

# A股有望高開 短期變數猶在

香港文匯報訊(記者 孔雯瓊 上海報道)分析人士接受香港文匯報記者採訪時表示,中美貿易協議的階段性達成無疑利好A股,料本周會出現一個高開局面,且隨着貿易進出口額的變化,或對科技類、製造業、農業等板塊產生一定影響。同時,分析人士認為,中美競爭是長線主題,且不排除有短期變數。

2018年3月份,當時A股還是在3,300點附近的時候,因中美貿易摩擦的出現,對A股漲跌造成較為重要的影響,滬綜指一路回調至2,440點才企穩,近期雖有上漲,但依然在3,000點附近徘徊。

湘財證券上海陸家嘴營業部投資顧問張心朔向香港文匯報記者表示,中國佔全球製造業增加值約30%、中美兩國間貿易量約佔全球22%。在經歷了近兩年的貿易摩擦和談判之後,中美首次達成關鍵一致並且即將落地文本協議,這是兩國經貿關係調整過程中的關鍵節點,也必將對之後的國際關係、國內形勢和資本市場造成重大影響。

## 逾百億外資偷步入市

「其實上周最後兩個交易日滬深港股通北向資金可以看出,已有超百億元人民幣規模的資金在

增持A股,要知道即使放眼全球,A股有着大量優質公司佔據各行產業鏈的關鍵位置,機構已在公佈協議內容前,對可能達成的關鍵協議投了看好的一票。收盤後的A50指數亦是走高。」張心朔因此料本周A股會有個高開局面。

## 進口汽車商料可受惠

還有市場人士認為關稅不加徵利好進口汽車,有望使得未來美產進口車的關稅保持原有稅率,並讓平行進口車售價保持優勢,預計利好亦會傳遞到A股汽車板塊,最快周一開盤即

可見分曉。另外,南京大學長江產業經濟研究院特聘研究員于曉華公開撰文稱,按照協議中國要從美國增加進口農產品,但可以通過進口國轉移的策略來消化差額,因此料貿易協議對國內農業生產和農產品市場的衝擊非常有限。

從更長遠時間來看,分析人士多偏向認為中美競爭仍是長線主題。張心朔提醒,此次階段性協議略超市場預期,但雙方聲明公佈後人民幣預期波動率上升且多空勢力平衡,反映市場仍擔心短期變數。

韓愈則強調,中美貿易摩擦具有長期性、複雜性、表面問題與深層結構調整的嚴峻性。此次既然是中美第一階段成果,後續會有第二階段、第三階段,目前就「貿易協議文本達成一致」,後續仍待正式簽署並相向執行。



張心朔提醒,中美雙方聲明公佈後人民幣預期波動率上升且多空勢力平衡,反映市場仍擔心短期變數。受訪者供圖

# 脫歐明朗化 英鎊前景審慎

恒生銀行投資顧問服務主管 梁君靜



英國大選結束後,英鎊前景轉為審慎,由首相約翰遜所領導的保守黨順利以過半數當選成立新一屆政府,至於在野工黨則以203:364席大敗於保守黨。正如大選前首相約翰遜所承諾,他將嘗試帶領英國於聖誕前脫歐,且希望最遲於明年1月底前脫歐。而按照歐盟與英國的約定,雙方的貿易協定必須於過渡期(即2020年12月31日)結束前達成,這代表英國將只剩下約12個月的「緩衝期」來完成貿易關稅協定。

## 蘇格蘭或再辦獨立公投

除關稅議題外,日後仍須關注英國內部的政治情況,如蘇格蘭會否發動脫英公投及英國與北愛爾蘭日後關係等。蘇格蘭一直期望留在歐盟內,蘇格蘭首席大臣史特金過去已表明如英國離開歐盟,便會要求於明年舉辦第二次獨立公投。另外,根據約翰遜的脫歐協議,英國雖脫歐,但北愛爾蘭將繼續保留於歐盟內,也是說,北愛與愛爾蘭之間是不會有硬邊界。相反,北愛與英國之間將出現一條海上邊界,這樣又會否引起將北愛從英國分裂出去的爭議,未來備受市場所關注。英國有可能出現分裂危機,這也是未來影響英鎊走勢的一大風險,故筆者現時對英鎊前景由選前樂觀轉為審慎。

