

A股7月開門紅 三大指數齊飆

貴州茅台收市企穩千元 總市值超中石油

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭 上海報道）中美重啟經貿磋商，中日達成十點共識；新一輪3,000億元（人民幣，下同）降費實施等等，周末一大波利好來襲，令A股在2019年下半年首個交易日進入狂飆模式，全日滬綜指升2.22%，重上3,000點關口，深成指與創業板指均大漲近4%。「股王」貴州茅台更上一層樓，收報於創紀錄的1,031.86元，總市值達12,962億元，一舉超越中國石油和農業銀行，成為A股公司市值排名第4位。

滬深兩市均大幅高開，奠定全日強勢格局，滬綜指、深成指、創業板指開市即升1.54%、2.25%和2.22%。此後稍稍震盪向下又迅速企穩，全日維持震盪拉升。截至收市，滬綜指報3,044點，漲66點或2.22%；深成指報9,530點，漲352點或3.84%；創業板指報1,568點，漲56點或3.75%。市場人氣全面激活，兩市共成交6,141億元，較上周五多近五成。

華為概念股普遍彈升

美國總統特朗普稱，美國公司可以和華為繼續合作，允許美國公司向華為出售零件，華為概念股高開近4%，至收市升幅擴大至近6%，南天信息、同興達、星星科技、電連技術、賽易信息等14股漲停；電信運

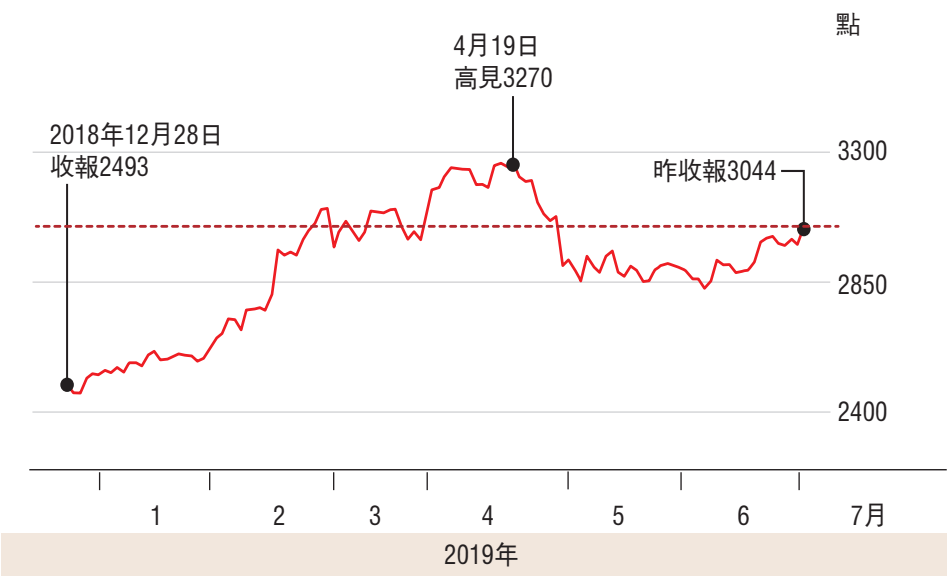
營、電子元件、通訊行業、軟件服務等升幅都超過4%。釀酒、保險、家電、食品飲料等板塊升逾3%。兩市所有行業和概念板塊中，僅黃金概念微跌0.09%。稀土永磁位居升幅榜末尾，但整體也上漲了1%。

機構調高茅台目標價

貴州茅台股價開市即站上1,000元關口，報1,004元，盤中最高觸及1,035元，大漲超5%，收市股價略收窄至1,031元，全日升4.86%，總市值躍升至1.3萬億元，超越中國石油和農業銀行，在A股總市值榜上排名僅次於工商銀行、建設銀行和中國平安，位列第四。

茅台股價持續突破，機構亦不斷調高預期。太平洋證券黃付生團隊再將茅台的目標

A股下半年開門紅上證綜指重返3000關



價提高至1,240元，2019年PE 34.9倍，定為「買入」評級。

後市料維持震盪格局

該機構指，目前外資已經奪取了茅台的定價權，國內資金對茅台也沒有任何分歧，買入並持有成為常態，茅台溢價越來越高。

湘財證券分析，大盤在外圍環境改善的情況下出現大幅上漲，滬指一舉突破60日平均線的壓力，盤中賺錢效應顯著，漲停板數量近百隻，下跌品種未有超過5%，科技股成為核心推動力，這意味着市場多頭氛圍再次凝聚，做多能量進一步被催化，料後期科技股將反覆活躍，成為多頭核心力量。

A股大漲原因

■ 中美重啟經貿磋商，美方不再對中國出口產品加徵新關稅；

■ 美國總統特朗普稱，允許美國公司向華為出售零件；

■ 中日達成十點共識；

■ 新一輪3,000億元人民幣規模降費正式實施，進一步為企業減員；

■ 國家發改委、商務部發佈最新版負面清單，中國擴大開放；

■ A股上半年北上資金持股市值突破萬億元人民幣，較去年底增逾五成。

■ 整理：香港文匯報記者 章蘿蘭

不過，財通證券認為，經貿磋商重啟，中美關係再一次緩解，這對短期的市場走勢的確形成了較好支撐，但這一消息不足以讓股市突破4月份形成的高點，A股未來大概率將繼續維持震盪格局，「主要驅動因素將從國外轉向國內，需靜待未來國內宏觀數據指引方向。」

