上中美貿易會談接近達成協議，令4月份出口增速具備憧憬，相信4月份的數據可以保持，有利後市尋頂。

國指昨升101點報11,793點，跑贏大市。騰訊見過逾8個月高位後，收市仍

升1.1%報380.2元。

### 股王逾8個月高 手機股標青

科技股也造好，手機股亦強勢，獲大行唱好的舜宇(2382)連升7日，創近7個月高位，丘鈦(1478)一開市飆升近四成，收市仍升一成。

相繼有水泥廠調高出廠價，刺激水泥股造好，中建材(3323)升7.5%，在國指中表現最好，海螺(0914)都升近半成。同時表現突出的還有醫藥股，中生(1177)獲大行唱好而升7.1%，成升幅最

大藍籌，金斯瑞(1548)有腫瘤藥獲歐洲藥品管理局優先審批，股價急升超過兩成半。

### 水泥醫藥股受捧 航空股回吐

不過，上周五急升的航空股表現令人失望，東航(0670)跌1.8%，國航(0753)跌2%。另外，券商股也普遍走弱，銀河(6881)、中信証券(6030)均跌約2%。三大中資電訊股亦跑輸大市，當中聯通(0762)挫近3%，中移動(0941)低收1.5%。

## 初創：虛擬服務發牌助建生態圈

香港文匯報訊 (記者 馬翠媚) 本港先後發出首批虛擬銀行牌及虛擬保險牌照，以迎合用戶消費習慣的改變，這批獲發牌公司不約而同表示，將主攻後生仔市場，並期望共同創造數碼化生態圈，相信潛在商機龐大，而由於這些公司將主要透過網上提供服務，大大壓縮營運實體店成本等，因此在產品定價上仍然有優勢。

眾安國際旗下眾安虛擬金融早前獲發虛擬銀行牌，眾安國際籌備組成員盧廷匡昨表示，眾安是內地首間互聯網保險公司，在內地已具有相當豐富金融科技應用及拓展業務經驗，相信可以將有關經驗帶到本港，而為了令虛擬銀行更貼近本港用戶需求，目前團隊成員中逾80%均來自本港，當中有來自傳統銀行及初創具經驗員工。

### 眾安：將採用用戶共創模式

盧廷匡又指，雖然本港銀行體系發展已非常成熟，不過由於虛擬銀行及傳統銀行定位不同，相信兩者可以共存及互補，而虛擬銀行旨在推動普惠金融，料市民將成

為最終得益者。他透露，未來將採用用戶共創模式，邀請用戶參與產品設計的前期討論及開發過程，以設計出符合本地用戶需求的產品和服務，而早前開放登記以來反應良好，不過未有透露登記數字。

### Bowtie：虛擬保險增透明度

已獲發本地首個虛擬保險牌照的Bowtie (保泰人壽) 聯合創辦人兼聯合行政總裁顏耀輝昨表示，雖然本地醫療保險市場龐大，但全數碼化部分佔比輕微，因此有很大潛在發展空間，而目前公司有約40多名員工，冀至年底團隊規模擴大至60人。他提到，現時不少保險公司產品都未夠透明，相反虛擬保險則大大提高透明度，又指不怕日後有更多虛擬保險牌照批出，主因「做大個餅」可引起更多市場關注。

### OneDegree：攻寵物保險正申牌

正在申請虛擬保險牌照的OneDegree 創辦人兼行政總裁郭彥麟則表示，正與保監局密切溝通，期望可獲批虛擬保險牌照，



盧廷匡(左一)稱，虛擬銀行與傳統銀行可以共存及互補。左二為顏耀輝，右一為郭彥麟。馬翠媚 攝

公司將主打寵物保險等。

另外，港府與數碼港主辦的2019互聯網經濟峰會將於下周舉行，主題是「數字經濟，締造未來」，設有6場專題論壇，主要聚焦創新科技，以及金融科技、保險科技、虛擬銀行及企業科技等，同時邀請了不少科技界嘉賓作分享，包括阿里巴巴、眾安、微軟等。

## 百年華誕紀念鈔淨收益6.27億 中銀：全數捐慈善用途

香港文匯報訊 中銀香港昨公佈百年華誕紀念鈔淨收益的捐贈方案。2017年，為慶祝和紀念中國銀行在香港服務100周年，中銀香港發行港幣100元面值的「中國銀行(香港)百年華誕紀念鈔票」，經安永會計師事務所核算，紀念鈔的銷售收入在扣除相關成本後，錄得淨收益共6.27億元。有關善款將透過「中銀香港百年華誕慈善計劃」，全數捐贈作香港本地公益慈善用途。

