

憧憬A股開門紅 中資股落籩撐大市

百億掃內銀助力恒指飆558點

證券界對後市觀點

券商	評論
大摩	股市月初震盪可能只是序幕，大市今年或會起伏不定
摩通	中資股調整提供買入機會，但注意今年大市會較波動
鼎成證券投資策略總監 熊麗萍	恒指三萬點有支持，投資者宜採取短線高沽低買策略
第一上海 首席策略師 葉尚志	港股反彈接近頂部，後市有調整風險

恒指昨收復前日失地

亞太區股市未懼美股隔晚急挫，昨日普遍造好，其間港股大漲558點，升幅達1.8%，是狗年首個紅盤。港股通假後復市前夕，三大藍籌內銀股抽高升超過2%，推高指數160點。大市成交不足千億，但內銀板塊已高佔近百億元。摩通建議候低吸納中資股，認為月初跌市僅屬技術調整，惟要注意今年將重返波動市格局。分析員相信，恒指在三萬點有支持，後市可上試32000點。美股早段反彈，港股夜期拗腰回升，曾漲111點，見31478點，轉高水46點。

大公報記者 劉鑑豪

美國財政部周二拍賣總值1790億美元債券，各期中標利率均創出2008年8月高位；美股受企業業績所拖，周二反覆回吐254點。不過，亞太市場並未受美國股、債變動所影響，韓國、澳洲及新加坡等股票市場昨日升幅均超過1%，港股亦不落人後。

摩通唱好中資消費股

港股無懼美股大吹市，投資者憧憬A股開門紅，資金偷步掃入中資股，帶動恒指狗年復市第二日強勢反彈。恒指昨日高開高走，指數以接近全日高位報收，升558點，收報31431點，企穩在三萬一關收市；企國指數則升290點，報12686點。上升股份數目達到1090隻。由於欠缺北水撐場，主板成交額縮減至不足千億元，至967億元，較上日減少10%。

摩通表示，MSCI中國指數早前顯著回落，主要屬於技術調整，因為全球經濟基本面仍然強勁，認為大市調整可提供買入機會，但要注意今年市況會較為波動。摩通上調中資消費股評級至「增持」，主要考慮到內地CPI通脹加快；該行維持內地大型銀行股、保險股、科網股、電商股、健康護理股及環保股等板塊的「增持」評級。

後市料反覆 可上望32000點

鼎成證券投資策略總監熊麗萍相信，

創科局擬推動電競 雷蛇飆23%

【大公報訊】記者趙建強報道：創新及科技局局長楊偉雄於電台訪問中表示，計劃由創科局牽頭，推動本港電子競技行業發展。他透露，創科局將會和數碼港合作，並提供比賽和訓練場地，支援培訓本港的電競人才，以加強產業發展，而有關細節則會在財政預算案上公布。

楊偉雄又表示，電競行業涉及多個不同產業，是人與人之間透過電子遊戲進行競賽，推廣、比賽和營辦的模式，都和專業運動相似，能夠讓全世界觀眾同時享受和參與，認為和打機並不相同。

受有關消息帶動，主打電競業務的雷蛇（01337）股價於昨日午後抽高，一舉升

港股後市仍然會較反覆，但跌穿29000點的機會不大，指數暫時應可企穩在30000點以上，上望32000點。基於對市況大上大落的判斷，熊麗萍認為，投資者可採取高沽低買的短線策略，在指數下跌時分段吸納。

第一上海首席策略師葉尚志稱，美國債息飆升是一個困擾大市的因素，在這個上升的趨勢下，內地及香港的息口會否因而拉升，加大企業資金成本，這點值得關注，尤其是若10年期美國債息升穿2013年高位的3.05%，或會引發市場第二波震盪。他又稱，恒指今輪反彈似乎已到頂，出現回調的風險增加，投資者態度要謹慎，現時入市高追非常危險。高盛則指出，美債債息最終會升至多高，以及股市是否會因而受到衝擊等疑問，正充斥於市場。

沃爾瑪業績差 超市股陪跌

個股表現，內銀股成為大戶舞高弄低的工具。三大藍籌內銀股昨日造好，當中以工商銀行（01398）升幅最顯著，漲3.3%，收報7.11元；建設銀行（00939）、中國銀行（03988）股價分別升2.7%、2.5%，收報8.56元、4.42元。被視為大市藍燈籠的中國移動（00941）股價亦升1.6%，收報75.25元。此外，沃爾瑪業績欠佳，本地超市股要陪跌，高鑫零售（06808）股價逆市跌0.9%，收報10.08元；北京京客隆（00814）亦跌4.6%，收報1.86元。

