

內地5G投資頻報喜 英證華為風險可控

通訊股強勢 中興飆9% 鐵塔破頂

證券界對大市展望

專家	評論
光大新鴻基溫傑	後市上漲空間有限，恒指在28700點至27900點上落
第一上海葉尚志	大市能否再看漲，要視乎企業業績表現，短期或會在現水平整固
安聯投資	預計中美兩國或可達成貿易協議，中國採取多管齊下的經濟刺激措施，將有助穩定經濟增長並提振市場投資情緒
滙豐環球研究	恒指於2019年年底目標為30000點，國指2019年目標12000點，對中國離岸資本市場今年看法正面

► 港股扭轉上周五頹勢，恒指昨升四百四十六點

中通社



通訊設備股昨日顯著走高

(單位：港元)

股份	收市價	變幅
中興通訊 (00763)	19.72	+9.0%
京信通信 (02342)	2.33	+4.4%
丘鈇科技 (01478)	5.13	+4.4%
舜宇光學 (02382)	88.00	+3.7%
中通服務 (00552)	8.45	+3.6%
中國鐵塔 (00788)	1.83	+3.3%
富智康 (02038)	0.93	+3.3%
瑞聲科技 (02018)	52.70	+1.9%

最新5G利好消息

● 深圳加快開展5G商用試點，預計新增5G基站數1955座

● 虹橋火車站計劃於今年9月完成5G網絡深度覆蓋，這將成為全球首個使用5G室內數字系統的火車站

● 上海今年力爭實現外環內中心城區室外5G網絡的基本全覆蓋

● 江西省明確到2023年打造成爲「5G融合應用的江西樣板和我國5G產業發展的核心區域之一」

● 土耳其第一大運營商Turkcell選擇華爲共同建設面向5G演進的全雲化核心網項目

● 英國確認華爲設備在5G應用上的風險可控

● 中興通訊將於2月25日發布首款5G旗艦手機

中美貿易談判取得重要進展，環球股市為之一振，歐美股市上周五率先搶高，亞太區股市昨日接棒上漲。恒指昨日升446點，扭轉上周五急挫逾500點的頹態，重上250天牛熊線收市。證券界預期，港股再上升的空間有限，後市能否破位需要視乎企業的業績而定。內地5G投資密集落地，加上華為突破性獲英國確認其5G設備的風險可控，5G受惠股炒不完，鐵塔（00788）創新高，而中興通訊（00763）下周將公布首款5G旗艦手機，昨日股價升9%，創三個半月以來最大升幅。

大公報記者 劉鑛豪

中美貿易談判最終稿仍有待敲定，但兩國元首均對達成貿易協議抱持樂觀態度。另一方面，市場憧憬環球央行恢復「放水」；中國上月新增貸款大超预期；另邊廂，歐央行委員透露正討論向歐元區銀行提供新一輪長期貸款。正面消息接踵而來，歐美股市上周五顯著上揚，其間道指漲超過1%，為亞太區昨日升市掀起序幕。

貿談有進展 港股扭頹勢漲446點

日本股市升近2%，滬深股市亦升2%至3%，而港股表現算是有交代。恒指最多漲511點，收市升446點，報28347點，重上牛熊分界線（昨日位於28317點）。國企指數升211點，收報11149點。全日報升股份數目1203隻，下跌股份552隻。美中不足是主板交投不增反降7%，至950億元，未能與升市配合。港股通錄得13.51億元人民幣資金淨流入，上日淨流出3140萬元人民幣。

光大新鴻基財富管理策略師溫傑稱，雖然對後市表現感到樂觀，但指數再向上的空間未必太大。純粹貿易協議因素，極其量會帶動恒指升上29000點，但大市短線或升抵28700點便會行人止步，而向下支持位為27900點。溫傑又稱，港股進入業績期，投資者入市態度趨於謹慎。因為企業業績遜預期，證券界將會下調港股今年的盈利預測，直接構成大市下行壓力。

第一上海首席策略分析師葉尚志同樣對後市看法審慎。儘管追捧落後消息股的

態度積極，但大市能否繼續向上，要視乎企業業績而定。他相信，大市短線有可能先行整固，等待三月的兩會行情。

個股表現方面，英國為華為設備開綠燈，加上內地5G投資密集落地，相關消息如深圳加快開展5G商用試點，上海今年力爭實現外環內中心城區室外5G網絡的基本全覆蓋，虹橋火車站計劃於今年9月完成5G網絡深度覆蓋等提振下，5G受惠股昨日又再開車。中興通訊將於下周發布首款5G旗艦手機，中興通訊股價大漲9%，創三個半月以來最大升幅，收報19.72元；京信通信（02342）股價升4.4%，收報2.33元。中國鐵塔股價升3.3%，收報1.83元，最高見1.84元創上市新高。