(以上為個人意見,不應視為推介或游說投資任何產品,投資涉風險,產品價格可升可跌及市況或大幅波動,投資者應詳閱風險披露、銷售文件及章程,再作投資決定。)

# 人行:明年續擴金融對外開放

香港文匯報訊 人民銀行指出,做好明年的金融工作,要加強逆周期調節,保持流動性合理充裕;保持宏觀槓桿率基本穩定的同時,穩妥處置突出金融風險點,堅決守住不發生重大金融風險底線;此外還要進一步補充中小銀行資本,擴大金融對外開放。

## 穩妥處置突出金融風險點

人行日前召開會議傳達學習中央經濟工作會議精神,會上指出,做好明

年的金融工作,要堅持穩中求進工作總基調;同時為保持經濟運行在合理區間,確保全面建成小康社會和「十三五」圓滿收官,創造良好的貨幣金融環境。

會議強調,明年堅持穩健的貨幣政策要靈活適度;加強逆周期調節,保持流動性合理充裕,促進貨幣信貸、社會融資規模增長同經濟發展相適應;注重以改革的辦法疏通貨幣政策傳導機制,進一步降低民營小微企業社會融資成本,

提高貨幣政策的效果。

人行指出,要堅決打贏防範化解重大風險攻堅戰,鞏固攻堅戰前期取得的階段性成果,穩金融、穩預期;保持宏觀槓桿率基本穩定,穩妥處置突出金融風險點,壓實各方責任,堅決守住不發生重大金融風險底線。此外,人行擬於近期召開年度工作會議,對全系統做好2020年各項工作進行全面部署,提出具體要求。

## 有序推動不可兌換項目開放

另外,國家外匯管理局表示,明年要堅決打好外匯領域防範化解重大金

融風險攻堅戰,有效維護外匯市場穩定和國家經濟金融安全;堅持安全、流動和保值增值的原則,加強外匯儲備經營管理能力建設;還要有序推動不可兌換項目的開放,提高已可兌換項目的便利化水平。

外管局網站刊登的新聞稿指出,2020年要加快完善外匯市場「宏觀審慎+微觀監管」兩位一體管理框架,宏觀上要防止外部風險衝擊引發跨境資本異常流動,微觀上要保持政策和執法標準跨周期穩定性、一致性和可預期性,嚴厲打擊外匯違法違規活動,依法維護外匯市場秩序。

# 聚焦新產品發表相關供應鏈

原國家新聞出版廣電總局官方顯示,新一批國產遊戲版號名單更新,騰訊(0700)等多間公司獲批版號,其中包括騰訊的《我叫MT自走棋》。如看好騰訊,可留意騰訊認購證(11755),行使價352.7元,2020年3月到期,實際槓桿11倍。如看淡騰訊,可留意騰訊認沽證(12651),行使價304.68元,2020年4月到期,實際槓桿11倍。

## 看好小米吼購輪 11323

小米(1810)旗下品牌Redmi於上周二(10日)推出首款5G手機Redmi K30 5G。在發佈會上與手機一同發佈的還有RedmiBook 13全面屏筆記本、Redmi首款小愛智能音箱Play以及Redmi首款路由器等C2100多款新品。如看好小米,可留意小米認購證(11323),行使價11.02元,2020年3月到期,實際槓桿7倍。如看淡小米,可留意小米認沽證(56032),收回價10.28元,2020年2月到期,實際槓桿12倍。

