

外圍造好 港股本周料闖30500

內地經濟回暖利好 憧憬中美談判達協議

投資市場短期留意事項

- 1 中美貿易談判的最新進展
- 2 內地公佈零售銷售、固定資產投資與首季GDP增長數據
- 3 美國公佈外貿與零售銷售數據
- 4 港匯會否觸及7.85弱方兌換保證

製表：記者 岑健樂

恒指上周波幅528點



香港文匯報訊(記者 岑健樂)中美貿易談判接近尾聲,加上本周內地將公佈零售銷售與固定資產投資等數據,市場期待多個好消息提振股市表現。港股ADR指數上周五重上30,000點大關,分析員認為,內地上周公佈的外貿數據回暖,反映內地經濟或有回穩的跡象,相信即將公佈的數據亦不會令市場失望,從而對港股有支持,預料本周恒指或有機會上試30,500點,再創近10個月新高。

受到中國內地經濟數據強勁及美企業業績有好消息帶動下,美股上周五收盤逼近紀錄高位,標普500指數較去年9月創下的紀錄收盤高位低不到1%,標普500總回報指數,包括再投資的股息,實際上已重回紀錄高位,收復之前的失地。此前美國最大銀行摩根大通公佈強勁業績,令第一季財報將抑制華爾街股市去去年深跌中強勁反彈勢頭的憂慮得到緩解。

美國三大股指上周五全線上升,道指收報26,412點,升269點,標普與納指分別升19點與36點。ADR 港股比例指數亦上升124點,收報30,034點。在美上市的恒指成份股造價普遍上升。其中,匯控(0005) ADR 折合報67.51港元,相當於帶動大市升23點。友邦(1299) ADR 折合報79.74港元,相當於帶動大市升16點。港交所(0388) ADR 折合報278.66港元,相當於帶動大市升7點。鼎成證券董事總經理熊麗萍昨接受香港文

匯報訪問時表示,內地上周公佈的外貿數據回暖,而本周內地公佈的零售銷售與固定資產投資等數據相信亦不會令市場大失所望,再加上現時內地的宏觀經濟政策偏向寬鬆,上述消息都會對港股構成支持,故恒指本周或有機會上試30,500點,再創近10個月新高。

券商:內銀股或可「追落後」

熊麗萍建議投資者現時可留意零售相關股份,此外,內銀股或有機會「追落後」。中國海關總署上周五公佈,以美元計價3月出口同比增長14.2%,遠優於市場調查預估的增長7.3%;3月進口同比下降7.6%,為連續第四個月同比下降,且降幅大過市場預估的下降1.3%。當月貿易順差326.5億美元,市場調查為順差70.5億美元。人民銀行上周五公佈,3月新增人民幣貸款1.69萬億元,高於市場預期的1.2萬億元;當月末廣義貨幣供應量(M2)同

比增長8.6%,創逾一年新高,市場調查為增長8.2%。

MSCI 延遲指數轉換恐減投資

不過熊麗萍同時指出,由於恒指由年初至今已累積不少升幅,加上MSCI上周宣佈延遲把MSCI全中國指數(MSCI All China Indexes)轉換為MSCI中國全股票指數(MSCI China All Share Indexes)5個月,或會減慢資金流入內地與香港股市的速度,因此她認為短期內恒指大升的機會不大。

金利豐證券研究部執行董事黃德凡則認為,除內地外貿數據回暖外,近日中美貿易談判亦取得良好發展,令市場對中美雙方達成貿易協議有憧憬,因此恒指本周或有機會上試30,500點。他認為投資者現時可留意汽車股,因上海正研究推動燃油車更換為新能源汽車相關引導政策,汽車股或會因而受惠。

傳騰訊推遊戲手機

騰訊股價重上近10個月高位



香港文匯報訊(記者 莊程敏)有內地媒體報道騰訊互動娛樂事業群旗下的智能創新業務部(Inlab)正嘗試製作一款遊戲手機,該手機將採用高通處理器,硬件或由ODM(設計代工)廠商提供,產品會以騰訊或手機廠商品牌的方式進行發售。騰訊已至少跟雷蛇、華碩、黑鯊及聞泰等幾家有設備代工能力的廠商接觸,但目前暫未決定具體的合作夥伴,而手機的售價、發售時間亦未有披露。

