

新年開局佳 港股A股齊齊雙紅盤

分析員：恒指突破28500 短期有回調壓力

人行「降準」沖喜，加上中美即將簽訂首階段貿易協議，港股與A股在2020年首個交易日齊齊造出雙紅盤。滬指大升1.2%，恒指升幅更大，紅盤高開60點後持續向上，最後收報28,543點，大升353點，成交910億元。恒指升穿28,500點大關，見逾5個月新高，但有分析員表示，該關口之上的阻力相當大，預料大市短期有回調壓力。

香港文匯報記者 周紹基



恒指昨衝破28,500點大關，全日升353點，收報28,543點，見逾5個月新高。 中新社

花旗料恒指上半年最牛見三萬一

香港文匯報訊（記者 殷玲玲）

2019年全年恒指累升9.1%，對於今年股市展望，花旗銀行投資策略及環球財富策劃部主管黃栢寧表示，相信港股今年上半年波動性不大，幅度或與去年下半年相若，港股上半年於26,000點至31,000點間徘徊，但隨着中美兩方就第二、三階段貿易協議進行談判，他預期港股下半年走勢會趨趨緊張，而今年則較為看好內銀股及內房股。

黃栢寧又預期，香港今年GDP增長0.7%，去年則為負增長1.3%；內地方面，預測今年GDP增長為5.8%，去年則為增長6.2%。對於今年看好的股份，他較為看好內銀股及內房股，因為內銀資產質素不是如外界想像般差，加上內地利率改革有利內銀股，而且內地將會有進一步財政刺激措施推出，或提振企業貸款需求。

看好中資科網手機股

至於內房股，黃栢寧預期內房股升勢會延續至今，當中催化劑包括內地優化樓市調控政策，去年銷售強勁行業盈利前景穩健、利率走

低對槓桿及股息率高的股份有利。

另外，黃栢寧續稱中資科網股和手機設備股同為今年值得留意股份，因為落後城市用戶對網絡及消費需求持續上市，隨着5G進一步改善網絡體驗，有助提升內容質素，刺激使用量，投資者可以留意是否有美國預託證券科網股來港上市；至於手機設備股方面，黃栢寧預期今年5G料佔全球智能手機付運量20%，更多中低價5G手機出市，刺激整體市場有望恢復增長。

環球市場方面，花旗預計今年環球GDP增長為2.7%，環球通脹則為2.7%，而成熟市場經濟體的增長可能會較過去20年放緩，新興市場經濟體可能會從谷底反彈，不過美國衰退、貿易政策不確定性、政治風險上升，也是今年環球經濟需要面對風險因素。黃栢寧認為現時英國、日本及新興市場估值偏低，預期新興市場為今年經濟火車頭，會有大幅增長。此外，花旗預計全球企業整體2020年盈利增長為7%，環球股票全年回報料由6%至8%。



黃栢寧預期今年更多中低價5G手機出市，刺激整體市場恢復增長。 記者 殷玲玲 攝

部分升幅突出的港股

股份	收市價(元)	升幅(%)
濠賭股		
美高梅(2282)	13.60	+6.9
銀娛(0027)	60.70	+5.8
澳博(0880)	9.32	+5.1
晶片股		
中芯(0981)	12.70	+6.4
ASM(0522)	113.70	+5.2
華虹半導體(1347)	18.44	+4.1
建材股		
海螺(0914)	60.95	+7.3
金隅(2009)	2.55	+6.7
中建材(3323)	9.00	+3.5
內房股		
富力(2777)	15.18	+5.6
融創(1918)	48.90	+5.1
碧桂園(2007)	12.88	+3.2

流。港交所發力升3%報260.4元。不過，多間分行及設備受破壞的匯控(0005)只能微升不足0.1%，大幅跑輸大市。

人行宣佈1月6日起全面降準0.5個百分點，符合市場預期，料向市場「放水」8,000億元人民幣，刺激內房造好，其中碧桂園(2007)急升3.2%，中海外(0688)及潤地(1109)各升1.2%及1.6%，融創(1918)更升逾5%再創新高。

放水利淨息差 內銀普漲

降準也使內銀股普遍向上，建行(0939)、工行(1398)、招行(3968)、民生(1988)等內銀都升至3個月高位。中信里昂報告指，人行降準50點子，可令銀行節省150億元人民幣的融資成本。並指由於存款要求減少，假設銀行將釋放的存款，配置至較高收益的資產，該行估計可提升內銀股的平均淨息差1.1個基點，稅後盈利可升0.7%，而存款融資型銀行在近期受惠更多，例如農行(1288)及招行。

