

美國5月份非農新增職位數據勝預期，市場對美國經濟前景轉差憂慮降溫，疊加中美元首通電話後，貿易戰緊張局勢稍為紓緩，華爾街三大指數造好，港股在外圍亦走穩。分析師認為，中國內地略為放寬稀土出口，側面反映美國或在某些制裁退讓，有利改善股市投資氣氛。

美股三大指數上周五(6日)均升逾1%。其中，道瓊斯指數收漲443點，報42,762點；標普500指數收市重上6,000點，為2月以來高位，升61點；納斯達克指數收市升231點，報19,529點。至於ADR港股比例指數亦升131點，以23,923點收市。

以預託證券形式於美國買賣的港股，造價普遍高於本港收市價。折算港元，滙控(0005)收報94.15元，升0.9元。騰訊(0700)ADR高3.06元，收報518.06元。阿里巴巴(9988)升0.5元，報117.1元。

國泰海通料港股跑贏A股

國泰海通對港股投下信心一票，該行發表最新報告指，預期今年港股明顯跑贏A股，反映在宏觀偏弱背景下，港股稀缺性資產更具吸引力，類似2012年至2014年移動互聯網浪潮下，港股比A股率先崛起一樣。

該行認為，互聯網、新消費、創新藥、高息等板塊的稀缺資產在港股更為集中，與當前人工智能(AI)應用、新消費等產業趨勢相關度更高。隨着外部擾動減緩，內地政策發力驅動經濟復甦、北水持續增量等，下半年港股有望進一步向上，當中更以恒生科指表現較突出。

除了科技、創新藥、消費等板塊外，港股高息股表現同樣理想，國泰海通認為，雖然很多高息中資股均為A/H股上市，但高息的H股較其A股更具優勢：一方面，港股現金分紅比例、股息率都較A

貿易戰局勢稍緩 利股市投資氣氛

風險擾動減少 推動大市向上



■國泰海通認為，高息H股較其A股更具優勢。

股理想，此外，港股高股息資產的佔比也更高。

基本面修復和資金面改善

個股方面，2021至2024年，工商銀行(1398)H股及A股平均股息率分別為7.7%與5.8%，中移動(0941)H股平均股息率亦達7.5%，惟其A股僅3.5%，而農業銀行(1288)分別為7.8%與6%。由此可見，港股高息股的股息率整體佔優。

國泰海通表示，展望下半年，基本面修復和資金面改善，將推動港股繼續向上。儘管短期中美貿易談判仍存在不確定性，或對港股風險偏好和盈利預期形成擾動，但支撐港股市場進一步向上的積極因素正在積累。例如中美元首日前通電話，體現兩國願意通過對話，協商解決經貿問

市場本周關注經濟數據及事項

- 中國公布5月貨幣供應數據及進出口貿易賬
- 內地1至5月社會融資規模增量及新增人民幣貸款數額
- 美國公布5月CPI數據
- 美國5月PPI數據
- 美聯儲公布《美國季度金融賬戶報告》

題的態度。隨着外部環境對風險偏好的擾動減少，可望推動港股進一步向上。

耀才證券研究部總監植耀輝表示，恒指上周走勢波動增大，周初曾失守二萬三關口支持位，惟很快重拾升勢。不過，市場一日未有重大利好消息，恒指暫難突破並企穩於24,000點水平。

吉利：行業產能過剩 暫建新廠

隨着比亞迪股份(1211)掀起價格戰，據悉多家車企高層被內地官方約談。吉利汽車(0175)董事長李書福日前出席重慶汽車論壇時表示，目前世界汽車工業出現嚴重產能過剩問題，吉利決定不再建設新汽車生產工廠或擴大現有工廠產能。