手遊及電競股昨日表現

破10天及20天線（3.43元），更一度升破3.7元關口，全日勁升23%，收報3.69元，成交量5150萬股，成交金額1.82億元，惟仍未能重返上市價3.88元。科網龍頭股騰訊控股（00700）昨日亦借勢抽高，股價升至458元，升幅達2.7%。

不過，其他手遊股則表現乏力，博雅互動（00434）昨跌0.66%，收報3.02元；IGG（00799）亦跌0.22%，收報9.24元。雲遊控股（00484）則僅升0.33%，收報9元。

另一方面，半新股昨表現強勁，於2月12日掛牌的彌明生活百貨（08473）全日飆近五成，大漲48%至0.57元收市，較上市價0.27元已高逾倍，全日成交量達5.02億股，成交金額2.5億元，公司市值已增至6.38億元。

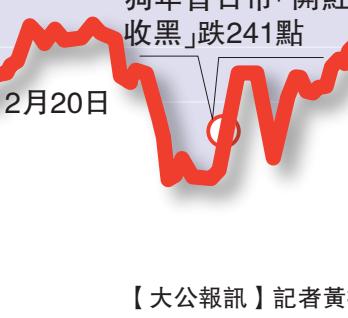
至於上市一個月的希瑪眼科（03309），則未能保持上日抽高逾三成的強勢，昨日股價高開低收，早上開市後雖曾一度飆升至13.3元，但後繼乏力，終以接近全日低位的12.06元收市，只微升0.166%。



▲受有關創科局擬牽頭推動本港電競業發展的消息刺激，主打電競業務的雷蛇股價昨大漲23%

焦點藍籌股表現 (單位：港元)

股份	昨日收市價	升跌	變幅
工商銀行（01398）	7.11	+0.23	+3.3%
騰訊控股（00700）	458.00	+12.20	+2.7%
建設銀行（00939）	8.56	+0.23	+2.7%
港交所（00388）	283.20	+5.40	+1.9%
中國人壽（02628）	23.55	+0.45	+1.9%
友邦保險（01299）	64.35	+1.10	+1.7%
中國平安（02318）	86.60	+1.50	+1.7%
中國移動（00941）	75.25	+1.25	+1.6%
滙豐控股（00005）	81.60	+0.65	+0.8%
舜宇光學（02382）	132.20	+0.90	+0.6%



21-02-18 04:14

恒生指數 HANG SENG INDEX

31431.89 558.26

▲恒指昨日以接近全日高位報收，升558點，報31431點，惟主板成交卻不足千億元



券商料滙控年內續回購股份

【大公報訊】記者黃裕慶報道：滙豐控股（00005）周二交出遜市場預期的2017業績後，當日股價隨即下挫，昨日則跟隨大市稍為反彈0.8%至81.6元。儘管滙控擬於上半年發行額外一級資本（AT 1）債券的緣故而沒有提出新一輪股份回購，但券商大致維持原有估計，即當AT 1債券發行完成後，今年內仍會推股份回購。

高盛估計規模達30億美元

截至去年底，滙控普通股權一級資本（CET 1）比率為14.5%，加上美國已撤銷後檢控協議，摩通相信滙控在今年稍後

仍會再回購總值30億美元的股份。不過，摩通預測滙控2019年的股本回報率7.7%，市帳率（P/B）為1.3倍，股息率為4.8%，認為其估值已得到充分反映，故對滙控維持「中性」投資評級，相對之下更看好渣打集團（02888）。

由於公司業績未見標青，股份回購反而成為市場焦點。摩根士丹利引述滙控管理層表示，由集團主席杜嘉祺和行政總裁范寧組成的新領導層「沒有放棄」股份回購。

美銀美林認為，一旦AT 1債券完成發行後，滙控將回購總值20億美元股份。高盛也維持原有預測，即估計今年的回購規

模可達30億美元。

摩根士丹利同時指出，管理層提及因應2017年的英倫銀行壓力測試結果，或需將CET 1水平提高至13%以上，即高於現時目標水平（12%至13%）的上限，惟具體水平仍有待未來數月再作評估。