中信里昂同時預料，市場對內地未來將修訂《證券法》等一系列的新政策，會有更正面的反應，預期券商股也會受惠。該行相信，內地今年將推更多寬鬆措施，預期LPR利率或會再跌30至40基點，而MLF與OMO利率亦料會下降20基點。

沈振盈：寧等回調再入市

昨日共1,126隻股份上升，下跌股份698隻，354隻股份無升跌。國指則收報11,320

點，升幅高達1.4%，跑贏大市及滬指。不過，匯豐證券行政總裁沈振盈表示，內地降準早已是市場預期之內，後市發展還要看中美貿易協議進展，雖然首階段協議將簽署，但相信這只是一封短暫的「休戰書」，不排除一旦完成簽署，市場會借好消息出貨。

從技術層面而論，恒指在28,500點有頗大的阻力，他指大市已升到該水平，理論上再博上升的空間不大，寧可等待回調後才再入市。

瑞銀看好1月澳門賭收

去年12月澳門賭收同比及按月均下跌，但符合市場的預期，加上人行「放水」刺激下，濠賭股昨大幅上升，銀娛(0027)急升5.8%，成2020年首日升幅最大的藍籌股，美高梅(2282)更升7%，澳博(0880)及永利(1128)也升約5%。瑞銀指，由於今年農曆新年在1月，因此1月份的賭收料可受惠，估計可與2019年的1月持平，但2月份將跌10%，行業首選為銀娛及新濠(0200)。

藍籌股中友邦(1299)急彈3.6%，新經濟股亦回勇，騰訊(0700)及阿里巴巴(9988)各彈1.8及1.4%。港交所(0388)更成焦點股，昨日傳出「滬倫通」計劃暫停，加上傳港交所與網易、攜程等科技巨頭洽談回港作第二上市，有望帶動在美國上市的中概股回

A股累計淨吸外資破1萬億



人行奉上全面降準大禮包，滬綜指一度逼近3,100點關口，收市漲1.15%報3,085點。

中新社

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭上海報導）2020年的首個交易日，A股亦首戰告捷。由於人行奉上全面降準大禮包，釋放長期資金約8,000多億元（人民幣，下同），加上去年滬深三大指數升勢強勁，令市場投資者備受鼓舞，昨日滬綜指一度逼近3,100點關口，收市漲1.15%報3,085點，深成指、創業板指均升近2%。

早盤滬深股指意料之中跳空高開，滬綜指開市升0.53%，深成指、創業板指高開0.75%、0.73%，之後強勢向上，滬綜指盤中高見3,098點，3,100點近在眼前。可惜未能進一步突破，午後兩市均維持高位盤整。

最終滬綜指報3,085點，漲35點，或

1.15%；深成指報10,638點，漲208點，或1.99%；創業板指報1,832點，漲34點，或1.93%。兩市共成交7,515.44億元，較去年最後一個交易日明顯放大逾四成，其中滬市成交3,271.97億元，深市成交4,243.47億元。

首日北向資金淨流入114億

新年首個交易日，北向資金淨流入113.95億元，為連續32個交易日實現淨流入。另據《證券時報》統計，截至昨日收市，自滬港通及深港通先後於2014年與2016年開通以來，北向資金累計淨流入金額突破1萬億元，達10,036億元。

盤面上，雲遊戲板塊領漲，板塊飄升近

6%，順網科技、佳創視訊漲停，三七互娛漲8%，游族網絡、盛天網絡升7%。5G技術令雲遊戲錢景備受業界看好，業內普遍認為，5G基礎設施的建設將促進雲遊戲的普及，遊戲產業鏈格局將升級優化。近來谷歌雲遊戲平台「Stadia」、網易雲遊戲BETA平台、騰訊雲遊戲平台「騰訊即玩」亮相，雲遊戲時代呼之欲出。

電子競技、網絡遊戲、手遊概念等相關板塊漲幅緊隨其後，方正證券分析，遊戲板塊目前具備低估值、現金流好、爆發力強等特點，疊加雲遊戲主題，建議關注盈利質量較好、業績確定性較強的公司，重點推薦三七互娛、完美世界等。

白酒流感醫藥板塊下探

此外，通訊、紡織服裝、造紙印刷、農牧飼漁、家電等板塊升幅亦均超過2%。兩市僅有白酒、流感醫藥板塊下探。明星股貴州茅台出師不利，逆市下探4.48%，並大幅成交了167億元。貴州茅台盤前發佈公告稱，初步核算2019年度實現營業總收入885億元，同比約增15%；實現歸屬於上市公司股東的淨利潤405億元，同比增15%。上述業績遜於外預期，表明貴州茅台近年來營收和淨利潤增速有放緩跡象。

