

內銀落後追漲 恒指向上空間料不大

內地首季GDP今出爐 左右大市走向

受內地股市提振，港股重上三萬關，收市升319點，報30129點。央行重啟逆回購，內銀股領漲，升幅超過2%。法巴指內地首季貸款增量強勁，內銀股首季盈利增長可擴大至7%。另外，瑞銀發表報告表示，隨著中美兩國貿易談判取得進展、內地放鬆調控政策，相信將有利支撐內銀股的估值水平。不過，分析認為，現時上升板塊已輪到內銀股，料大市再向上突破空間不大，恒指會繼續在三萬點附近上落。

大公報記者 王嘉傑

恒指昨日低開56點，開市後曾挫145點，見29665點全日低位。人民銀行在公開市場重啟逆回購，於昨日早上進行400億元人民幣7天期逆回購操作，其後內地及香港股市由跌轉升，午後更愈升愈急，恒指收報30129點，升319點，並重上10天線。大市成交1043億元。不過，大市升幅並不全面，昨日上升股份比例僅49%；下跌股份比例達51%。

券商續看好內銀股

大市由跌轉升，中資金融股領漲，建行（00939）升3.9%，收報7.18元，為表現最好藍籌，其餘重磅內銀股亦跑贏大市，由於內銀板塊相對其他板塊表現落後，變相有資金流入追落後。內險股亦向上，中國平安（02318）升逾2%，收報94.75元。權重股騰訊（00700）收報393.6元，升1.4%。

瑞銀發表報告表示，隨著中美兩國貿易談判取得進展、內地放鬆調控政策，相信將有利支撐內銀股的估值水平，但無論如何，內銀股或會跑輸大市，因有意見認為

奔馳涉違規 車股逆市挫

【大公報訊】中國銀保監要求調查奔馳汽車金融，以查證公司是否存在通過經銷商違規收取金融服務費等問題，消息拖累汽車股及汽車代理股昨日下午跌。與奔馳汽車生產商戴姆勒組合營的北汽（01958）跌近3%，吉利（00175）及東風（00489）分別跌1.5%至2%。代理股中升（00881）股價跌4.9%，報20.2元。

近日，陝西西安一位奔馳車主新買的汽車發動機漏油，後來還發現被迫交納「金融服務費」1.5萬元人民幣。事件引起中國銀保監會高度重視，已要求北京銀保監局對奔馳汽車金融有限公司是否存在通過經銷商違規收取金融服務費等問題開展調查。

奔馳汽車發表聲明稱，已對相關經銷商的經營合規性展開調查，在結果明確前，該授權店的銷售運營將暫停。又表示，事件辜負了客戶，消費者及自身對品牌的期許，並再次就此事向公眾道歉。

金利豐證券研究部執行董事黃德凡表示，事件只令到汽車股昨日震一震，跌幅不算大。內地監管機構對汽車股加強監管，對汽車行業未來發展有好處。

另外，中國汽車流通協會統計數據顯示，3月全國二手車交易量125.1萬輛，按年增3.4%，交易金額794億元人民幣。今年首季累計交易二手車325.6萬輛，按年增2%，交易金額2078億元人民幣。北汽股價昨收報5.95港元；吉利收報16.68港元；長汽收報6.47港元；東風收報8.12港元。

鍾國頌重掌港航董事局

【大公報訊】財務狀況備受關注的香港航空董事局出現變動，去年離任董事的鍾國頌重返香港航空，夥同其他新董事重掌董事局，並聘請核數師及法律顧問對公司財務狀況進行調查、評估，探討引入新投資等。大公報記者向鍾國頌查詢，但截稿前仍未收到回覆。早前傳出香港航空擬配股集資20億元，以維持現有營運牌照，但有股東要求先檢視港航去年財務數據。

鍾國頌為董事的香港航空諮詢服務公司及Frontier Investment Partner昨日聯合發表聲明，指香港航空於2019年4月16日之特別股東大會上通過新董事任命決議，包括主席鍾國頌在內的新董事將即時控制董事局，並與現有管理層合作。決議獲香港航空控股股東香港航空諮詢服務公司及Frontier Investment Partner全力支持，目的為共同捍衛公司財務穩健性，致力解決當前的狀況。

