

港股評論 – 部署 2019 年買入板塊

(每周報告)

鼎成證券研究部

日期：2018 年 12 月 24 日

上周港股焦點是美國聯儲局會議及中央經濟工作會議，周初恒指大部份時間在 26000 點附近上落，但市場憂慮聯儲局明年加息兩次是過於進取，加上聯邦政府或需停擺，周五恒指最低跌至 25313 水平，騰訊(700)受遊戲版號恢復審批的消息刺激，股價上升，支持恒指由低位反彈，全周恒指收市報 25753，較前周下跌 341 點，國企指數報 10101，下跌 258 點。

今天平安夜港股只有半天交易，但美國國會未能通過撥款法案，聯邦政府將暫停運作，港股亦難免受影響偏軟，但上周中央經濟工作會議表明會減稅及支持經濟發展，有助抵銷美股影響，雖然今周港股只有兩個半交易日，但不排除港股在成交淡靜下，仍有機會借助消息而有較大上落，尤其是本周五為期指結算日，預期全周恒指仍有機會再試上周低位 25300 水平，在年底前恒指上望阻力 26300 點。策略上仍是高位不追貨，趁調整才入市，2019 年繼續推介 5G 相關及內房股，包括中國鐵塔(788)、中興通訊(763)、中海外(688)及龍湖(960)。騰訊在 300 元附近可買入。

上周表現	收市價	升跌	(變幅%)*	高位	低位
恒生指數	25753	-341	-1.3%	26186	25314
國企指數	10101	-258	-2.5%	10414	9922
紅籌指數	4124	-190	-4.4%	4324	4081

上周表現	收市價	升跌	(變幅%)*	高位	低位
上證	2516	-77	-3.0%	2599	2499
上證 A 股	2635	-81	-3.0%	2722	2616
深證	7338	-292	-3.8%	7619	7284
深證 A 股	1343	-45	-3.2%	1386	1333
滬深 300	3029	-137	-4.3%	3168	3008

上周表現	收市價	升跌	(變幅%)*	高位	低位
杜指 DJI	22445	-1655	-6.9%	24088	22396
標普 S&P	2417	-183	-7.1%	2601	2409
納指 NASDAQ	6333	-578	-8.4%	6932	6305
富時 FTSE	6721	-124	-1.8%	6845	6646
德國 DAX	10634	-232	-2.1%	10887	10513
法國 CAC	4694	-159	-3.3%	4848	4628
日經 Nikkei	20166	-1209	-5.7%	21563	20007

*比對前周升跌幅





市場焦點

● 粵海置地（124）羅湖布心項目明年起逐步入賬，值中長綫持有：

粵海置地（00124）斥 4.7 億元人民幣，支付其深圳羅湖布心片區項目的北部土地地下商業區地價，所涉總樓面面積 1.2 萬平方米，相關地下商業區預期開發為租賃用途的購物商場，並於 2022 年下半年完成竣工備案。

除上述商業區項目外，同項目的西北地段首批住宅物業，已於 12 月上旬開始對外銷售，將於 2019 年起逐步入賬，而整個布心項目預期總共可帶來超過 100 億元人民幣收入。集團因進行收購及借入資金發展項目，令資產負債率由 2017 年底的 13.1%，升至今年第三季底之 52.1%，但仍是可接受水平，可於 1.6 元水平吸納，作中長綫投資。另一方面，持有粵海置地約 73.8% 股權的粵海投資（00270），亦將可受惠，值得留意。

本周主要經濟數據及事項

日期	香港	中國	國際
24/12 (一)	<ul style="list-style-type: none"> 滬深港通：北向交易暫停(至 26 日) 港股：平安夜半日市 首掛：君實生物-B (01877) 		<ul style="list-style-type: none"> 日本：休市（天皇誕：補假） 美股：半日市
25/12 (二)	<ul style="list-style-type: none"> 滬深港通：南向交易暫停(至 26 日) 港股：聖誕節 - 休市 		<ul style="list-style-type: none"> 美股休市，歐洲主要股票市場休市
26/12 (三)	<ul style="list-style-type: none"> 港股：聖誕節翌日 - 休市 		
27/12 (四)	<ul style="list-style-type: none"> 進出口數據(11 月) 	<ul style="list-style-type: none"> 中國工業利潤 (11 月) 	<ul style="list-style-type: none"> 美國：消費者信心指數 (12 月) 美國：新屋銷售(11 月)
28/12 (五)	<ul style="list-style-type: none"> 期指結算 		

權益披露

本報告分析員及其聯繫人並無持有報告內所推介證券的權益。

免責聲明

本報告的資料及分析由鼎成證券有限公司（鼎成證券）研究部提供及發佈，報告的資料及意見僅供參考。鼎成證券致力確保該等有關信息的準確性，但不保證經濟匯報信息、材料或數據是準確、可靠或最新的。本報告所載的資料及分析均不應視作任何建議、邀約、邀請、宣傳、勸誘、推介或任何種類或形式之陳述。鼎成證券及其聯營公司、其信息提供者及其特許人對任何因信賴或參考有關內容所導致的直接或間接損失，概不負責。投資涉及風險，證券價格可升可跌，買賣證券可導致虧損或盈利。

版權所有

未經鼎成證券明確表示同意，本報告不得用於任何其他目的，也不得出售、分發、出版、或以任何方式轉載。