省市陸續落實規劃 5G股值得關注

葉尚志認為，由於內地不同省市的5G規劃陸續落地，需要5G相關通訊企業實實在在獲得訂單，5G題材扎實，是今年值得關注的題材。

內地券商股再現鎂光，內地股市昨日爆上2%至3%，同時上海證交所融資餘額連升五日，截至2月15日的一周增加2.5%，創12個月最大增幅，達到4494億元人民幣。中信證券（06030）股價升6.6%，收報18.04元；廣發證券（01776）升5.9%，收報11.8元。本地中資券商股跟升，國泰君安國際（01788）股價升8.7%，收報1.62元；海通國際（00665）升7.6%，收報3.25元。

安聯投資：中國研發投資將超美

【大公報訊】記者王嘉傑報道：去年貿易紛爭不斷和政治局勢不穩，令市場回報轉向負面。安聯投資亞太區股票首席投



▲圖左起為安聯投資亞太區高級經濟師湯繼成、安聯投資亞太區債券首席投資總監陳清順，以及安聯投資亞太區股票首席投資總監陳致強

大公報記者王嘉傑攝

資總監陳致強認為，預計中美兩國或可達成貿易協議，避免關稅進一步提高，但長遠而言兩國之間則可能出現科技冷戰。雙方互不信任將加劇地緣政治緊張局勢，影響全球科技業供應鏈。中美兩國亦有機會發展獨立的科技生態系統，從而禁止對方使用自身的供應鏈，迫使其他國家二選其一。

陳致強指出，預計中國將繼續加強投資科技及其他相關行業的技術研發。中國認為技術創新能幫助避免陷入中等收入陷阱，亦能有效減少未來對美國的倚賴。中國的研發投資很可能於2020年超越美國。

安聯投資亞太區高級經濟師湯繼成補充，美元前景轉弱，以及貿易戰全面爆發的憂慮減退，亞洲各國央行未有充分理由

進一步收緊貨幣政策。中國一些刺激措施已經展現成效，但仍需要更多支持。市場正尋求證據證明經濟即將復甦。

滙豐：恒指年底目標三萬點

另外，滙豐環球研究發表報告表示，對中國離岸資本市場今年看法正面，料盈利增長仍然強勁，南向資金或會有令人意外的驚喜。該行予恒指於2019年年底目標為30000點，此相當於預測未來12個月市盈率12.6倍；該行予國指2019年目標12000點。該行列出近三個月來，獲市場上調每股盈利預測最多的五大本港上市企業，包括太古（00019）、昆侖能源（00135）、康師傅（00322）、中國中鐵（00390）及海螺創業（00586）。

「小米9」明登場 雷軍：平賣做不到

【大公報訊】記者劉鑛豪報道：小米（01810）手機一直以較高的「性價比」取悅用戶，但將於本周三（20日）的新型號手機「小米9」將會打破這種慣性觀念。小米董事長雷軍透露，小米旗艦機必須解除性價比的束縛，為做好「小米9」，讓公司不惜付出代價。因此，期望小米繼續以特別便宜的價格出售手機，這是完全做不到的。「小米9」肯定相比「小米8」貴不少，他希望用戶能夠理解。小米產業投資部

合夥人潘九堂早前披露，「小米9」定價將在4000元人民幣水平。小米昨日股價先升後回順，最多曾一度升3.2%，收市升幅收窄，僅漲0.7%，收報11.22元。

傳騰訊叫停智能音箱項目

小米推出新產品，但有內地報道卻指騰訊（00700）已終止聽聽智能音箱項目。媒體引述消息指出，聽聽智能音箱售罄不再生產，而騰訊會維持售後服務。騰訊回

應稱，在新型號叮嚀帶屏音箱發布上市後，公司將會繼續保持聽聽產品的銷售及售後服務。叮嚀團隊將深度結合「雲與智慧產業事業群（CSIG）」業務，面向行業輸出全棧語音人工智能解決方案能力，及叮嚀智能屏產品系列的開發。

據報騰訊控股正與藝電（Electronic Arts）進行洽商，擬把後者的戰場遊戲遊戲《Apex Legends》引進中國內地市場。騰訊昨日股價升1.7%，收報339.8元。

耀才新APP擲銀彈搶內地客

【大公報訊】記者劉鑛豪報道：受到監管要求，港資證券行業至今未能在內地獨資經營證券買賣業務，直接制約本地券商在內地拓展業務的空間。耀才證券（01428）中國發展部高級經理陳偉明透露，內地客戶佔耀才證券整體客戶比例不足一成，利用最新開發的手機軟件「寶寶」、「豆豆」，便可以跨越屏障，讓該公司能夠全力進軍內地市場。耀才證券主席葉茂林昨日表示，為吸引內地客戶通過「寶寶

