貿談傳有進展 夜期撲二萬六

通訊設備股偷步炒起 瑞聲飆逾6%

中美貿戰

中美貿易代表正在美國展開會談，投資者觀望談判結果，但消息卻滿天飛。報道指華為獲得美國企業提供非敏感產品，通訊設備股昨日大漲，瑞聲科技（02018）股價升逾6%，舜宇光學（02382）股價升4%。港股先跌後回升25點。美國總統特朗普表示，將會與中國國務院副總理劉鶴會面，刺激美股早段升近1%，港股夜期高見25988點，撲向二萬六關口。

大公報記者 劉鑛豪

中美貿易代表一連兩日在華盛頓舉行會議，結果如何有待揭盅，但消息面卻南轅北轍；既有報道指中方因拒絕在技術轉讓問題讓步而縮短會議日程，但也有消息指中國願意提高每年採購美國農產品數量，包括採購大豆規模由2000萬噸增加至3000萬噸，另購買豬肉30萬至40萬噸，小麥300萬至400萬噸，促使美國暫停新一輪加徵中國商品進口關稅。另外，報道又稱白宮正考慮與中國簽訂局部協議。

券商稱市場入市信心不足

市場傳聞有待確認，港股走勢飄忽，恒指早段曾跌過160點，及後一度倒升126點，收市時升25點，報25707點。國企指數升49點，報10218點。鼎成證券投資策略總監熊麗萍稱，市場縱有關於中美貿易談判的利好消息，可是指數仍然未能顯著上揚，反映投資者入市信心不足。

展望後市，光大新鴻基證券策略師伍禮賢相信，港股10月份表現會優於9月份，因為恒指短線指標已經超賣，在25500點、25000點會有較有力的支持。他又稱，倘若中美雙方能夠達成臨時協議，對港股會有支持作用，可是並不能扭轉整個大市趨勢，屆時恒指可能會報升一、兩日。

內需股受捧 李寧九年新高

報道指美國容許當地企業向華為提供非敏感產品，通訊設備股經歷周三回吐後，昨日大漲。新iPhone銷情優於預期，丘鈦科技（01478）股價漲7.3%，報9.15元；瑞聲科技股價升6.3%，報44.6元。華為手機受惠股舜宇光學股價升4.2%，報117.4元。5G股中興通訊（00763）股價升5%，報21.75元；摩比發展（00947）股價升3.4%，報0.91元。

伍禮賢認為，通訊設備板塊受到中美貿易談判消息所左右。由於消息又難以捉摸，投資者除非以短炒心態，否則不宜因消息而入市。熊麗萍則認為手機設備股、內需股、藥業股皆為投資者提供區間操作機會。這類股份適宜區間操作主要因符合兩個特點，首先是市場經常會出現催化股價向上的消息，其次是這些股份股價在低位已有支持，並無呈現反覆尋底形態。

除通訊設備股，內需股繼續獲熱捧，個別股份股價昨日更破頂創超過52周高位，中國東方教育（00667）股價升4%，報16.12元，創上市新高；李寧（02331）股價升3.2%，報25.85元，是超過9年高位。其他破頂股份包括波司登（03998）股價升2.5%，報3.56元；美團點評（03690）股價升1.9%，報91.15元。

▲港股昨日先跌逾百點，收市倒升25點

主要手機相關股份表現
(單位：港元)

	昨收	升幅
丘鈦科技(01478)	9.15	+7.3%
瑞聲科技(02018)	44.60	+6.3%
高偉電子(01415)	1.28	+5.7%
中興通訊(00763)	21.75	+5.0%
舜宇光學(02382)	117.40	+4.2%
通達集團(00698)	0.58	+3.5%
摩比發展(00947)	0.91	+3.4%

證券界對後市觀點

專家	評論
鼎成證券 熊麗萍	觀望中美貿易談判結果，投資者入市信心不足
光大新鴻基 伍禮賢	港股10月份走勢改善，恒指25500點水平有支持

暴亂衝擊 標普料明年樓價跌一成

【大公報訊】本港暴力衝突不斷，不只零售旅遊業受到正面衝擊，對樓價的影響亦開始浮現。

標普預計，本港樓價與6月高峰時相比下跌5%至10%，意味着全年樓價持平或下跌5%，而明年則料進一步下跌5%至10%。不過，該行指，本港住房供應的結構性短缺仍然存在，而寬鬆貨幣政策亦對房價有支持，而本港地產發展商經歷多個經濟周期，如亞洲金融風暴及沙士等，其資產負債表強勁，料影響不會太大。

除樓價外，標普昨日於電話會議上表示，酒店、零售及運輸業受到旅客人數下跌及大型商場關閉影響，受到嚴重衝擊。由於抗議活動爆發，旅客人數大幅下降，8月份旅客人數按年大跌40%；酒店入住率亦由過去的80%至90%，大跌至66%，房價亦大幅下降；運輸業亦感到客運量下跌帶來的壓力。

市場憂慮資金持續流走會影響香港聯繫匯率，標普指，本港聯繫匯率穩定，金管局亦有足夠外匯儲備應付，而聯繫匯率亦是國際投資者對香港的信心之一，看不到聯繫匯率會有所改變。

標普估計，香港今明兩年經濟增長為0.2%及1.6%，而早前預測為2.2%及2.4%；而今年失業率亦將由2018年的2.8%，升至3%及3.3%。

該行指，雖然香港對外面對中美貿易戰，對內則有社會衝突，暴力和不確定因素影響香港作為國際金融、貿易和旅遊樞紐的形象，連帶令企業投資及消費者信心下降。但除非香港環境有根本性改變，如「一國兩制」有變，否則香港財政狀況強勁，看不到會因此下調評級。