中國銀保監會公佈,允許自明年起外資的壽險保險公司持股,可由原來51%提升至全資。有券商預期政策將有利友邦(1299)於內地開拓新市場。如看好友邦,可留意友邦認購證(28429),行使價86.93元,2020年2月到期,實際槓桿16倍。如看淡友邦,可留意友邦認沽證(13245),行使價71.83元,2020年2月到期,實際槓桿19倍。

重要聲明:本資料由香港證券及期貨事務監察委員會持牌人中銀國際亞洲有限公司(「本公司」)發出,其內容僅供參考,惟不保證該等資料絕對正確,亦不對由於任何資料不準確或遺漏所引起之損失負責。本資料並不構成對任何投資買賣的要約,招攬或邀請,建議或推薦。

金匯動向 朱紅 中銀國際股票衍生品產品董事 留意騰訊購輪 11755



投資攻略 中美貿易戰持續往正向發展,據外媒報道,美國總統特朗普行政團隊原則上已與中國達成第一階段貿易協議,法律文本尚未最終確定。雙方在政策上釋善意,美聯儲對經濟正面的口吻,12月11日FOMC決議維持Fed Funds Rate目標區間1.5%至1.75%符合市場預期,這是今年4月以來首次獲得委員會委員全體同意,股市展望正向,投資將重新聚焦明年上半年新產品發表相關供應鏈。 ■日盛投信

## 金匯出擊

英皇金融集團 黃楚淇

# 貿易協議初步達成 金價承壓

上周有關美國與中國達成貿易協議的消息,協助緩解全球經濟放緩的疑慮,環球股市普遍漲升,避險資產日圓、黃金則告回挫。消息人士周四稱,美國白宮已同意暫緩實施對中國商品的部分關稅,並降低現有的關稅稅率,換取北京承諾2020年增加採購美國農產品,兩國朝著貿易戰降溫邁進一步。至周五晚,中國及美國均分別證實兩國已達成第一階段協議,美國暫停原定於周日對中國進口商品加徵的關稅,特朗普還表示,美國將下調對一些中國商品已經徵收的關稅稅率。下一步雙方將各自盡快完成法律審核、翻譯校對等必要的程序,並就正式簽署協議的具體安排進行磋商。

倫敦黃金走勢方面,雖然金價上周出現回跌,但尚持於近兩個月的波動區間內,亦即整體仍處於爭持局面,暫未見有明確的方向。目前將要關注金價能否再而向上突破100天平均線1,489美元,自11月初跌破此指標以來,已多次回受此指標,包括剛在上周四的高位,若本周終可作出突破,料金價將可重拾升勢。以自9月開始的累計跌幅計算,38.2%的回升幅度為1,501及1,515美元。下方較近支撐預料在1,461及1,451美元,關鍵繼續留意上方險守着的1,445美元水平。

## 銀價有望升上突破

倫敦白銀方面,銀價近期走勢基本處於窄幅橫盤,但鑑於MACD正初步上破訊號線,向上突破的機會應稍大一些。向下可先在16.5水準附近受到支撐;預估較大支持位在16.5及至250天平均線16.13美元。至於較近阻力料為25天平均線16.92;較大阻力位預估在100天平均線,至今已連續多日高位觸及此指標,目前100天平均線處於17.41美元,倘若後市可向上突破,或見銀價可加大反撲力道,延伸目標看至17.65美元。

日盛首選基金經理人林佳興指出,全球各大央行皆積極放寬貨幣政策來支撐景氣,聯儲局重啟資產負債表擴張,市場上資金充沛,感恩節消費表現仍佳,顯示內需仍可支撐經濟。中國政府出政策對沖貿易摩擦風險的力度不減,並適時運用降準及定向降準等工具作調節,製造業PMI也止穩回升。中國台灣則受惠貿易戰轉單及電子備貨旺季使經濟表現相對較好。林佳興指出,產業方面,電子可關注包括1.5G相關PCB、網通、手機零

