



金管局兩日共注資193億

金管局近期入市表

日期	入市金額(億元)	時段
2015/04/09	31.00	歐洲交易時段
2015/04/10	62.00	歐洲交易時段
2015/04/10	69.75	歐洲交易時段
2015/04/10	113.15	美國交易時段
2015/04/13	62.00	歐洲交易時段
2015/04/20	23.25	歐洲交易時段
2015/04/20	92.61	美國交易時段
2015/04/21	77.50	歐洲交易時段

資金流入香港的勢頭停不了。金管局於周一（20日）曾兩度入市共注資115.86億元，但未能壓抑港元強勢。港元昨日再度觸及7.75強方兌換保證水平，迫使金管局於歐洲交易時段再度入市，注資77.5億元，於兩日內合共向市場注資193.36億元，令本周四（23日）本港銀行體系結餘增至2923.13億元。

分析指出，內地政策持續開放資本市場下，料資金將持續湧港，港匯於第二季將持續強勢。

事實上，近日港匯一直貼近7.75強方兌換保證，高位亦只是2至3點子的上落。昨日港匯再升穿7.75水平，高見7.7499，逼使金管局再度出手。但金管局入市注資後，港匯未有明顯回落，繼續徘徊於7.75水平。

東亞銀行貨幣及利率交易部高級市場分析師賴春梅表

示，港匯持續強勢，主要是內地最近多項措施，如放寬公募基金及保險資金投資港股、取消一人一戶的限制及大幅降準等，釋放大量資金。她續稱，資金流入內地股市之餘，亦不斷湧入香港市場，令市場流動性增多。

她指，為爭取人民幣加入SDR，內地需持續開放資本市場，以便資金更容易進出，故是次資金流動將是政策性，相信會持續一段時間。她預期，今年第二季大部分時間，港匯將持續偏強，不排除金管局再次入市，而是次無論港匯偏強的時間及金管局注資的規模料亦將較去年7月初的注資潮為長及大。

上海商業銀行財資業務處總監黎健生亦指，相信內地資金流入香港市場的趨勢將持續，加上外資亦不斷流入香港市場，不排除金管局會再度入市壓抑港元強勢。

熱錢持續湧入 好友大殺淡倉

港股飆755點夜期曾上二萬八

金管局接連入市承接美元沽盤，顯示外圍熱錢持續湧入市場，大大提振投資者入市信心。好友昨日借勢殺數港股淡友，帶動恒指出現報復式反彈，大漲755點，收復周一「丁蟹效應」下的558點失地之餘更有進帳。中移動（00941）、騰訊（00700）是昨日升市引擎，為恒指貢獻約250點；中移動首季業績好於預期，股價抽高7%，騰訊漲近4%。分析相信，受惠內地資金追捧，港股可看高一線。即月期指夜市一度升穿28000點，最後升92點收報27971點，高水121點。

大公報記者 劉鑑豪

金管局在24小時內三度入市注入資金，獲市場解讀為外圍投資者對香港資產的信心升溫，使港股迅速擺脫周一跌市頹勢，顯著抽高。恒指高開309點後，指數拾級而上，漲幅在午後更進一步擴大，最多抽升830點，高見27925點，直迫28000點心理阻力關口，收市升755點，報27850點。國企指數亦相當強勁，大漲419點，報14531點。美中不足的是，大市成交不增反減，較上日減少13%，至1829億元，未能與升市配合。

券商股暴漲 耀才飆28%

中移動是昨日升市領頭羊。中移動首季業績有驚喜，基金入市補倉，股價升7.5%，報115.9元，單隻股份便貢獻指數147點。騰訊股價亦有不俗表現，漲3.9%，報159.1元，貢獻指數亦有100點。

熱錢湧香港，港交所（00388）估值肯定水漲船高，股價以接近全日高位收市，升5.1%，報286.6元。大市暢旺，本地證券商得益，昨日一衆券商股躍馬齊升。耀才證券（01428）股價急升28.4%，收報3.7元；收市後發盈喜的英皇證券（00717），股價漲26%，報1.55元。

雖然內地資金流入港股持續增加，但同時亦有部分外資大行以至國際大鱷對中國經濟前景有保留，不斷趁高減持港股，好淡兩股勢力激烈對抗，爭奪港股主導權，使港股近期表現疲軟。