源達認為，A股春季行情正在徐徐展開，近期經濟數據改善，多重利好刺激下，A股有望突破重要阻力。2020年，新證券法將正式施行，創業板改革如箭在弦、各路增量資金源源而來，配置上持續看好景氣改善確定性較高的科技和券商，操作上，則建議繼續關注底部藍籌和科技類增長股。

報告：寬鬆信號明確 全年料降準150BP

香港文匯報訊（記者 張帥 北京報導）「2020年經濟或將前低後高，一季度GDP增速6.0%，年底逐步回升至6.2%。」北京大學光華管理學院宏觀經濟預測課題組昨天發佈的2020年中國經濟形勢分析報告指出，今年中國GDP增長目標或將設定在6.0%左右，實際增長率將達到6.1%，從而順利實現GDP翻番目標。報告並指，2020年央行貨幣政策風格或將有所轉換，穩增長信號會更加明確；今年或降準2-3次，全年減幅達150個基點(BP)。

中央經濟工作會議明確提出2020年是全面建成小康社會和「十三五」規劃收官之年，要實現第一個百年奮鬥目標，為「十四五」發展和實現第二個百年奮鬥目標打好基礎。報告認為，在第四次經濟普查之後，若假設2014-2018年每年實際GDP增速均上調0.04%，則2020年GDP增速需至少達到5.92%才能滿足翻番要求，因此認為政府目標或將設定在6.0%左右。根據過去5年來當年增速水平平均略高於增長目標的事實，以及中國逆周期調節效果預期顯現和中

美貿易摩擦的階段性緩和，預計2020年GDP實際增速或達到6.1%。

MLF或下調30BP

報告指出，2020年貨幣政策支持穩增長的重心將更加明確，貨幣寬鬆信號也將更加強烈。具體而言，今年或降準2-3次，預計全年降準150個基點。除此之外，今年財政政策穩增長的發力點為專項債，規模較大，貨幣政策需要通過降準來保障流動性充裕，從而配合財政政策的實施。此外，加快推動存量貸款運用LPR報價，MLF(中期借貸便利)有望下調20-30個基點。

報告還認為，在經濟下行壓力加大的背景下，房地產投資作為經濟穩定器的作用仍將凸顯，隨政策微調和信貸環境改善，預計2020年房地產開發投資雖然持續下滑，但不會低於8%。

另外，分析報告指出，專項債將是2020年財政政策逆周期調節的主要抓手，全年預計專項債限額2.8-3.0萬億元，基建投資有望小幅回升。

希瑪逾2億投深地建灣區總部

香港文匯報訊（記者 郭若溪）希瑪眼科(3309)昨宣佈，繼福田和寶安之後，將在坪山重點發展，成立高端三級眼科醫院暨大灣區總部，並以2.09億元人民幣（約2.32億港元），成功投得坪山區坪山路土地以落實此計劃。希瑪眼科集團創辦人林順潮透露，將計劃在深地建培訓大本營培育人才。

據披露，該地塊總地盤面積為4,958平方米，約為一個小型足球場的面積，總規劃建築面積(連地庫停車場)超過23,000平方米(與香港名醫大廈——中建大廈的總面積相若)。

計劃設5間深圳眼科醫院

希瑪眼科集團將以深圳、香港為中心，通過坪山國際化的眼科醫療管理人才培訓基地的建設，打造面向全球的手術培訓中心、教學培訓中心和國際交流中心，希望能幫助帶動粵港澳大灣區發展的高端眼科診療新格局。

林順潮醫生認為，開放和改革祖國的醫療有了突飛猛進的發展和進步，而新時期創新醫療技術研究和專項人才培養將是促進中國醫療升級的關鍵所在。他表示，此次在深圳坪山設立眼科人才培訓基地，將有助於培養更多基礎研究性和創新性的高素質醫療人才為大灣區服務；希望將更多精力放在眼科領域的科研及成果转化上，同時在管理上加強醫生團隊建設，以醫院為基礎，打造眼科科技創新平台。

對於在內地的發展藍圖，林順潮計劃在未來3-5年在深圳共設5間眼科醫院。現時希瑪眼科已在福田設有一家眼科醫院，寶安門診將擴展為第二間醫院(申辦中)，第三家希瑪眼科醫院已定於坪山落戶，同時集團正積極籌備第四、五間醫院。此外，希瑪眼科位於大灣區惠州的眼科醫院也計劃於2020年第二季度開業。