李小加：港交所續走國際化策略

【大公報訊】港交所（00388）早前宣布放棄收購倫交所，行政總裁李小加表示，從沒有後悔提出收購倫交所，強調提出併購經過深思熟慮和穩妥準備，只是面對英國的嚴格監管，若在更早時候提出併購會更好。他強調，港交所的戰略規劃十分清晰，香港並非中國的門戶市場，而是在亞洲時段與中國A股市場同時互動，港交所的交易業務仍然十分強勁，在稅制方面有長期持續的競爭力，對目前的業務模式充滿信心。

李小加表示，所有收購都以股東利益為前提，而所有併購均是雙方「你情我願」，並指現行的國際化發展策略不變。

對於倫交所管理層表示看好上海多於香港，李小加指，港交所多年前已經看好上海，5年前已經推出滬港通，現時與上交所是合作夥伴。對於主席史美倫提及，會收購其他交易所，李小加稱都會考慮，他承認如果早一點對倫交所有行動可能會更好，但否認過程中準備不足。對於有計劃來港上市的中國企業，被美國商務部列入貿易黑名單，李小加不評論個別企業，指港交所有機制處理相關風險。

◀李小加稱，港交所的業務仍然十分強勁，在稅制方面有長期持續的競爭力

逾六成停牌公司過期仍未復牌

【大公報訊】記者王嘉傑報道：港交所（00388）去年實施新的除牌程序，以縮短除牌時間。致同諮詢服務合夥人湯飈表示，除牌新例去年落實時，共有76間停牌，至今有67%的案例到今年7月底已經過了停牌指定復牌期限。在過了復牌期限的公司中，有65%仍在停牌，有17%復牌，另18%被除牌及私有化。他指出，由於時間倉促，或有長期停牌公司因急於復牌，而被白武士壓價。

在新例下，除非監管機構容許，主板上市公司連續停牌18個月，創業板上市公司連續停牌12個月就會被除牌。相對以往除牌會分為三個階段，部分公司可能經過數年仍在停牌。湯飈表示，過往經驗，長期停牌的公司復牌通常需時3至5年才能完成，18個月限期令公司尋找白武士及復牌難度增加。

截至今年9月底，有約84間長期停牌公司，主板佔70家，GEM（創業板）佔14家，其中主板有近20家已過期限，目前仍在停牌當中。湯飈表示，公司能否復牌，很在乎公司是否找到懂得處理的人去跟進，例如是否找對人擔任獨立非執行董事，及審核委員會職務，以及找人處理好法證調查、改進內部監控，甚至尋求董事局換人，當中亦要找律師、財務顧問協助。

另外，今年被證監會勒令停牌的公司則減少，由2017年的14間跌至今年的2間。

致同亦就沽空機構狙擊港股作調查，發現近年沽空機構對港股發表的沽空報告，數目持續增加，但對上市公司的影響正在逐步減弱。湯飈表示，於2017年，被沽空機構狙擊的上市公司，有一半處於長期停牌。但2019年有43%上市公司，即使面對沽空報告狙擊，也沒有停牌；即使停牌，大部分於3個月內可以復牌。同時被狙擊的上市公司，以往要向監管機構作出詳盡報告解釋，到近年亦只需簡單公告。

反而，調查發現，當核數師對上市公司帳目發表免責聲明，或是存在保留意見後，上市公司停牌的機會更大。湯飈表示，上市公司一旦遇上這些挑戰，需要盡快完成核數師報告，澄清市場對公司的疑問，解釋核數師的關注，並製作內部管控報告解釋，如何改善公司內部管理，以釋除監管機構質疑。湯飈又表示，上市公司可轉換涉事董事，或讓涉事人離開公司，也有助公司復牌。

光大集團擬明年港上市 最多募234億

【大公報訊】記者王嘉傑報道：外電引述消息指，中國光大集團擬透過重組，計劃於明年在香港上市，擬集資10億至30億美元（折合約78億至234億港元）。公司已聘請摩根大通、中金公司、中信証券擔任重組顧問。另有消息指，中國光大選擇在港上市而非上海，是因為上市流程較短，以及更少的不明朗因素。

▲魯大師昨日首日上市，較上市價高出兩倍，每手帳面賺5900元

根據公司網站顯示，光大集團目前註冊資本為600億元人民幣。在香港有多家上市公司，包括光大控股（00165）、光大證券（06178）、光大國際（00257）、光大銀行（06818）、光大水務（01857）、光大綠色環保（01257）、中國飛機租賃（01848）等。昨日光大控股收報9.49元，升0.25元或2.71%。

魯大師首日飆逾兩倍

另外，奇虎360旗下智能硬件系統評測服務商360魯大師（03601）昨日首日上市，收報8.6元，較上市價2.7元高出2.18倍，不計手續費，每手帳面賺5900元，有望成為今年最賺錢新股。至於同日上市由百麗集團分拆的內地運動零售及服務平台滔搏（06110）亦高收9%，收報9.25元，以每手1000股計，不計手續費，每手賺750元。

今日將有兩新股上市，內地物業管理公司鑫苑服務（01895）暗盤造好，於輝立暗盤交易系統中，收報2.34元，較招股價2.08元，升0.26元或12.5%，每手1000股，不計手續費賺260元。公司以招股價下限定價，公開發售部分錄得超額認購約5.01倍，一手中籤率20.01%，認購10手才穩獲一手，國際配售亦錄得超額認購。

至於在GEM上市的新加坡一站式汽車售後服務商——傲迪瑪汽車（08418），於輝立暗盤交易系統中，收報0.255元，較招股價0.24元高0.015元或6.25%，每手10000股，不計手續費賺150元。公開發售部分超額認購27倍，一手中籤率40%，認購80手穩獲一手。