

港股「六絕月」首個交易日有好開始，恒指高開203點後愈升愈有，曾最多升494點，重上18,500點。尾市略為回順，收報18,403點，升323點，扭轉過去4個交易日跌勢。成交金額逾1,323億元。分析指，內地刺激政策效果良好，製造業生產經營活動持續擴張。不少大行已為港股「打氣」，認為5月下旬以來港股回調，反而為投資者提供更好入市機會。

港股六絕月不絕 開局飆升323點

刺激政策效果佳 高盛大摩齊唱好



■ 高盛大摩齊唱好，反而提供更好入市機會。

港股自1月低位14,794點升至5月高位19,706點，累積巨大升幅，5月最後一周卻插約1,600點。阿斯特朗資產管理董事鄭家華認為，近期恒指大幅回調，昨天出現超賣反彈，料大市仍有機會回落至18,100點，其後配合大成交再回升。

高盛認為，內地刺激政策效果良好，為股市提供明顯的底部支持，特別是房地產和地方債領域的政策，有助化解股市風險，提振市場信心，提升中資股估值。

高盛首席中國股票策略師劉勁津及其團隊此前發表報告指，港股在5月20日觸及年內高位後向下調整，但從經驗看，即使牛市回調屬常見情況，反而為投資者提供更好入市機會。

劉勁津稱，在過去20年，MSCI中國指數曾23次進入技術性牛市（由底部反彈逾20%、中間沒出現10%的回調），當中有22次出現以下情況：進入技術性牛市後約20個交易日內，出現至少5%的回調。

看好消費服務板塊

高盛維持A股「增持」評級，料滬深300指數在12個月內，有14%潛在上升空間；同時維持中國股票離岸市場「中性」評級，預計MSCI中國指數漲12%。

此外，高盛表示，具體配置方面，看好消費服務、大眾市場消費等行業，以及股東回報提升等相關投資主題標的。

另一方面，摩根士丹利亦表示，對MS-

CI中國指數在全球新興市場予「與大市同步」評級，料未來12個月，恒指基本目標可見19,150點，相當預測市盈率9倍。

大摩指，下半年港股有四大焦點交易建議：第一是在看好及買入更多A股，因為在監管環境及地緣政治發展下，有利A股發展；第二是大摩所提供的港股及中資股「焦點名單」；第三是專注於在宏觀狀況不明朗下，仍可提供穩定收益或現金流增加的股份，包括受惠國企改革、中國「走向全球」等投資主題；最後是內地正考慮取消個人投資者對港股股息收入徵收的

20%股息稅，部分「中特估」將受惠。

科技股汽車股受捧

恒生科技指數升2.5%，報3,784點。ATM三股回勇，騰訊(0700)挾升4.2%，美團(3690)升3.7%，阿里巴巴(9988)升2.3%。

內地5月汽車銷情不俗，理想(2015)漲5.3%，是升幅最大藍籌。比亞迪股份(1211)亦升5%。吉利(0175)彈3.5%，蔚來(9866)升4%，小鵬(9868)升近1%，具電動車概念的小米(1810)揚2.4%。

政府爭取增內地旅客免稅額

財政司司長陳茂波昨出席立法會簡報經濟最新情況，表示正向中央積極爭取提高訪港內地旅客的5,000元人民幣免稅額，目前已與內地有關部門積極溝通，特區政府對此滿懷希望。

他預期，香港經濟在今年餘下時間應錄得進一步增長；而樓市全面撤辣後恢復平穩，樓價穩健，與預期較為接近，但外圍環境複雜，非住宅物業市場上季仍疲弱，

維持全年GDP增逾2.5%

另外，陳茂波稱，維持早前估計全年GDP增長介乎2.5%至3.5%，8月中會再公布最新評估。

至於政府一直吸引其他資金來港，陳茂波早前亦出訪多個地方，他估計歐美資金持續來港。只要有生意及有好回報，企業就會來到發展市場，他亦將目光放在中東。

另一方面，他表示，即使市民消費模式轉變帶來挑戰，但就業收入增加、股市回升和政府推出提升市面氣氛措施，應有助推動私人消費，惟偏緊的金融狀況維持更長時間，或影響經濟信心和活動。



■ 晶泰有望成為香港首家循《上市規則》第18C章上市的特專科技公司。

晶泰招股入場費6091元

特專科技《上市規則》第18C章生效逾1年，終於出現首隻循這渠道上市的新股。內地人工智能(AI)藥物研發公司晶泰科技(2228)今日至周五(7日)在港公開招股。

晶泰共發行逾1.87億股，其中5%在港公開發售，每股招股價5.03元至6.03元，集資最多11.3億元。集資淨額中約75%用於持續提升研發及解決方案能力；15%提升公司國內外商業化能力；10%作為營運資金和一般公司用途。

引入騰訊紅杉投資

以每手1,000股計算，晶泰入場費約6,091元。股份於下周四(13日)掛牌。獨家保薦人為中信証券(香港)。

晶泰聯合創始人、執行董事兼董事會主席溫書豪昨表示，香港推出《上市規則》第18C章意義非常重大，有助吸引全球最有創新能力與爆發力的公司前往香港上市。

晶泰上市前投資者包括騰訊(0700)、紅杉資本中國及Google等。集團合作夥伴有輝瑞及強生等。



■ 李家誠(左)指本港住宅有剛性需求。

恒地李家誠：減息將開始 料樓價穩定

恒地(0012)昨舉行股東大會，集團主席兼董事總經理李家誠會後表示，本港住宅樓價徘徊低位已有一段時間，隨着美國加息期步入尾聲，減息周期即將開始，對香港樓市有信心，料樓價走勢穩定。

李家誠指，政府撤辣後，市場對樓市需求強勁，顯示本港住宅有剛性需求，恒地會視乎樓盤建築進度推盤，不會刻意減慢發售步伐。

不過，他坦言，寫字樓租務市場表現欠佳，回暖仍需要時間，至於恒地旗下商場主要位於民生區，表現穩定，但「希望多啲人留嚟香港消費」。

洪水橋仍有300萬呎農地

另一方面，李家誠稱，恒地於洪水橋原有土地儲備657萬平方呎，當中約350萬平方呎被政府收回，作洪水橋新發展區土地後，集團仍有約300萬平方呎農地，希望未來繼續發展，目前尚未補地價，會按計劃進行。集團不會放慢農地發展，並會因應政府開發「北部都會區」，盡量配合發展。

談到內房前景時，恒地主席兼董事總經理李家傑表示，中央已推出很多新招及猛招救市，效果尚待觀察，暫時難以判斷

內房前景。

THE HADDON 或今日加推

另外，恒基物業代理營業(一)部總經理林達民指出，集團旗下紅磡THE HADDON上周六(1日)收票以來，至昨午3時累收240票，以首張價單92伙計，超額登記1.6倍。該盤最快今日加推及落實銷售安排，計劃周末(8日)開售，料加推約一成單位，並有提價空間。項目相鄰特色戶會招標發售。

林達民稱，項目29樓N室與相鄰P室特色戶接獲不少客戶查詢，希望以一對形式購入，前者面積642平方呎，屬3房1套連儲物室間隔，附連173平方呎平台及590平方呎天台；後者面積255平方呎，連233平方呎天台。