聲明又指，重整後的團隊將制定計劃，以確保香港航空今後的財務穩健性，亦已聘請獨立專業人士及機構，包括核數師及法律顧問，對香港航空的財務狀況進行第三方調查及評估。團隊將尋求解決包括關聯方交易在內的部分遺留問題，亦將探討其他相關方案的可能性，包括為公司引入新投資等。聲明並強調，對香港航空的航班、乘客或員工均無任何影響，公司營運一切如常。

三大因素迫拆息見今年新高

【大公報訊】港元拆息持續攀升，其中與供樓按揭利率相關的1個月拆息昨日升至2.1378厘，而3個月拆息亦升至2.0255厘，兩者同為今年以來最高水平。由於短期拆息升幅較大，港元利率曲線趨於平坦，高低位分別為2.0294厘和2.3775厘。

華僑永亨銀行經濟師李若凡表示，港元拆息近日上升，相信是受到復活節假期（19至22日）、申萬宏源上市招股所凍結的資金將於下周才解凍，以及月尾效應等三大因素所帶動。還有關因素逐漸消退之後，預料港元拆息有望回順，例如到了4月底、5月初，1個月拆息或回落至2厘以下水平。

另一方面，根據中原研究部數據顯示，2019年3月份銀行現樓轉按共錄2150宗登記，按月增加5%，首季累積錄7086宗轉按登記，較去年同期增加5.7%。3月份滙豐銀行累積承辦510宗轉按登記，以23.7%的市佔率，連續26個月高踞轉按市佔率榜首，亦是首季現樓轉按登記市佔率冠軍（市佔率24.3%，同比增0.2個百分點）。

中原按揭董事總經理王美鳳表示，銀行對轉按市場取態積極，轉按優惠提高，轉按人士可獲得相當可觀的現金回贈，再加上樓價已重拾升軌，料將繼續利好轉按市道。

內銀股昨日表現

銀行	收市價	變化
建設銀行(00939)	7.18元	+3.91%
工商銀行(01398)	6.03元	+3.08%
中國銀行(03988)	3.81元	+2.70%
交通銀行(03328)	6.66元	+1.84%
農業銀行(01288)	3.67元	+1.66%
招商銀行(03968)	41.05元	+1.61%

港股近期走勢

昨日收報 30129點 升319點

1月17日 曾低見26755點

恆生指數

HANG SENG INDEX

30129.87

↑ 319.15

證券聯席董事張智威

本周復活節假期將至，料長假期前夕，預計大市會慢慢轉為淡靜，成交偏軟。

金利豐證券研究部董事黃德凡

一旦貿易談判有結果，投資者到時會趁好消息出貨，料大市再向上突破空間不大。

樓市升勢放緩 內房捱沽

【大公報訊】國家統計局數字顯示，內地一、二線城市新房住宅售價三月按月漲幅收窄，拖累內房股價普遍向下，中國金茂（00817）、中國奧園（03883）、中海宏洋（00081）、龍光地產（03380）股價跌2.2%至2.5%不等，合景泰富（01813）、遠洋（03377）、佳兆業（01638）、雅居樂（03383）、龍湖（00960）跌幅均超過1%。

國家統計局城市司高級統計師劉建偉稱，三月內地房地產市場總體平穩，4個一線城市新建商品住宅銷售價格按月升0.2%，升幅按月回落0.1個百分點。其中北京和廣州分別升0.4%和0.8%，但上海和深圳分別下跌0.1%和0.3%。三月內地31個二線城市新建商品住宅銷售價格按月升0.6%，升幅亦按月降低0.1個百分點。

不過美銀美林發表研究報告指，內房板塊年初至今累升逾40%，整個行業因政策放寬及基本面改善，成為投資熱點，因此未來仍維持對內房行業建設性看法，不過該行認為，投資者次季應專注於中型內房及大型內房，而不是更為波動的小型內房。

報告稱，世茂房地產（00813）合約銷售增長加快至逾40%，可看好。龍湖在大型內房中，股息率約5%，高於同業均值，而華潤置地（01109）則增長平衡。小型內房則看好中國奧園（03883），認為其每股盈利年均增長率高。

