

# 內地經濟符預期 憧憬中央出招刺激經濟 恒指終止三連跌 彈398點

儘管中國內地去年全年GDP「破七」，惟仍然符合市場預期，刺激連日下挫的港股迎來技術反彈。恒指終止「三連跌」，以接近全日高位收市，升398點至19635點，主板成交增至近830億元。市場憧憬中央出招刺激經濟，內險、內房股跑贏大市，半新股亦出現雀巢飛現象。證券分析員提醒，港匯仍然偏弱，資金流走或不利港股後市。 大公報記者 李潔儀

內地2015年國內生產總值增長6.9%，為25年來最低增速，港股昨日早段好淡爭持，惟午後方向轉趨明確，內地A股持續上揚，帶動港股一度抽升410點，觸及19647點全日高位。恒指收報19635點，升398點或2.1%，國企指數升幅更甚，升242點或3%，收報8377點。俗稱「港版恐慌指數」的恒指波幅指數（VHSI）大跌12.39%至27.51。

## ADR早段跌逾170點

不過，歐美股造好，吸引資金換馬，ADR早段跌173點至報19463點，夜期亦倒跌135點至19486點。

羅才證券研究部經理植耀輝認為，借助投資者憧憬中國內地會「出招」救經濟，在港股年初至今累積跌逾一成的大前提下，即使昨日出現技術性反彈，預期港股短期再有反彈的機會，恒指有望重上20000點水平。

另外，信達國際研究部副主管趙唏文指出，人民幣進行7天及28天的逆回購操作，合共涉及1550億元人民幣，是近一年來首次重啓，相信有助資金的流動性，對股市具正面作用。不過他直言，擔心港股「彈完即散」，畢竟港匯仍然偏弱，跌穿1美元兌7.8強弱分界線。

趙唏文認為，在現市況守博A股進一步反彈的大前提下，散戶可考慮短線吸納內險股，並視券商股為「第二梯隊」，還有科網股亦可看高一線。

中移動（00941）和騰訊（00700）齊齊擔任大市領頭羊，為恒指貢獻1106點。德銀估計，中移動派息比率或由43%升至50%，該股尾市見83.15元高位，收市升3.4%至82.8元。騰訊午後見140元，收報139.8元，升近2.8%。

## 內房發力 中海外升4.5%

資金亦追捧中資板塊，平保（02318）旗下陸金所研究下半年上市，平保升至36.65元後略回，收報36.55元，升5.3%。內房股全線發力，中國海外（00688）升4.5%至23元。

布蘭特油價日前跌至每桶28美元，惟石油輸出國組織（OPEC）料今年油市有望重拾平衡，「三桶油」應聲反彈。中石油（00857）高見4.52元，收市升近5%至4.5元。中海油（00883）、中石化（00386）齊齊升4%，分別收報7.01元及4.17元。

另外，半新股亦成為市場焦點之一，金斯瑞生物科技（01548）搭級而上，股價瘋狂搶逾三成，尾市觸及1.79元高位，收報1.74元，狂飆31%，是昨日港股升幅之首。新福港（01447）創1.39元高位，收報1.23元，勁升21%。還有上市不足兩星期的年年卡（03773）午後見2.02元，收市升逾15%至1.88元。



▲恒生指數收市報19635點，上升398點，升幅2.07%，成交額829.9億元 中通社

## 李晶：港股「超跌」價值顯現

【大公報訊】記者李潔儀報道：受惠A股大漲，帶動港股技術反彈，摩通亞太區副主席李晶出席活動後表示，港股已出現「超跌」情況，投資價值顯現，預期今年港股將

呈先低後高格局。李晶認為，雖然A股及港股經過一輪調整，但現階段暫難預期是否見底，因為投資者仍然缺乏信心。不過她指出，兩地股市已跌至吸引水平，其中恒指已是全球最便宜的市場之一，相信未來股市上升空間較下跌為大。

被問到值得吸納的板塊，李晶看好看好休閒消費、保險醫療、教育及城鎮化發展相關股份。

◀李晶認為，兩地股市已跌至吸引水平，但投資者仍然缺乏信心 大公報記者麥潤田攝



## 內險內房表現出色

股份	收市價(港元)	變動
內險股全線上揚		
中國太保 (02601)	27.55	+6.6%
中國太平 (00966)	19.22	+6.4%
中國平安 (02318)	36.55	+5.3%
中國財險 (02328)	13.68	+4.1%
人保集團 (01339)	3.20	+3.6%
中國人壽 (02628)	20.80	+3.0%
新華保險 (01336)	27.75	+2.8%
內房股備受追捧		
上海證大 (00755)	0.19	+9.8%
合景泰富 (01813)	4.78	+7.7%
綠城中國 (03900)	6.21	+6.9%
恒大地產 (03333)	5.55	+6.3%
中國海外 (00688)	23.00	+4.5%
華潤置地 (01109)	18.54	+3.5%
碧桂園 (02007)	3.00	+2.4%