據資料顯示，鄧普頓基金上周四（16日）以每股18元，減持1622萬股中國南車（01766）股份。

花旗香港及澳門區行長盧韋柏昨日表示，現時進入港股的內地資金旺盛，料會持續一段時間。基於H股相比A股估值平宜，故H股應可看高一線。

展望後市，他指出，預期恒指全年目標28000點，但強調現時港股及A股都處於高位。被問到大市暢旺對業務影響，盧韋柏稱，該行近期客戶開戶數目並無明顯上升，但見到不少客戶入市情況變得更活躍。

投行料股市繼續造好

另外，京華山一研究部主管彭偉新稱，周一大市「跌過龍」，所以昨日出現反彈並不令人意外。至於後市表現，他指出，A股下跌將會間接影響內地經濟表現，所以除非投資者認為內地監管部門願意看到經濟遭受到股市拖低，否則A股應該可以向好，只是未必會繼續單邊急升。如此一來，港股亦會造好。投資者現時入市策略應該是：跌市時不沽貨、升市時不追入。

建銀國際證券研究部昨日引用EPFR數據顯示，截至4月15日止五個交易日，流入港股資金增速加快，淨流入金額達4.86億美元（折合港幣37.6億元），而淨流入中資股的資金達2.25億美元。另方面，上周經由滙港通機制流入港股金額約85億元人民幣。

內地券商推港股免費報價

消息指，為進一步提高內地投資者透過港股通投資港股的興趣，有證券公司開始向客戶提供免費港股通五檔行情數據，相信是繼上交所本月底取消一人一戶限制後，另一個推動港股通成交的利好因素。報道稱，首階段提供免費行情數據的包括銀河證券和海通證券兩間。

銀河海通搶先推

由於香港市場行情與內地不同，香港按照國際慣例，股票行情需要付費才能獲得，為便於向內地用家推廣滙港通，根據滙港通交易機制，目前港股通股票行情免費提供一檔實時行情，即投資者只能看見買一和賣一兩個價位，如果投資者想看更多檔位信息，則需要付費購買，但對習慣免費看五檔行情的內地投資者仍感覺參考信息太少，甚至影響投資決策。

此次銀河證券獲得港交所許可，成為首批推出免費五檔行情的券商，銀河證券相關人士稱公司考慮到內地投資者交易習慣和付費習慣，在獲得許可後，將盡快提供新行情功能，希望能為投資者提供更好的服務體驗。而海通證券滙港通相關人士亦稱，為吸引投資者，該行亦已推出了免費五檔行情。



股份最新遭減持情況

股東	減持股份	減持股數	減持日期	每股減持價
鄧普頓基金	中國國南車 (01766)	1622萬股	4月16日	18.00元
施羅德基金	金風科技 (02208)	145.56萬股	4月15日	16.69元
行政總裁范新培	益華百貨 (02213)	3450萬股	4月16日	3.82元
Aberdeen Asset Management	恒隆地產 (00101)	112.8萬股	4月17日	23.57元
Matthews International Capital Management	電視廣播 (00511)	44萬股	4月17日	48.63元

55%投資者看好港股表現

富蘭克林鄧普頓環球投資者情緒調查顯示，香港投資者較亞太地區其他投資者更為進取，55%投資者看好港股今年表現，但也更為短視，其中43%香港投資者以少於一年的時間來評估其投資成敗，令香港成為全世界最短視投資者的居住地之一。

調查指，55%投資者看好港股今年表現，相信未來十年，亞洲依然是最受青睞的股票及固定收益投資區域。此外，38%受訪者認為香港有最佳的股票回報。調查亦發現，40%香港投資者計劃在今年增持股票，約32%

擬增加固定收益投資，另外約30%則選擇增持現金。

投資類別方面，股票及房地產被認為是今年及未來十年表現最出色的領域，但也被視為今年最高風險的資產類別。富蘭克林鄧普頓投資銷售業務副總監黃德泰表示，在中國容許內地互惠基金通過滙港通來投資港股後，各方對香港的投資興趣增加，帶動港股飆升至七年高位，他建議投資者需留意市場波動，及在不同資產類別及市場上分散投資，避免投資貴金屬，例如黃金和白銀。

中移動漲7.5% 美銀美林看125元

中移動（00941）首季業績有驚喜，基金入市補倉，股價升7.5%，收報115.9元。中移動續佳配合4G上客量創單月新高水平，券商紛紛上調該股目標價，美銀美林指，雖然市場關注國務院總理李克強敦促「提網速、降網費」的言論，但電訊商的每月每戶平均收入（ARPU）未必受到影響，故上調中移動目標價近一成。