李書福提到，吉利不搞重複建設，要充分利用全球過剩產能，盡可能展開務實合作、資源重組，此舉既能利用成熟的質量保證體系，同時提高行業過剩產能利用率。

產業需高質量發展

對於汽車行業「內卷」現象，李書福強調，健康的競爭對實現產業高質量發展至關重要。他以馬拉松比喻中國汽車產業發展。「馬拉松有其自身規律，與百米賽跑有着本質區別」，有時跑得愈快者，不一定就是有耐力的選手。

由於內地電動車再爆價格戰，上周市場傳出內地官員召集吉利、比亞迪等多家主要電動車製造商負責人，要求電動車製造商「自我監督」，不得以低於成本價銷售汽車，或提供不合理折扣。



■吉利稱盡可能展開務實合作、資源重組。路透社

領展：定期研究分拆可行性

領展房產基金(0823)昨表示，董事會注意到若干媒體報道，猜測公司可能計劃將其在中國內地及香港以外若干物業分拆為單獨上市實體。

集團謹此澄清，領展作為積極管理人，會定期就各項資本及其他企業交易進行可行性研究，包括潛在分拆上市，務求為領展持有人創造價值及增進長遠利益。然而，有關可行性研究可能會或可能不會引致任何交易。

傳擬將海外物業於星掛牌

領展稱，若進行任何潛在交易，將會在需要時遵守聯交所證券上市規則及房地產投資信託基金守則的規定。除所披露者外，領展並不知悉任何根據上市規則及/或房地產投資信託基金守則的資料。

彭博社日前引述消息報道，領展正考慮將其內地和香港以外的部分物業，安排在新加坡市場上市。

據報，領展目前正與顧問就潛在分拆上市計劃進行初步討論。有關審議處於初步階段，集團有可能決定不進行上市。領展上周五(6日)收漲1.1%報41.75元。

激晨提價加推50伙 均呎價二萬二



■激晨料最快本周開售。

新世界(0017)牽頭發展的黃竹坑站港島南岸第5A期激晨，昨加推價單2號涉及50伙，折實平均呎價22,028元，較首張價單101伙的折實平均呎價20,932元高5.2%。

截至上周六(7日)，激晨累收約1,300票認購登記，按推出151伙價單單位計算，超額認購7.6倍。新世界營業及市務部總監何家欣表示，將視乎市場反應再考慮加推單位，料最快本周開售。

激晨2號價單涵蓋43伙兩房戶、6伙3房及1伙4房戶，實用面積486至1,261平方呎，主要分布於中高樓層。價單定價1,181.1萬元至4,442.5萬元，呎價24,206元至35,230元；扣除最多樓價20%折扣優惠後，折實售價944.8萬元至3,554萬元，折實呎價19,364元至28,184元。當中27伙折實售價低於1,000萬元，17伙折實呎價低於2萬元。

何家欣指，不少投資客表示有意購買多過1伙兩房單位用作長線收租，當中更有數組準買家有意購入5伙收租。因此，銷售安排將設不同組別，除了設有大手組或大單位買家組別，亦會為非大手組預留一定單位選購。

此外，部分於早前已透過招標買入項目大宅的買家亦打算使用「提名權優惠」增購1至2伙單位予家庭成員自住或長線投資收租。

她提到，現時項目逾半入票及參觀客為香港人，其餘為內地及外籍買家，包括韓國及日本人。目前本港樓市氣氛明顯轉好。隨着市場信心加強，3房及4房大單位買家較之前增加，投資客亦重新入市，普遍看好本港樓市前景，尤其港鐵站上蓋項目特別受追捧。

二手交投暢旺

至於二手樓市方面，在剛過去周六日(7日及8日)交投暢旺。四大物業代理於十大屋苑錄得介乎8宗至15宗成交，按周升25%至83%。

美聯物業住宅部行政總裁布少明認為，自5月以來資金持續湧入，二手交投趨勢，預期6月整體樓市將呈「量升價穩」格局，只要外圍經濟環境保持穩定，在資金充裕及剛需強勁雙重支持下，香港樓市中長線前景仍然樂觀。