## A股急彈逾3% 各板塊全線揚

【大公報訊】記者毛麗娟深圳報道：國家統計局19日介紹2015年國民經濟運行情況，儘管經濟數據不佳，但統計局局長表示人民幣貶值不會成爲一種趨勢，加上機構紛紛預測年內降準或有200個基點，A股買盤資金增多，權重題材股大漲。分析認爲，兩市放量上行，強勢收復五日均線，短期反彈正式拉開序幕，利好刺激的「一帶一路」概念飆升，其他權重股表現搶眼。

周二兩市開盤漲跌不一，早盤股指震盪拉升漲近1%，臨近午盤，兩市直線拉升，午後大盤持續上揚。收盤，滬指漲3.22%報3007.74點，深成指漲3.41%報10501.8點。創業板指漲3.07%報2241.7點，兩市共成交5833億元。各板塊全線上揚，「一帶一路」、國改、軍工、充電樁、地產等漲逾4%領漲兩市。

## 滬市成交不足三千億

民生證券李傳俊認爲，從技術上看，目前的位置可謂人心思漲，技術上已經連續的超跌，偏離中軌已經很遠，有向中軌靠攏的要求，而且從本周開始，上下軌不再保持繼續開口的狀態，而是有收窄的過程，這表現爲下跌的推動力量開始減弱，指數有轉向震盪的要求，各種指標在前期下跌中都已底部部鈍化，反彈可以說是非正常的。他分析，儘管指數周二出現大的陽線，但仍然沒有得到成交量的配合，滬市不足三千億的成交水平，顯示還沒有場外資金大舉入場建倉，後續反彈需要有不間的補量，成交量的放大情況將決定本次反彈的高度。

國家主席習近平新年首訪中東，高鐵望樓大禮包。推動高鐵、核電等高端製造出口仍是我國重要戰略，此次習近平出訪有望給相關產業發展帶來新契機，投資者看好預期有望升溫。「一帶一路」無疑爲明星板塊，中國中鐵、中國電建、中國鐵建、中國交建、中鐵二局、中國中冶、中工國際等7股漲停，中國建築漲7%，中國中車、中國一重漲6%。超級高鐵測試軌道開工，磁懸浮列車受關注，高鐵概念大漲，中國中鐵、輝煌科技、特銳德、晉億實業等7股漲停，晉西車軸等多股漲超6%；央企國資改革爆發，中糧生化、瑞泰科技、洛陽玻璃、深康佳A等19股漲停。

國海證券分析師譚倩表示，仍然看好2016年建築行業結構性需求改善和供給側改革兩條投資主線，其中需求端確定性機會來自於地下管廊、海綿城市、棚改等基於民生的城市基礎設施建設及「一帶一路」戰略紅利的逐步兌現；供給側改革主要機會來自於以消費爲核心驅動的轉型升級。

此外，分析指亞投行正式開業利好「一帶一路」大型基建項目配套融資，特別是交通和能源項目有望首先受益，疊加人民幣貶值因素影響，國際工程承包企業迎來近年來最佳發展機遇。第三，市場大幅回調後行業估值水平更爲合理，關注有業績支撐的標的。充電樁概念尾盤爆發，世紀星源、萬馬股份、動力源、上海普天等7股漲停；房地產板塊全天強勢，陽光城、世紀星源、寶安地產、亞太實業等11股漲停。



## 滬深股市昨日表現

	收市指數	漲跌指數	漲跌幅(%)	成交金額(億元人民幣)
滬綜指	3007.74	+93.90	+3.22	2226.75
深成指	10501.79	+345.83	+3.41	3606.04
滬深300	3223.13	+92.40	+2.95	—
創業板	2241.70	+66.77	+3.07	1045.23
中小板	6971.63	+229.95	+3.41	1565.96

## 中信里昂看淡零售股

【大公報訊】面對政治因素矛盾，加上缺乏新吸引元素，中信里昂研究顯示，香港旅遊業過去三年的全球市場份額下降9.5%。

中信里昂證券發表中國旅客趨勢報告，預期中國外遊旅客增速放慢，由過去5年增長17%，放緩至平均增長9%，2020年將達2億人次。報告又指，內地訪港旅客估計每年增長僅2%。