政策護航 在動盪中迎投資機會

香港文匯報訊（記者 孔雯瓊 上海報道）截至6月28日收盤，滬指收報2,978點，半年漲484點，漲幅達19.45%，滬深兩市市值半年內增加逾10萬億元（人民幣，下同），且投資者亦在上半年首次突破1.5億人數。儘管上半年A股總體有起色，但始於5月的大幅回調，結束此前上漲行情，使得市場趨勢變得不是那麼明朗。有機構在接受香港文匯報記者採訪時表示，下半年不確定因素增加，國際環境「烏雲密佈」，A股亦難獨善其身，好在政策托底，不懼市場動盪，長期來看A股仍具投資價值。

展望2019年下半年，海銀財富研究部向香港文匯報記者表示，美國的貿易保護主義已經開始影響包括中美在內的全球經濟增長，2019年下半年全球政治經濟局勢不確定性進一步上升，A股或面臨更加動盪的國際環境。

A股地位拔高 前景可期

即便如此，A股依舊可憧憬。海銀財富研究部分分析稱，中國的貨幣政策、財政政策以及就業政策等方面尚有許多工具可以對沖外部的壓力，保持經濟較平穩增長。且股市地

位持續拔高，自政府年初提出金融供給側結構性改革給予了資本市場很高的定位，意味着以A股為代表的資本市場未來將會在整個金融體系內發揮越來越重要的作用。

政策對內托底、對外開放，縱觀上半年，A股一鼓作氣完成科创板開板、MSCI擴容、A股「入富」、滬倫通開通、中日ETF互通等多個重磅事件。興業證券料下半年重複一季度旺春行情不太可能，但金融市場與經濟整體的不斷開放釋放制度紅利，有可能會帶來A股歷史上第一次「長牛」。

估值吸引 滬指有望衝3200

海銀財富研究部認為，當前A股不管是與其他主要經濟體股票市場的比較、還是歷史的縱向對比，或者是相對於債券等資產的跨市場比較，均處於一個比較有吸引力的位置。

年內滬指最高攀上3,288點，下半年有望再次衝擊此高位。財富證券認為，若外部事件進展順利，市場便可迎來情緒修復，下半年滬指將圍繞2,900點至3,200點區間震盪向上。上海證券相對謹慎樂觀，認為下半年市場大概率重回存量博弈，預計核心波動區間為2,600點至3,100點。

科技成A股下半年投資焦點

香港文匯報訊（記者 孔雯瓊 上海報道）梳理各券商中期策略報告可以發現，隨着科创板漸行漸近，科技股是被提及最多的可配置品種，此外消費、金融等亦存在機會。

科创板被視為下半年重頭戲。科创板第一股華興源創吸引了約276萬賬戶申購，因符合科创板開戶賬戶也就300萬個，意味逾9成投資者蜂擁向科创板而去。不過亦有資深投資者告誡，科创板初期切莫爆炒，以創業板為例，深交所歷史數據顯示，2009年創業板上市首日，97.37%的交易量來自散戶，且首周散戶在高位追漲，待到回落之時，亦是多數散戶被深套。

機構普遍認為，科创板落地時市場環境更值得關注。海銀財富研究部向記者表示，科创板的開板意味着資本市場與創新科技的聯繫更加緊密，社會資本將會更快的向上市優質科创公司聚集。但未來的投資機會不再會是「雞犬升天」，隨着註冊制試行，將加快A股的優勝劣汰。沒有業績支撐的公司會被進一步邊緣化，而有核心競爭力的優質企業將會贏得關注。

華泰證券亦認為，科创板須防被爆炒，

應擴大科创板參與面，合理引導長期資金入市。

華泰證券：無科技不牛市

華泰證券喊出「無科技不牛市」一說，認為後續政策重點和經濟資源將聚焦於科技創新，中長期內繼續戰略性配置科技成長股，若有牛市，則大概率反映經濟向技術密集型轉型，對應科技股主導。

招商證券指出，5G是中國經濟實現新階段高質量增長的關鍵因素之一，下半年科技周期或取代信貸周期成為經濟和資本市場的主導力量之一，科技板塊有望迎來兩年的上行周期，「科技+金融」將成為上行周期的優選配置。

另一方面，隨着茅台股價上千元，以茅台為代表的大消費品種同樣獲得多家券商推薦。國安君安推薦消費及成長兩大行業主線，其中消費看好盈利-估值性價比高的家電、食品飲料以及中觀景氣度高的豬、雞、白糖。新時代證券認為，經歷過一輪完整的周期後，龍頭的估值重估才能夠完成，目前來看最確定的是消費板塊。