」APP開戶買賣港股，特設優惠達到1000萬港元。

葉茂林稱，經由「寶寶」APP開戶，優惠包括新客戶豁免一年佣金，豁免期後佣金0.01%；每宗交易返還5元；提供免費港股及A股串流報價服務。另外，推薦新客戶可獲得500元現金獎賞等。

耀才證券行政總裁許繹彬指出，要享有上述優惠，新客戶必須持有內地身份證，並且在內地上網使用「寶寶」APP進

行交易。至於經由「豆豆」APP開戶，開戶優惠包括買賣香港期貨、指數期權，每張僅收5元；環球期貨每張最低5美元。

耀才證券主席助理葉穎恩稱，「寶寶」、「豆豆」軟件開發超過1000萬元。陳偉明坦言，由於軟件所提供的交易資訊繁多，每年恆常支出不菲。葉茂林期望，今年新增客戶超過20萬名；現時客戶總數為27萬名。

傳整合油氣管道謀上市 三桶油齊漲

【大公報訊】記者王嘉傑報道：內地三大油股分拆管道資產有新消息，市傳將注入新組建石油天然氣管道公司後有望尋求上市。內地媒體報道，組建方案已獲批，並列入國資委今年重點工作計劃，最快有望於年內正式成立，消息刺激三桶油昨升3%至5%不等。

長揸選石化 短炒吼海油

據中國證券報報道，石油天然氣管道公司組建方案已獲批，並列入2019年國資委重點工作計劃，有望於今年內正式成立，最快有望在年中。新公司將通過收購「三桶油」中石油（00857）、中石化（00386）、中海油（00883）的存量相關資產，進行清查評估後完成資產交割，通過

市場化方式對管道公司進行運營。

信誠證券聯席董事張智威表示，由於有關消息有涉及收購部分「三桶油」的股份，同時市場憧憬是會以溢價收購，因此刺激股價上升，加上近期油價回升，而油價再大跌的機會不大，對未來股價一直有支持。對投資者來說，若想長期持有可選擇中石化，因為其股息率最高近9厘。若想短炒，則可選擇中海油，因為該股與油價的敏感度最高。

中石化昨收報6.72元，升0.21元或3.23%；中石油收報5.21元，升0.23元或4.62%；中海油收報13.68元，升0.4元或3.01%。

據中國石化經濟技術研究院去年年底發布的《2019中國能源化工產業發展報告

》中預測，國家管網公司有望在2019年成立，新成立的國家管網公司將順應現行國企改革思路，由管資產向管資本轉變。新管網公司將三大石油公司剝離的管道資產轉入後，將謀求資本化、證券化，通過上市廣泛引入社會資本，加大管網投資建設力度。

報告稱，新管網公司的建立將分三階段進行，首先是中石油、中石化及中海油將旗下管道資產及員工剝離，並轉移至新公司，再按各自管道資產的估值釐定新公司的股權比例。其次是新管網公司獲注入資產後，擬引入約50%社會資本，包括國家投資基金及民營資本，新資金將用於擴建管網。第三就是新管網公司將尋求上市。

A股爆炒 成交5477億創十月高

【大公報訊】記者彭巧容、張豪報道：《粵港澳大灣區發展規劃綱要》昨日傍晚公布，推動新一代信息技術、生物技術、高端裝備製造、新材料等發展壯大為新支柱產業，A股創業板指與深成指率先炒上，昨日分別收升逾4%及近4%，創業板指更自去年11月以來首次重上1400點水平。市場人氣恢復，滬深兩市成交突破5000億元（人民幣，下同），較上個交易日大升31%達到5477億元，創十個月新高。

大灣區發展規劃綱要提到，在新型顯示、新一代通信技術、5G和移動互聯網、蛋白類等生物醫藥、高端醫學診療設備、基因檢測、現代中藥、智能機器人、3D打印、北斗衛星應用等重點領域培育一批重大產業項目。創業板指昨日高開高走，收升4.11%，報1413.31點。粵港澳大灣區發展規劃綱要支持深圳依規發展以深交所為核心的資本市場。深成指昨日收升3.95%，報8446.92點。此外，滬綜指升2.68%，收報2754.36點，也是去年9月28日以來最高收盤水平。

兩市逾百股漲停

盤面上，3D玻璃、觸摸屏、國產芯片、多元金融板塊領漲；券商板塊也大漲，板塊漲幅達5.43%。兩市逾百股漲停。

今年外資持續流入A股，內地《第一財經》訪問大型外資機構的結果顯示，他



▲滬深兩市成交昨突破5000億元人民幣，較上個交易日勁升31%，創十個月新高

中新社