該報告提到，內地旅客傾向旅遊的目的地，首五位爲韓國、日本、泰國、美國及香港。不過

，中信里昂證券亞洲市區消費和博彩行業研究部主管余雅樂（Aaron Fischer）表示，撇除旅遊開支的因素，香港在內地旅客心目中已跌出首15位，反映本港開支較低，成爲內地旅客訪港的主要因素。中信里昂看淡本港旅遊及零售業，故把莎莎國際（00178）目標價下調6%至2.15元，投資評級爲「沽售」。不過，該行較爲看好新秀麗（01910），上調該股目標價29%至29元，給予「買入」評級。

# 史美倫：一帶一路是未來增長動力

【大公報訊】金融發展局主席史美倫昨日出席亞洲金融論壇專題早餐會時致辭指，「一帶一路」將是未來10年重要增長動力，可爲區內創造貿易及財富機遇，有助全球經濟發展。她認爲，香港作爲最大離岸人民幣中心，有豐富經驗及人才，相信香港在「一帶一路」政策中可作貢獻，擔當超級聯繫人角色，爲項目提供融資。「一帶一路」途經亞洲、歐洲及非洲等全球65個國家，覆蓋三分之二人口，沿線國家2014年全球生產總值（GDP）佔全球的29%。史美倫提及，「一帶一路」將擴大歐亞連繫，爲商界及專業人士創造機遇。她又重申，「一帶一路」帶動區內國家投資活動，香港作爲超級聯繫人，可作爲企業融資的重要渠道，本港去年新股集資全球稱冠。

她續說，未來會研究如何幫助金融機構把握有關機遇。至去年底，本港股市總市值達3.2萬億美元。她認爲，本港人民幣債市亦提供另一個投資渠道，加上法律體制穩健，相信香港甚至可以發揮較「超級聯繫人」更大的角色作用。

另外，亞洲基礎設施投資銀行預計，未來十年亞洲基建投資額達到八萬五千億美元。史美倫預計將帶來融資需求，未來香港可協助內地企業走出去，處理跨境人民幣結算及風險管理業務。

## 梁錦松：港機場展覽業可參與一帶一路

香港南豐集團行政總裁梁錦松亦有出席相關討論，他指出，「一帶一路」將帶來龐大的基建投資，香港可考慮將投資項目按風險分層，提供給不同類型的投資者，並積極發展伊斯蘭金融以配合發展。他又認爲，本港在機場及會議展覽業務方面發展較好，可與投資者合作爲「一帶一路」沿線國家發展相關業務。

特首梁振英在最新一份施政報告中提出，資助「一帶一路」沿線國家學生來港交流。他相信，港府亦會支持香港學生到沿線國家交流，認爲香港大學可增加與「一帶一路」相關國家的課程，助港生了解當地的商業環境、文化及旅遊業。



▲由香港特區政府及香港貿發局合辦的第九屆亞洲金融論壇昨日結束 大公報記者何嘉駿攝



▲金融發展局主席史美倫昨日出席亞洲金融論壇專題早餐會致辭指出，「一帶一路」將是未來10年重要增長動力，可爲區內創造貿易及財富機遇，有助全球經濟發展

## 陳爽：一帶一路助消化過剩產能

【大公報訊】光大控股執行董事兼首席執行官陳爽昨日出席活動時表示，「一帶一路」長遠目標是區域一體化，同時有助消化過剩產能。他又指，相關政策推動人民幣國際化，惟是一個漫長的過程，中短期難以取代美元。另外他認爲人民幣無巨大貶值壓力，沒有兌換美元的需要。

目前境外人民幣存單約2萬億元，有一半在香港。對於不少人在人民幣波動時，將人民幣兌換成美元，陳爽認爲，暫沒有必要，料人民幣不會大幅貶值。

陳爽直言，「一帶一路」政策有清晰的長中短期目標，預計政策短期會以貿易自由化爲主要方向，中期着重區域基建互聯互通，最終則要達到區域一體化的目標。相關政策對區內國家也有明顯支援，當中的基建政策可帶動其他產業發展，同時亦鼓勵內地企業走出去。

另外，「一帶一路」亦有助私人財富管理業務的發展，因爲「一帶一路」可透過證券化，令個人投資者參與其中。

問到上海會否取代香港時，陳爽坦言，上海自貿區的部分措施確實取代過往必須在香港辦理的業務，如內地企業過去對外投資須出境兌換美元；自貿區在跨境業務及服務貿易上也做到自由化。但上海主要面向中國，而香港則面向國際，料上海因體制問題仍難以取代香港的地位。

另一方面，滙豐環球銀行及資本市場亞太區主管禮禮泉預計，內地短中期將投資2400億美元在「一帶一路」政策及相關項目上，相信香港資本市場將擔任重大角色，料本港能在人才和技術上支持相關融資活動及資產管理等行業發展。他還指出，中國儲蓄率達30%，遠高於美國的5%，亞洲其他國家也出於文化的原因，有相似的情況，而這些儲蓄未來可以配置到基建項目上。