

炒中美簽貿協 港股彈上28500

成交增至958億 科技5G及體育股爆升

昨日升幅突出板塊

股份	昨收(元)	變幅(%)
科技股		
舜宇(2382)	141.00	+6.7
瑞聲(2018)	66.40	+4.4
阿里巴巴(9988)	215.60	+2.3
騰訊(0700)	390.00	+2.1
5G股		
中興(0763)	26.60	+5.0
小米(1810)	11.50	+3.8
京信(2342)	2.28	+3.2
體育股		
李寧(2331)	26.50	+9.3
安踏(2020)	77.50	+8.2
特步(1368)	4.35	+5.1
物管股		
永升生活(1995)	6.35	+8.2
新悅城(1755)	13.06	+7.8
中海物業(2669)	5.19	+5.5



■ 港股昨以全日最高位收，成交額也增至958億元。 中通社

香港文匯報訊(記者 周紹基)市場對中東局勢憂慮降溫，加上商務部證實，國務院副總理劉鶴在下周一起訪美3天，並簽署中美首階段貿易協議。消息推動港股裂口高開280點後一直向上，全日急彈473點，以全日最高位28,561點報收，升幅達1.7%，成交額也增至958億元。多個板塊均有追捧，包括科技股、5G股、體育股及物管股等。A股亦受惠，滬綜指昨升0.91%，報3,094點。

中國商務部新聞發言人高峰昨在例行發佈會上透露，應美方邀請，劉鶴副總理將於1月13日至15日率團訪問華盛頓，與美方簽署第一階段經貿協議。港股應聲走高，以全日最高位28,561點收市。國企指數報11,281點，升201點或1.82%。科技股有資金流入，騰訊(0700)升2.1%以全日最高位390元收市，舜宇(2382)獲高盛唱好今年毛利率復甦而急升6.7%，瑞聲(2018)亦升近半成。

阿里破頂 市值4.62萬億

大和首予阿里巴巴(9988)目標價250元，也使得阿里破頂，全日收報215.6元，急升2.3%創收市新高，阿里市值已漲至4.62萬億元。5G股亦表現突出，中興(0763)大漲5%至26.6元，小米(1810)獲大和上調目標價至12元，該股也漲3.8%至11.5元，京信(2342)升3.2%。被大行唱好的還有體育用品股，摩通唱好李寧(2331)及安踏(2020)等股份，令該兩股分別急升9.3%及8.2%。

耀才：恒指首季料闖3萬

耀才證券研究部副經理譚智樂表示，早前一度困擾大市的中東局勢憂慮已獲紓緩，是美股、A股及港股破頂的動力。此外，中美貿易戰正一如所料地紓緩，以迎接美國大選，加上聯儲局的貨幣政策繼續寬鬆，人行「降準」也令港股升勢加速，故他料港股後市將向好，預料首季有望上試30,000點。

譚智樂又說，新經濟股會在短期內受資金追捧，主要因市場對經濟前景看法轉向正面下，新經濟股估值便較容易獲提升。他指出，如騰訊、

阿里巴巴及美團(3690)等，仍為今年首選的股份。

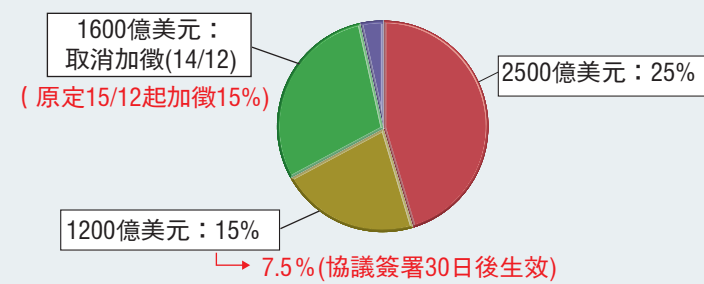
郭思治：試頂需資金配合

帝鋒證券及資產管理行政總裁郭思治表示，受美伊局勢似有緩和跡象所影響，國際油價及金價等均回調，相關股份亦受壓。港股昨早大幅高開280點至28,367點，若恒指能穩於10天線之上，即表示大市反覆已漸見回穩，但能否再伺機試頂，當視乎資金入市態度。

另外，摩通的報告表示，市場預期內地體育用品業的今年銷售額，以及除息、除稅前利潤將按年上升22%及28%，使股本回報率可以上揚22.7%。摩通認為，行業會出現兩大趨勢，包括本土品牌崛起，以及透過不斷併購實行多品牌策略。

