

日期: 2019-01-03

美股周一（31日）正於反彈浪中，美國總統特朗普與中國國家主席習近平完成通話，並強調談判進展順利。受中美貿易戰樂觀影響，美股三大指數紛紛收高，道指再升265點。要留意的是美股仍有反彈空間，新一年第一季重點留意貿易戰關稅問題，如雙方達成解決方案將會引發美股反彈升浪，反之亦然，如談判失敗或需要延誤，將會引發美股重挫。

港股昨日為本年第一個交易日，市場馬上迎來不利消息。內地公布12月中國製造業PMI降至49.7，為19個月來首次跌穿盛衰分界線，反映經濟下行受壓。受消息影響，恒指低開21點後急挫，最低更見25,055點，收市報25,130點，全日跌715點，大市成交額680億元。雖然美股仍在反彈浪，但留意港股市場過去反映個別發展，港股跟美股走勢的參考性不高。



個股方面，不妨留意內房股板塊，基於該板塊盈利預見度高，估值亦屬防守性，現況估值實屬吸引。回看去年10月中的中共政治局會議，與7月時會議相比，並沒提及對堅決去槓桿和解決房地產市場問題的重點，加上多個地區近期已陸續推出放寬房貸利率等區域性政策，令人憧憬房地產調控持續收緊的可能性降低，本年有望減低內地樓市政策風險。

龍光地產（3380）發出公布，11月合約銷售額約50.2億元（人民幣，下同），按年增長55%；合約銷售面積約47.5萬平方米，合約銷售單價約1.04萬元。去年首11個月，合約銷售額約648.9億元，按年增長70.1%；合約銷售面積約381.9萬平方米。

集團股價昨日收市報9.56港元，成交金額3,176萬港元。集團自去年10月從低位6.52元至11月突破下降趨勢，底部營造頭肩底形態訊號，宜留意近日成交量增長為買入訊號。

蔡夏晉(TSOI HA CHUN, ROMAN) - 中達證券客戶經理

● 本人為證券及期貨事務監察委員會（證監會）註冊的持牌人士(中央編號 BJB404)，現持有就證券及期貨條例（香港法例第571章）之第一類規管活動（證券交易）及第四類受規管活動（就證券提供意見）的牌照。

免責聲明及風險披露：

- 本研究報告(●報告●)由中達證券投資有限公司(●中達證券●)發行，所載之資料和意見乃根據中達證券認為可靠之資料來源，以高度誠信來編製，惟中達證券不擔保、保證表述內容之準確性、完整性或正確性，而報告內容均可在不作另行通知之下作出更改。

- 本研究報告純粹為提供資訊，並非及不應被解作為提供明示的買入或沽出任何產品的要約，任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接的損失，中達證券或任何附屬成員、分支機構、分析員、高級人員、僱員在法律上均不負責。報告只供指定人使用，未經中達證券許可，不得翻印、分發或作任何用途。

- 中達證券、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有所述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所述公司有關的衍生金融工具等。

- 所有投資均有風險，證券交易的虧蝕風險可以極大，投資者參閱報告後，請先評估風險再作投資。