據公佈，其中4.27億元將用於公開徵集項目，由合資格的本地慈善機構提交項目申請；1億元將撥捐予本港兩家歷史悠久的大型慈善機構：東華三院及保良局。中銀香港副董事長兼總裁高迎欣表示，是次紀念鈔淨收益來自香港社會和市民，捐贈將重點投放於惠澤本港基層社群及兒童與青少年發展項目，增強社會凝聚力及促進社會和諧發展。

## 強積金扣稅自願供款增退休保障



黃王慈明(右)稱，打工仔應該善用可扣稅自願性供款優惠。中為李錦榮。彭子文 攝

香港文匯報訊 (記者 殷考玲) 投資基金公會行政總裁黃王慈明昨表示，香港打工仔想在退休後維持現有的生活水平，退休後的收入就要有工作時的70%至80%，而現時強積金作為退休替代率僅有30%，即意味着打工仔需要額外彌補40%至50%缺口，她認為可扣稅自願性供款是填補缺口的重要誘因，打工仔應該善用有關優惠。

強積金可扣稅自願性供款(TVC)本月起實施，強積金業界近日也相繼下調強積金管理費，黃王慈明認為業界平均收費

水平已由數年前的1.75%，降至近年的1.52%，相信隨資產值愈大，收費仍有下調空間。

### 基金會：收費有下調空間

被問及會否出現減價戰，投資基金公會行政委員會成員、宏利資產管理(香港)亞洲區財富及資產管理零售業務部區域主管李錦榮表示，目前強積金收費主要來自管理費和行政費，是否減價由市場競爭來決定，但業界和公會均希望透過自動化、電子化令日後收費有下調空間。

### 不確定仍多 需審慎管理戶口

至於強積金表現，李錦榮表示隨着美國加息步伐放慢，以及中美貿易戰漸趨明朗化，今年首季強積金表現理想，並且收復去年失地，但由於環球市場仍存在不確定因素，他建議打工仔要審慎管理強積金戶口，以及適時檢視賬戶。

對於強積金特別自願性供款(SVC)和強積金可扣稅自願性供款(TVC)兩者分別，李錦榮表示兩者的設定目的不同，SVC參加者目的未必是用作退休儲蓄，而TVC則能夠精準地幫助供款人解決供款不足問題，以增加退休生活保障。

## 港交所擬今年推內地債券期貨

香港文匯報訊 (記者 周紹基) 港交所(0388)固定收益和貨幣產品開發負責人Julien Martin接受外電訪問時稱，內地債券期貨可能會在今年年底前，在港交所推出。他透露，首先推出的會是5年期國債產品，以及更具流動性的政策性銀行債券，10年期債券合約可能會在第二階段推出。他又稱，到7月份，幾乎所有全球託管銀行，都會做好開展在岸和離岸人民幣交易業務的準備。

港交所亦正研究，如何利用已有的「滬深港通」設施，推動深圳、上海及本港交易所上市債券的跨境買賣。

### 芝商所歡迎推MSCI A股期貨

此外，港交所早前已宣佈與MSCI簽訂協議，計劃於監管當局同意後，推出A股期貨合約。港交所行政總裁李小加曾表示，投資者對有關產品有需求，期望可盡快推出，實際推出時間要按照市況綜合考慮。

對於港交所擬推MSCI的A股期貨，芝加哥商交所亞太區董事總經理Christopher Fix昨日對外電稱，歡迎港交所的有關計劃，並認為產品不影響該所的業務發展，故不會改變芝商所的策略。

Fix表示，目前中國資金僅佔全球交易的2%，要靠美國紐約、英國倫敦、德國法蘭克福及日本東京等國際交易所推出不同產品，相信日後中國會繼續開放予其他交易所，發行各種A股期貨。

表示，近期恒指節節上揚，升穿三萬點，帶動大市交投愈趨活躍，投資者入市信心明顯增強，若旺市持續，相信去年在逆境播下的種子，今年料可收成，可望帶動集團業績及開戶人數再次節節上揚。

## 耀才全年料賺4.42億減14%

香港文匯報訊 耀才證券(1428)昨宣佈，預期2018/19年度未經審核綜合純利(稅後)約為4.42億元，較上一年的5.16

億元倒退14.34%。集團截至2019年3月31日的客戶戶口總數達28.3萬。耀才證券執行董事兼行政總裁許譚彬