而雷蛇上月曾公佈,將與騰訊在三大領域合作,包括硬件、軟件及服務。陳民亮透露,現階段騰訊會將旗下遊戲調整至更適合雷蛇Razer Phone及其他遊戲設備,但對於曾終止開發Razer Phone 3的傳聞不願置評。另亦有消息指,黑鯊也在推進與騰訊的合作,目前正在洽談當中;如果雙方達成合作,合作款手機將在下半年發佈。

大行紛唱好 目標看438元

騰訊上周股價升勢凌厲,更一度突破四百元大關,為去年6月以來首次,高見400.4元。大行紛紛出報告唱好,匯豐環球研究指,預期今、明兩年度騰訊手遊收入按年續有17%及18%增長,並調高今年至2021年度淨利潤預測約0.3%至1.8%不等,將騰訊目標價上調至438元,並維持「買入」投資評級。該行指,今年該公司有11隻手遊獲批,新批的《和平精英》為射擊遊戲,料舒緩市場對內地不審批同類遊戲的憂慮。

野村證券亦預期,騰訊手遊收入於首季後會有改善,維持目標價427元不變。國家新聞出版廣電總局上周三公佈第12批遊戲版號,騰訊的手遊《和平精英》,以及創夢天地的《武動西遊》均拿到版號。

已與雷蛇華碩黑鯊等接觸

內地媒體《36氪》引述知情人士指:「華碩與雷蛇一直在搶,但目前內部還沒有確定具體和哪家合作,說不定中途會殺出第三家。」今年2月,市場亦傳出華碩有意與騰訊合作推出智能遊戲手機 ROG Phone,該手機將採用高通驍龍855處理器,單價5,000元(人民幣,下同),包含遊戲控制器等配件的套裝價格為1.2萬元,但潛在競爭者雷蛇創辦人兼行政總裁陳民亮親自出馬與騰訊手遊部門高層洽談合作,惟騰訊尚未決定最後合作夥伴。

耀才葉茂林牛一 生日不忘生意經



葉茂林(左二)收到生日禮物,笑逐顏開。

耀才證券(1428)主席葉茂林昨午一,一眾同事為葉主席獻上巨型蛋糕及以耀才大熱App「寶寶」、「豆豆」吉祥物為主題的砌圖,以及滿載全體員工心意的「酒樽」生日卡,造型別致且饒富心思,葉主席即席細細品味禮物,對於員工的精心安排大為感動。葉老闆表示,過去一年大市驚濤駭浪,不易駕馭,但集團逆市仍能

締造亮麗成績,實有賴前線及後員工上下一心為公司全力打拚及辛勞貢獻。他說,港股踏入今年首季表現勢如破竹,對比去年第四季累漲3,206點,升12%,創近十年最佳表現,耀才緊握大市交投暢旺的良機,進一步推出優惠搶客,包括送出「真零佣」,保證不會收取任何「平台費」;另外,客戶只需持銀行或證券行的證券交易單據,佣金可再獲八折,以及再送實時港股美股串流報價優惠,搶佔市場份額。今年隨着寶寶及豆豆App強勢推出,葉老闆的生日願望自然離不開生意經,希望寶寶豆豆發光發亮、揚威全國,帶動業務蒸蒸日上。 ■記者 蔡競文

本季投資首選高股息行業

恒生銀行投資顧問服務主管 梁君辭

2019年第一季是近年來全球風險資產回報表現最佳季度之一,而美聯儲則是投資市場反彈和風險偏好背後的無形之手。投資市場自2018年底出現如此迅速的V形反彈後,投資者普遍思考本次的大漲到底可以維持多久?投資者需考慮的是資產基本面及估值風險溢價進一步收緊的可能性。筆者認為目前市場存在很多資產定價,主要原因是受利率預期帶動,加上市場憧憬中美貿易談判和解。

不確定多 需控制風險

最近一次資產不合理定價發生於2018年,當時市場因中美貿易糾紛及內地經濟放緩而急劇下跌。今年以來市場因過度樂觀而使資產走向

另一個新高,不合理定價再一次發生。事實上,心理因素較基本面可以更快地推動投資市場,而高頻電子交易可以使波動性增加,因此,資產在單一交易日出現巨大波幅已屬常態。於目前的投資環境下,控制不同資產配置及波幅風險尤其重要。同時,為避免追逐那些已過度擁擠的交易,應保持規律及組合多元化。

