

5G將發牌 設備股有運行

股市脈搏
文輝

市場期待的中美貿易談判結束後的公佈，在昨天港股早段未有實質的結果，曾成為大市急回250點的藉口，不過市場對貿談取得進展仍有信心，而市場續對促消費的汽車、家電新政有利好反應，大市反覆收復失地，收報26,521，升59點，成交957億元。收市後，中國商務部表示貿談在結構性問題磋商有進展，另外工信部宣佈將發放5G臨時牌照，料有利5G設備等概念股受捧。



內地將發5G牌，技術領先的中興通訊受惠。

大市反覆連升五日，累計升1,454，昨天回落至26,212獲承接後，再板上26,521水平，連續兩天企於100天線26,419之上，反映市場信心回穩，並吸引實力資金吸納落後國策股。

期指市場則回吐，1月期指收報26,470，跌45點，低水51點，成交合約19.6萬張。昨天大市早段較波動的消息，包括連日大跌的小米(1810)在開市前有1.2億股兩邊客上板，由於每股僅8.80元，低前收市價近15%，令小米終跌穿10元大關。此外，長建(1038)突減持電能(0006)2%套現23億元，增街外人持貨，料有後着。

商務部在收市後的記招上表示，「結構性問題是此次中美磋商的重要內容，是有進展的，為相

互解決問題奠定了基礎。」從上述特別提及結構性問題的字眼內看，既有進展且奠定解決問題的基礎，最終達成協議的可能性已明顯提高。

貿談有進展的另一個指標人民幣升穿6.78兌1美元，以及美匯指數回至95.2水平，反映風險下降。

工信部部長苗圩昨天表示，今年將在若干個城市發放5G臨時牌照，使大規模的組網能夠在部分城市和熱點地區率先實現，同時加快推進終端的產業化進程和網絡建設。除了消費領域，今年，國家還將加快5G技術在教育、醫療、養老等各個領域的應用。

將發放5G牌的消息，有利三大電信商，特別是中移動(0941)，而5G技術設備概念股包括中興通訊(0763)、京信通信(2342)及芯片、軟件股有正面刺激。中興在內地市場的發展可望進一步擴大，有效降低受美國打壓的影響。月前曾提及的京

信通信重返「黃金期」，隨着5G將發牌而更具前景。

海螺盈喜賺倍 水泥股有景

安徽海螺水泥(0914)昨晚發盈喜，按照中國企業會計準則，預期去年全年淨利潤將大幅上升約80%至1倍。集團表示，淨利潤大幅增加，主要是受惠於水泥行業供給側結構性改革的積極影響，市場供求關係持續改善，使產品銷售價格上升，及去年全年營業收入按年大幅增長。海螺水泥昨天收報38.65元，升1.8%，成交增至4.24億元。水泥股可望藉海螺盈喜而追落後。

港資北上續有16.4億元人民幣淨流入，仍大大手掃入格力電器(000651.SZ)、美的(000333.SZ)，分別獲3.9億、3.76億元人民幣淨買。

至於北水則淨流出14.17億元，建行(0939)佔2.32億元。

組合重整
波幅大屬正常

證券透視

聖誕假期後，投資者情緒改善，風險偏好回升，歐美股市反彈，大宗商品走高，避險資產回吐漲幅，港股獲支持，但周三之前，動能相對有限，大半個月始終壓在26,000之下，上周最後兩日，甚至一度跌破25,000。說起來，周三算是較像樣的行情，重返26,000，突破百日線，成交轉旺至1,127.3億元。

美股連漲四日，但周四港股低開，反彈動力不足。內地釋放流動性，出台政策刺激消費，但經濟下行壓力仍在。內地CPI時隔半年，重回2%以下，PPI創2016年9月以來新低，不論A股或港股市，均難免受壓。走勢上，恒指升至保歷加通道上軌，幸好百日線還有承接，不致有太大跌幅。



涂國彬
永豐金融資產管理董事總經理

說起來，踏入2019年，投資者重整組合，當中波幅增大，是正常不過的，快上快落，不可掉以輕心。

(逢周五刊出)

(本人為證監會持牌人士)

商談英語

關於 have someone do something 的例句包括：

I will have her give you a call tonight. (我會安排她在今天晚上打電話給你。)

He had the bouncers throw them out of the club. (他找來多名守衛把他們趕出俱樂部。)

I'll have you know I'm a black belt in judo. (我會讓你知道我是柔道黑帶。)

讓我們把 Melody Bettie 的那一句子中的問話字 'what' 放回原位，便可以得到：discover (···) you would like to have [what] happen in your life [尋找你希望在你的生命中(上天)為你安排什麼事情發生。]

如果把 'happen' 變成 past participle (過去分詞) 'happened'，句子變成 discover what you would like to have happened in your life' 整句的意思變成「尋找你希望在你的生命中曾經發生什麼事情。」

大家應該記得，這個句子是新年名句，首先是 Make New Year's goals. 「訂定新一年的目標」，然後 Dig within 「深入分析這些目標」，再 discover what you would like to have happen in your life this year. 「從中尋找你希望在這一年的生活中發生什麼事情。」由於這些事情還未發生，不可能是 have happened 的了。

(逢周四、五刊出)

作者簡介：香港大學文學士、英語研究碩士、哲學博士(社會語言)，歷任港大導師、理大及城大講師、立法會總翻譯主任，中文大學兼職講師及理大客席講師。現任卓越語文社社長及 HKU SPACE 客席講師。



鍾龍山 博士

港股動向

斐超

港股昨天曾借貿易談判未有實質結果而回吐250點，其後倒升59點，收報26,521，成交957億元，大市基調仍佳。內地促進汽車家電消費有利行業發展，生產銅箔的建滔積層板(1888)昨天飆升13%，大行唱好前景，可留意。

周三推薦的建滔集團(0148)持有建滔板68.51%，昨天亦挺升4%，收報24.40元。

建滔積層板主要從事製造及銷售覆銅面板，以及投資物業。為確保原料供應，集團自行生產玻璃沙、玻璃纖維、漂白木漿紙、銅箔及環氧樹脂。生產設施設於廣東省及江蘇省。

建滔板去年8月公佈2018年度中期業績倒退而形成拋壓跌浪。截至2018年6月30日止，建滔上半年銷售雖然按年增長6%至96億元，但毛利率則按年大跌4.3個百分點，至27.4%，導致上半

建滔板價殘大反彈

年純利只有18億元，按年下跌11%，令市場大為驚訝。業績轉差，主要是原材料如木漿和銅等的成本大幅上升，即使集團提升了積層板的平均售價，但仍無法完全將所有成本上升轉嫁給客戶。

內地促進消費 銅箔需求增

周二發改委宣佈今年將推出汽車家電消費政策，市場預期汽車的補貼消費額逾千億元，大為提升汽車行業的原料設備需求。花旗昨天發表報告，認為建滔板的收入中有30%至40%來自通訊設備(包括基站和手機)，30%來自家電，30%來自汽車，5%至10%來自電腦相關或其他，預期公司今年上半年的銷量會有增長。

花旗指出，目前股價對應2018年和2019年市盈率分別為6.5倍和7倍，維持推薦評級，下調目標價16%至9.4



元，對應2019年10倍市盈率，較昨日股價有17%的上升空間。

5G、汽車、家電對銅箔的需求增長，成為建滔板股價在過去5個月累跌4成後，提供絕地反彈的動力。建滔板昨日大升0.89元，收報7.73元，成交增至1.09億元。現價預測市盈率6.7倍，已企於多條平均線之上，中線上望9元水平，可候回調收集，跌穿6.40元止蝕。