另方面，由香港青年協會主辦、滙豐贊助的「滙豐財經領袖對話系列2018」，日前舉行第二次財經領袖對話。有200位來自九間大學院校，主修金融、工商管理及經濟等學系的大學生出席活動，而出席嘉賓包括滙豐大中華區行政總裁黃碧娟等人。



券商對滙控的投資評級和目標價

券商	投資評級	目標價（港元）
花旗	買入	約89.8元（820便士）
里昂	跑贏大市	89元
摩根士丹利	增持	88元
摩根大通	中性	80元
瑞銀	中性	約79.4元（725便士）
德銀	持有	78元
瑞信	跑輸大市	65.8元

▲滙豐大中華區行政總裁黃碧娟（後排右五）等嘉賓，和參與「滙豐財經領袖對話系列2018」的院校代表及學生代表合照

德銀料電訊股追落後 薦中移動

【大公報訊】記者李永青報道：德銀報告指出，雖然亞太區（除日本外）股市回復至全球金融危機前高位，惟亞太電訊股需要升41%才能追趕落後，而目前僅升27%，仍有上升空間，相信該板塊利潤正從低位回升，並看好中移動（00941）、中電信（00728），以及澳洲Telstra。該行指出，投資者看到板塊的價值，惟仍靜候催化劑，主因是近年電訊股盈利暗淡。雖然

盈利大幅回升的可能性不大，但應可釋除市場對該板塊的憂慮。

該行指出，OTT業務損害電訊股盈利，主要是網絡升級成本亦令營運成本提升，政府為改善競爭所做的也令行業痛苦。然而，這種盈利挑戰出現在所有業務中，儘管如此，行業前景還是有希望的。該行表示，電訊股現價估值相對較低，盈利不需要大幅回升也具有吸引力，只要投資者

接受其利潤比較不穩。

德銀認為，中移動潛在增派股息及特別息，與國企2017年增派息的情況一致，一旦投資者意識到其5G發展阻力比預期小，預料股價表現會有所提升。該行給予中移動評級「買入」，目標價看104元。中移動昨日收報75.25元，上升1.25元或1.7%；中電信昨亦升0.03元或0.86%，收報3.5元。

美圖蔡文勝看好區塊鏈投資「不參與才是最大風險」

【大公報訊】記者李永青報道：據内地傳媒報道，美圖公司（01357）主席蔡文勝認為，區塊鏈是人類有歷史以來最大的泡沫，但泡沫剛剛開始，泡沫也是推動技術革命的催化劑，並說：「我們只能擁抱泡沫，不參與才是最大風險。」

對於價值投資者是否適合投資區塊鏈，蔡文勝認為，區塊鏈就是代表未來，在鏈上會產生最具有價值的產品，也會產生區塊鏈常用消費品，所以投資區塊鏈就是投資價值。至於很多人擔心現在才投資比特幣會被當韭菜割了，蔡文勝指出，現在全球玩數字貨幣不超過3000萬人，經常交易不超過1000萬人，90%的人群仍在觀望，現在進入仍算是先行者，最後觀望者進場才是韭菜。

對於被問及為何看好區塊鏈？他表示，大約在2011年就知道比特幣，在2014年

接一直沒有深入的投入。到2017年中，他的朋友薛蠻子要求他投資區塊鏈，但他還反勸薛蠻子，指ICO有風險，不要太多參與。到了去年底，我才真正理解，我見了很多區塊鏈人，肖風、元道、吳忌寒、火星人等等，包括幾個擁有數萬比特幣的人，和他們深入交流，更加理解區塊鏈，也堅定認為區塊鏈是未來。」

對於被問及為何看好區塊鏈？他表示，大約在2011年就知道比特幣，在2014年

投資okcoin，也買了第一塊比特幣，但可



▲美圖公司主席蔡文勝認為，投資區塊鏈就是投資價值

資料圖片

題。他舉例指出，改革開放以前，中國內地是不允許做生意買賣，所以沿海民衆只能到香港及東南亞去做生意，最後還是要將他們當作愛國華僑，請回來內地投資創業。他相信，將來監管是一定會放開的，因為區塊鏈技術一定能得到共識，如同互聯網技術在中國得到快速發展是一樣，但可能會發展出中國特色的區塊鏈。