經過摩通到廣州及上海作實地考察後，發現即使在稍微不利的天氣下，李寧的銷售在去年11至12月，仍持續有穩定增幅，相信市場已完全接納其新推出的系列，故摩通首選李寧，目標價31元；其次為安踏及特步(1368)，均給予「增持」評級。

美在第一階段貿易協議削減中國貨關稅



資料來源：彭博、大新銀行，截至2019年12月16日。圖表並非完全按比例繪畫。

中美第一階段貿易協議內容

美方	中方
降低在去年9月時生效、向1,200億美元中國貨加徵的關稅，稅率由15%減至7.5%，會於協議簽署30天後生效；不按计划在去年12月15日向近1,600億美元中國貨加徵關稅。已生效、加徵了25%關稅的2,500億美元中國貨，稅率維持不變	美方將履行分階段取消對華加徵關稅的承諾，實現加徵關稅由升轉降
中國大幅向美國購買農產品，並會增加從美國進口各類商品和服務，按2017年全年從美國進口額為基礎(約1,500億美元)，在2020、2021年增加不少於2,000億美元	中方無披露具體增加美國進口的規模
· 協議涵蓋強化知識產權、改善營商環境、擴大市場准入、保障外國企業在華權益、加強匯率透明度	
· 協議亦包括爭端解決機制，會訂立有效力的程序，處理與協議有關的爭議	

資料來源：據中美當日公佈

操弄中國議題得「選票」 中美破鏡難圓

香港文匯報訊(記者 周紹基)中美首階段貿易協議有望下周簽署，港股昨日即時反彈逾400點。訊匯證券行政總裁沈振盈表示，中美貿易協議的利好預期，其實已被充分反映，昨日港股反彈，與中東局勢紓緩的關係更大。

會持續，對今年港股仍會時刻造成困擾。他表示，一直以來，中美協議的內容只是由美方及美國媒體透露，中方一直三緘其口，沒有半點風聲透露。美方一直強調的「中國會增購農產品」的說法，中方完全沒有回應，究竟首階段協議是否全都在農業及貿易逆差上做文章，還是涉及更廣泛的領域，則需要等協議文本公開才知悉。

下階段爭拗仍困擾港股

沈振盈又指出，中美爭端是多方面的，貿易只是其中一個起因，美國要壓抑中國在科技上的進步，以及迫使中國開放市場及資本賬，才是美國挑起貿易戰的主因。故即使首階段協議獲簽訂，但下階段的爭拗仍

未來需防科技戰金融戰

他補充說，美國對知識產權的保護、國企的補貼、中國市場的開放，以及人民幣資本賬等，與中國的立場可謂「南轅北轍」，加上美國仍未放鬆對中國的科技圍堵，中美科技領域正在「切割」，故未來中美發生科技戰，甚至金融戰的機會還是有的。尤其是今年是美國大選年，沈振盈認為，操弄中國議題可獲得「選票」，故中美關係其實難以因貿易協議簽訂而改善。

渣打：港股上半年料偏好



■ 梁振輝(中)稱，他較看好內地消費股及內地金融股。左為趙海珠，右為林嘉文。 岑健樂 攝

香港文匯報訊(記者 岑健樂)渣打香港財富管理投資策略主管梁振輝昨於記者會上表示，受惠各國央行傾向採用寬鬆貨幣政策，加上中美將簽署首階段貿易協議，恒指在上半年表現偏好的機會較大。但下半年在美國總統大選這項不明朗因素的影響下，恒指表現或會出現轉折。

H股追落後 中概股回流利好

港股當中，梁振輝較為看好H股，因去年H股

表現落後A股，以及中央推動減稅降費，令H股有一定潛在升幅。此外，他表示中概股回流香港上市，或有助香港吸納資金，利好港股。選股方面，他較為看好內地消費股及內地金融股。同時，由於中央放寬保險業的外資持股限制，也看好內地保險業前景。

對於近日美國與伊朗關係緊張，他表示由於美國現時沒有進一步軍事行動，相信地緣政治局勢緊張只會令股市表現波動，但並未構成重大災難，而今年全年港股可望表現良好。

另外，受惠美聯儲寬鬆貨幣政策和美國企業回購持續，他亦繼續看好今年美股表現。

美匯今年或跌5% 捧歐元英鎊

匯市方面，渣打香港財富管理投資顧問董事趙海珠昨表示，自2018年初的美元上升周期或接近尾聲，估計今年美匯指數按年約有5%的潛在跌幅。她指出，美聯儲擴大資產負債表規模，以及美國與其他貨幣的息差收窄，都會令美元走勢受壓。