## 本週數據公佈時間及預測(12月16日-20日)

日期	國家	香港時間	報告	上次
17	歐盟	6:00 PM	十月份歐元區貨物貿易盈餘(歐元)	187億
		8:30 PM	十一月份建屋動工(單位)	131.4萬
	美國	9:15 PM	十一月份工業生產	-0.8%
			十一月份設備使用率	76.7
18	歐盟	6:00 PM	十一月份歐元區協調消費物價指數#	+0.7%
	德國	3:00 PM	十一月份生產物價指數#	-0.6%
19	英國	5:30 PM	十一月份消費物價指數#	+1.5%
			十一月份生產物價指數#(輸出)	+0.8%
19	美國	5:30 PM	十一月份零售額#	+3.1%
		8:30 PM	截至前周六的首次申領失業救濟人數	25.2萬
		10:00 PM	十一月份二手房屋銷售(單位)	546萬
20	美國		十一月份領先指標	-0.0%
		9:30 AM	十一月份失業率	5.3%
20	英國	5:30 PM	第三季國內生產總值#	+1.3%
			十一月份公共財政盈餘(英鎊)	85.11億
20	美國	8:30 PM	十一月份個人收入	0%
			十一月份個人開支	+0.3%
			第三季國內生產總值(修訂)	+2%
20		10:00 PM	十二月份密西根大學消費情緒指數	99.2

註:#代表增長年率

## 申請酒牌續期公告 龍悅

現特通告:梁志偉其地址為香港新界火炭山街19-25號宇宙工業中心11樓H室,現向酒牌局申請位於新界大埔安埔路12號富善邨富善商場3樓301號舖龍悅的酒牌續期。凡反對是項申請者,請於此公告刊登之日起十四天內,將已簽署及申明理由之反對書,寄交新界大埔鄉事會街8號大埔綜合大樓4樓酒牌局秘書收。

日期:2019年12月16日 NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE DRAGON DELIGHT Notice is hereby given that Leung Chi Wai of Room H, 11/F, Universal Industrial Centre, 19-25 Shan Mei Street, Foton, New Territories is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Dragon Delight situated at Shop No. 301, Third Floor, Commercial/Car Park Block (Also Known As Fu Shin Shopping Centre), Fu Shin Estate, No. 12 On Po Road, Tai Po, New Territories. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 4/F, Tai Po Complex, No. 8 Heung Sze Wui Street, Tai Po, New Territories within 14 days from the date of this notice. Date: 16th December 2019

## 有關規劃許可申請的通知

現特通知元朗唐人新村第119約地段第366RP, 369RP(部份), 370 RP(部份), 371SA(部份), 371SB(部份), 372SA, 372SB, 373, 374, 375RP, 376-380, 381RP(部份), 458(部份), 459(部份), 460-465, 466(部份), 469(部份), 470(部份), 471(部份), 1323(部份), 1324, 1325(部份), 1337-1339, 1340(部份), 1341, 1342, 1344(部份), 1345(部份), 1346(部份), 1347(部份), 1349(部份), 1350(部份), 1351(部份), 1353(部份), 1354, 1355, 1356SA, 1356SB, 1357-1364, 1365(部份), 1366(部份), 1367RP(部份), 1369SA, 1369SB, 1369SD, 1370(部份), 1372(部份), 1373, 1387(部份), 1388, 1389, 1523(部份), 1524, 1525, 1532(部份), 1533SA, 1533SB, 1536-1543, 1544(部份), 1592(部份), 1593, 1613SC(部份)及1614RP(部份)及毗鄰政府土地的擁有人,我們計劃根據城市規劃條例第16條,在有關地段作臨時露天貨倉貯存建築機器及材料、回收物料、舊電器及附屬工場用途,擬議續期3年。申請地點位於唐人新村分區計劃大綱核准圖(圖則編號S/YL-TYST/12)的「未決定用途」地帶。申請範圍地盤面積約5.05公頃。

金信實有限公司 二零一九年十二月十六日

刊登廣告熱線 28739888/ 28739842