券商中期策略觀點

- 中信證券：撥雲見日，下半年迎來轉機，A股盈利增速Q3回升；
- 新時代證券：政策層面及經濟基本面決定未來市場走牛；
- 光大證券：下半年大勢將在業績二次探底後邁向弱復甦；
- 華創證券：看多全年結構性牛市行情，但市場或會震盪調整；
- 川財證券：股市資金面下半年邊際改善，估值仍處於中性偏低水平

■ 製表：香港文匯報記者 孔雯瓊

城市規劃條例(第131章)

規劃許可申請進一步資料的提交

依據《城市規劃條例》（下稱「條例」）第16(2D)(b)條，城市規劃委員會（下稱「委員會」）曾就以下附表所載根據條例第16(1)條提出的規劃申請，刊登報章通知。委員會已依據條例第16(2K)條，接受申請人提出的進一步資料，以補充已包括在其申請內的資料。該等進一步資料現於正常辦公時間內在下列地點供公眾查閱－

- (i) 香港北角渣華道333號北角政府合署17樓規劃資料查詢處；及
- (ii) 新界沙田上禾輦路1號沙田政府合署14樓規劃資料查詢處。

按照條例第16(2K)(c)及16(2F)條，任何人可就該等進一步資料向委員會提出意見。意見須述明該意見所關乎的申請編號。意見須不遲於附表指定的日期，以專人送遞、郵遞（香港北角渣華道333號北角政府合署15樓）、傳真(2877 0245 或2522 8426)、電郵(tbbpd@pland.gov.hk)或透過委員會的網頁(http://www.info.gov.hk/tpb/)送交城市規劃委員會秘書。

任何打算提出意見的人宜詳閱「城市規劃委員會規劃指引：根據城市規劃條例公布修訂圖則申請、規劃許可申請及覆核申請以及就各類申請提交意見」。有關指引可於上述地點，以及委員會的秘書處(香港北角渣華道333號北角政府合署15樓)索取，亦可從委員會的網頁(http://www.info.gov.hk/tpb/)下載。

按照條例第16(2K)(c)及16(2I)條，任何向委員會提出的意見，會於正常辦公時間內在上述地點(i)及(ii)供公眾查閱，直至委員會根據第16(3)條就有關的申請作出考慮為止。

有關申請的摘要(包括位置圖)，可於上述地點、委員會的秘書處，以及委員會的網頁瀏覽。

委員會考慮申請的暫定會議日期已上載於委員會的網頁(http://www.info.gov.hk/tpb/)。考慮規劃申請而舉行的會議(進行商議的部分除外)，會向公眾開放。如欲觀看會議，請最遲在會議日期的一天前以電話(2231 5061)、傳真(2877 0245或2522 8426)或電郵(tbbpd@pland.gov.hk)向委員會秘書處預留座位。座位會按先到先得的原則分配。

供委員會在考慮申請時參閱的文件，會在發送給委員會委員後存放於規劃署的規劃資料查詢處(查詢熱線 2231 5000)，以及在會議當日存放於會議轉播室，以供公眾查閱。

在委員會考慮申請後，可致電2231 4810或2231 4835查詢有關決定，或是在會議結束後，在委員會的網頁上查閱決定摘要。

附表

申請編號	地點	申請用途／發展	進一步資料	就進一步資料提出意見的期限
A/TM/537	新界屯門青山村丈量約份第131約地段第501號及第533號和毗連政府土地	靈灰安置所	申請人呈交進一步資料，包括回應部門的意見和已修訂的交通影響評估。	2019年7月9日
A/FSS/270	新界粉嶺丈量約份第 51 約多個地段	擬議屋宇及社會福利設施（安老院）	申請人呈交進一步資料，包括回應部門意見表，以及經修訂的交通影響評估。	2019年7月16日
A/K5/804	九龍長沙灣昌華街23號富華廣場一樓及二樓	宗教機構（教堂）	申請人提交進一步資料，包括經修訂的交通評審報告及回應部門的意見。	2019年7月16日
A/K5/805	九龍青山道489-491號香港工業中心C座地下C4工場（部分）	商店及服務行業	申請人提交進一步資料，包括經修訂的布局設計及經修訂的地盤面積以回應部門的意見。	2019年7月16日
A/K15/121	九龍油塘東源街18號油塘海旁地段 58、59、60、61 及 62 號和毗連政府土地	擬議住宅發展	回應政府部門的意見，並提交經修訂的交通影響評估、經修訂的總綱發展藍圖、經修訂的園境設計總圖、合成照片及有關排污影響評估、排水影響評估、視覺影響評估和空氣流通評估的澄清。	2019年7月16日
A/KTN/55	新界古洞北丈量約份第95約第78號餘段（部分）、第79號（部分）、第80號（部分）、第81號（部分）、第83號（部分）、第176號(部分)、第177號、第178號(部分)、第181號(部分)、第182號、第183號、第186號、第188號、第193號、第194號A分段、第196號餘段、	擬議略為放寬最高地積比率及／或建築物高度限制，以作准許的住宅發展	申請人呈交進一步資料，包括經修訂的環境噪音評估報告及經修訂的交通影響評估報告以回應部門的意見。	2019年7月16日

城市規劃委員會

2019年7月2日