眾多外幣中，她較為看好歐元，稱其兌美元或可升至1.17，這是因為歐央行再推寬鬆政策空間

有限，而歐洲經濟有望因財政刺激而回穩。另外，她表示市場對英國有序「脫歐」信心增強，而英鎊現價較「脫歐」公投前，仍存有折讓，故亦看好英鎊，兌美元估計可升到1.4至1.41水平。人民幣兌美元方面，她表示這將持續受中美貿易談判所影響，預料全年波動區間將介乎6.8至7.2。

美元轉弱 資金將湧新興市場

債市方面，渣打香港財富管理投資策略副董事林嘉文昨表示，在寬鬆貨幣政策下，成熟市場債券的收益率較低，預計10年期美國國債收益率達2厘，已屬高位。相反，新興市場政府債券的收益率較高。他表示隨着美元轉弱，資金將流入新興市場，包括當地的債市。因此投資新興市場政府債券，將可獲取不俗的回報，同時對沖投資於股市的風險。

商品市場方面，梁振輝表示近日中東地緣政治局勢緊張，令金價、油價及日圓兌美元上升。他認為隨着全球不明朗因素增加，避險情緒或將升溫，令金價有支持，預計今年金價可升至每盎司1,600美元或更高水平。

大華銀行：港經濟最壞時刻或已過



■ 李國基(右一)預料，短期內港匯仍會在小範圍內波動。左二為王君豪。 周曉菁 攝

香港文匯報訊(記者 周曉菁)近期港元匯價走強，周二曾高見7.7676兌每美元，升至近3年高位，昨日傍晚曾見7.7697。大華銀行大中華區環球金融主管兼董事總經理李國基昨日於記者會上表示，3個月港息已高於美息，且可預見年內有多隻新股來港上市或帶動港元需求，料短期內港匯會在7.77上下徘徊，後市則需看息口走勢。

港匯短期將徘徊7.77

港匯距7.75強方兌換保證不足200點子，李國基相信，短期內港匯仍會在小範圍內波動，觸及強方水平機會不大，全年計也不會超出7.75至7.85的波動範圍。有業內人士認為，中東局勢亦令投資者避險情緒升溫，亦有機會推高港匯，市場

一般視7.8為港匯的強弱分界線。

今年GDP料轉增1.2%

受修例風波影響，本港經濟陷入技術性衰退，李國基卻指出，若年內息口未有大幅提高，政府亦能多推出政策提振經濟，香港經濟最壞的情況或已結束，該行預計去年全年香港GDP倒退1.2%，今年全年則可增加1.2%。

中國內地方面，市場分析與策略主管執行總監王君豪預指，進出口數據已趨於平穩，製造業PMI開始反彈且年內有望回升至50，但通脹和企業盈利仍是一大憂慮，料內地GDP會跌6%至5.8%。人民幣走勢則大致平穩，會介乎6.8至7.0間浮動，即便跌穿7，跌幅亦十分有限。

新地：有因應市況調節商戶租金

香港文匯報訊(記者 梁悅琴)修例風波引發持續逾半年的暴力衝突，重創零售業，新鴻基地產旗下部分商場更成為暴力衝突重災區，新地發言人昨表示，明白在近月的社會事件中，商場商戶受到不同程度的影響，為紓緩商戶的經營壓力，新地確實有為租戶因應不同情況提供減免租金安排。

新地發言人指出，由於不同行業租戶於期間受影響的程度不一，會按個別租戶的營運狀況提供

免租期或重組租約；在續約時或簽訂新租約時，已按最新市場情況調節租金。

推鼓勵消費措施刺激人流

除了之前已經宣佈寬減商場整天營業當日的租金及其他相關費用外，對於商場部分時段受影響的日子，會按個別商戶的營運情況與其協商，適當處理減免租金和相關費用。

此外，集團從多方面積極刺激人流與消費，幫

助商戶做生意，包括推出總值數千萬元的鼓勵消費措施，其中包括透過新地商場綜合會計計劃The Point by SHKP的積分優惠，以及直接與商戶安排之購物優惠券。

發言人又指，新地亦投入大量人力物力，盡快修復被破壞的設施和商舖(包括通宵進行工程)，期望商場盡早回復正常營商環境，商戶營運重拾正軌。新地亦增聘了大量人手加強保安和維持秩序等。