不過美銀美林亦警告，隨著樓市復甦，下半年部分地方政府有重新收緊房策的風險，以防止市場過熱，加上限價政策，料中期而言，內房利潤率將受到擠壓。

日開賭料搶奪澳門市場 賭股受壓

【大公報訊】記者李潔儀報道：美國發動貿易戰，對全球經濟活動造成負面影響，彭博行業研究全球博彩及酒店業分析師黃嫻綺認為，貿易戰影響了賭場貴賓廳的消費情緒。她又說，日本開賭將成為澳門博彩市場的一大競爭。

黃嫻綺指出，上半年澳門未見有大型酒店項目開幕，惟下半年除了澳門輕軌通車，亦有永利澳門翻新項目，以及澳博（00880）路氹上葡京開幕，供應2000間酒店客房，有望為澳門賭場帶來正面作用，下半年貴賓廳表現亦可望回穩。

此外，黃嫻綺提到，澳門博彩市場最大的競爭對手將是日本，或會吸引內地貴賓賭客到日本。她續說，除了大阪，橫濱及北海道均有機會開賭。

滙豐研究發表報告指出，高端市場表現持續呆滯，預期中場受惠基建項目帶動人流，將繼續跑贏貴賓廳表現。該行下調貴賓廳今年的預期，由原先預期下跌5%，進一步調整為下跌9%。

本港市值最大的博彩股金沙中國，遭滙豐調低評級，由「買入」降至「持有」，惟該行預期美高梅中國（02282）首季表現最佳。該行薦股首選永利澳門（01128）。

另外，花旗報告指出，在4月份首14天，澳門整體賭收約為103億元（澳門元，下同），相等於日均賭收約7.4億元。該行維持4月份賭收表現預期，即按年跌7%至約240億元，惟看好美高梅、金沙中國（01928）及新濠博亞。

六大澳門賭股昨日齊齊逆市下跌，美高梅早段急挫3.3%至16.18港元低位，收報16.36元，跌2.3%。金沙及銀河娛樂（00027）微跌0.3%，分別收報43.15元及58.35元。

5G股掀漲停潮 A股升逾2%

【大公報訊】A股昨日起低開高走，隨着金融股崛起，5G概念股掀漲停潮，包括春興精工、中興通訊等逾20隻5G個股漲停。三大股指全線大漲，滬綜指、深成指漲逾2%，滬綜指收報3253.6點，創13個月最高位收市。分析相信，央行昨日重啟逆回購操作，釋出流動性信號也有助提振市場。

滬綜指、深成指、創業板指昨日收盤分別升2.39%、2.33%及1.84%，深成指、創業板指分別收報10287.64及1697.53點。兩市合計成交7910億元（人民幣，下同），較上日的7757.79略有放量。當日北上資金也重現淨流入，淨流入規模為41.14億元。

券商續看好後市

國家統計局發布昨日公布3月70個大中城市商品住宅銷售價格變動情況統計數據

上證指數近期走勢

昨日收報3253點 升2.39%

1月3日 最低位2463點

5G概念股漲停，帶動滬綜指和深成指昨日漲逾2%

分別升2.39%、2.33%及1.84%，深成指、創業板指分別收報10287.64及1697.53點。兩市合計成交7910億元（人民幣，下同），較上日的7757.79略有放量。當日北上資金也重現淨流入，淨流入規模為41.14億元。

有65城新建商品住宅價格環比上漲。與此同時，闊別18個交易日的逆回購操作昨日重啟，央行進行400億元的7天期逆回購操作，由於當日並無逆回購到期，悉數實現淨投放。

浙商證券分析師張延炳稱，近期公布的金融數據、房價數據理想，對市場憧憬今日公布的第一季內地生產總值（GDP）也有不俗表現。他並指出，昨日公布的房價數據和央行重啟逆回購，均是提振市場的因素。

展望後市，天信投顧估計，市場短期調整結束，股指將繼續震盪上行。安信證券策略在綜合考慮一季報、經濟金融數據及預期、市場此前表現、增量資金等，認為在當前環境下，前期漲幅較小的藍籌股會有一輪補漲行情，這可能會造成指數上漲，但多數個股賺錢效應有限。行業上，重點關注周商品、地產、銀行等。主題上重點關注國企改革、「一帶一路」、上海自貿區、長三角一體化等。