目前的經濟環境尚未明朗,工資繼續上漲,而不少國家央行都有減息的可能性,投資者可考慮固定收益資產配置。預期美國與其貿易夥伴之間的緊張關係未必那麼容易結束,而美國提出的任何協議均難以出現雙贏局面。

仍聚焦新興市場股票

標準普爾500指數似乎正尋求挑戰2018年9月出現的2,940點高位,但筆者認為目前價格

已反映了市場對貿易談判的樂觀情緒及美聯儲偏向鴿派的立場。除了標準普爾500指數進入技術超買外,筆者還關注第一季度企業盈利差於分析員預期及美企今年面對的利潤率壓力。另一方面,預料新興市場股票仍將是本季度的焦點之一,因筆者預期美元兌新興市場貨幣交易於窄幅區間較難突破,此情況將繼續利好新興市場股票整體走勢。

新經濟板塊值得關注

雖然一些新興市場國家,如土耳其可能受到不利的政治及經濟新聞所影響,但單一國家事件風險未必會影響其他新興市場基本面。就板塊而言,筆者於第二季度首選高股息的行業。另外,新經濟板塊亦值得投資者關注。(以上資料只供參考,並不構成任何投資建議)

第一城兩房呎價上2萬 今年新高

周六日十大屋苑成交情況

代理	成交(宗)	變幅(宗)
中原	20	+5
美聯	17	+4
利嘉閣	16	-1
港置	10	-2

香港文匯報訊(記者 周曉菁)二手樓市交投持續走旺,剛過去的周六日(13日和14日)四大代理的十大屋苑成交量分別錄得10至20宗不等。此外,沙田第一城呎價破2萬元,錄年內同類單位新

高。中原沙田第一城分區侯惠良表示,最新錄44座高層B單位兩房間隔,建築面積395平方呎,實用面積284平方呎,兩房間隔,以590萬元易手,實用平均呎價20,775元。

據悉,原業主於2014年以363萬元購入單位,持貨5年,是次沽出單位獲利227萬元離場,單位升值約62.5%。該區域相同面積單位去年售價近600萬元,售價已逐漸接近去年交投。

二手轉旺 本月登記料4200宗

中原研究部高級聯席董事黃良昇指出,4月份二手私人住宅買賣合約登記,暫錄1,608宗共138.7億元,預測整月登記約4,200宗及360億元,將較3月上升

21.1%及23.3%。二手交投持續向升,4月份的數字創2018年6月份4,324宗後10個月後新高,金額則創2018年7月362.0億元後9個月新高。

周末未出一手新盤,在樓價持續回暖之下,購買力繼續回流二手市場。四大代理數據顯示,周末十大屋苑成交量分別錄得10至20宗不等,雖各有增減,依舊都維持在雙位數成交。中原亞太區副主席兼住宅部總裁陳永傑表示,新盤貨尾選擇開始減少,不少買家回流二手市場,且積極於周末四處睇樓比較,促成交投氣氛暢旺。

周末十大屋苑成交仍雙位數

陳永傑續指,二手買家主力尋找600萬元以下的單位,因可透過按揭計劃承造八成高成數按揭,見樓價持續上揚,買家紛紛加快入市步伐,遇上心儀單位亦快速入市。周末同比增加5宗成交至20

宗,已連續9個周末錄得雙位數成交,屬5周新高。

氣氛好轉 二手樓價料續攀升

美聯住宅部行政總裁布少明則認為,隨着停止加息及貿易戰緩和等利好因素,多個大型新盤部署第二季推售,預期將刺激整體樓市氣氛高漲,二手樓價亦將持續上升,及挑戰去年高位。儘管剛過去的周末天氣不穩,但仍無阻買家入市動力,周末升4宗共錄17宗二手成交。

另一邊,利嘉閣和港置獲16和10宗個案,分別微跌1宗和2宗,但依舊保持雙位數水平,反映二手交投動力依舊未減。利嘉閣總裁廖偉強料,若4月下旬中美貿易談判有進一步好消息及下半年大型新盤開售,將可再次帶動市場情緒,屆時一二手交投量均有望再度回升。



沙田第一城高層兩房單位,以590萬元易手,售價已逐漸接近去年高位。