美銀美林發表報告指，總理李克強近日要求內地電訊商下調流量費，相信電訊商短期將推出收費便宜的計劃，惟此舉並不代表對ARPU構成負面影響，因為電訊商可透過減少折扣來維持ARPU值。

該行指中移動首季業績高於預期，故把中移動2015年ARPU預測上調1.1%，2016年

則上調0.8%，另撇除鐵塔公司的貢獻，把今、明兩年盈利預測分別上調4.3%及3.2%，暫維持「買入」評級，目標價則由115元調高至125元。

另外，摩根大通認為，中移動的ARPU表現較預期為佳，雖然首季ARPU較去年同期下跌4.8%，但較上季增長1.7%至59元人民幣，表現有所好轉。不過，該行指出中移動現價水平已反映4G業務發展，以及合組鐵塔公司等因素，故維持「中性」評級，目標價升9.8%至112元。

巴克萊亦關注中移動的ARPU值趨勢，該行預期，受惠4G上客量帶動，中移動全年ARPU達61.8元人民幣，維持「增持」評級及目標價120元。

內地客來港開戶大增四倍

踏入4月份，港股即進入大牛市，每日成交金額多達2000億元以上水平。中銀香港（02388）個人金融及產品管理股票業務主管陳碧蓮表示，港股已進入「新常態」，相信大成交趨勢會持續，但指即使愈來愈多散戶參與港股，香港價值投資的基礎不會動搖。

她透露，4月以來，受惠大市升勢，該行不論股票交易量、新開戶數目及每宗交易金額均較去年同期大增三至四倍。

中銀股票交易量爆升

陳碧蓮表示，4月以來，內地客戶來港開戶的日均數目，較去年同期大增四倍，該行位於屯門、上水、中港城及上環等口岸附近的分行更錄得明顯升幅。她指，大部分內地客戶均是自行到分行開戶，雖然交易宗數略低於本港客戶，但每宗交易金額卻較本地客戶多三至四成。她又預期，內地客戶來港開戶增長的趨勢將會持續，因國家政策希望兩地經濟及金融進一步互聯互通。

她續稱，內地客戶選擇來港開戶已不透過「港股通」投資，原因之一是「港股通」設有50萬元人民幣資產門檻，加上於本港直接開戶可享有證監會的投資者賠償基金保障，經「港股通」則並不享受。而有部分內地客戶為香港有生意，會經常往來香港，故亦選擇本港開戶。被問及內地客戶的投資取向，她指與本地客無大分別，主要投資大路正股，如內銀、港交所（00388）等，並非偏向細股。她又指，不只港股交投暢旺，在「一帶一路」的概念下，她表示，內地基金或A股ETF的交易量亦有理想升幅，較去年同期大增5倍。

對於港股市本日及9日錄得巨額成交，有部分銀行的交易系統未能負荷。陳碧蓮指，該行交易系統一直穩定，未有受到影響。她又提到，為讓內地及本港投資者熟悉A股及港股的交易，該行早於2013年推出模擬證券投資平台，更於滙港通推出後，加入A股交易平台，讓投資者可實時模擬投資A股或港股。



◆中銀香港個人金融及產品管理股票業務主管陳碧蓮

海通國際開戶情況火爆

港股變狂牛，股民直線上升。海通國際（00665）執行董事許儀昨日出席股東大會後表示，該行的近期新增客戶情況非常「火爆」，跑贏同行；同時認為目前中證監對兩融提出的七項要求，對兩地市場均是利好因素，故對下半年股市充滿信心。

許儀於股東大會後向記者表示，近期股市暢旺，股民對港股的投資反應熱烈，海通國際的新開戶情況「火爆」，反應非常熱烈，交投量亦顯著增加，較行業水平更高，提升了公司的市場佔有率。

有市場人士擔心，日前中證監提出對內地融資融券業務的七項要求，變相加緊規範兩融業務的發展，不過許儀認為，加強監管兩融對券商來說是一件好事，因可令兩融業務及股市更健康及長遠地發展，同時亦能加快收窄A、H股的差價，是一個利好因素。他預期下半年本港股市將繼續向好。海外併購方面，許儀表示，海通國際收購日本JapanInvest一事已經獲得法院通過，公司今年將致力與JapanInvest結合。至於今年初推出的互聯網金融平台bestlend.com，許儀透露目前大約有香港客戶1000名。



▲海通國際執行董事許儀