

滙控內銀齊升 港股年新高

瑞信升恒指目標至25500 中資股看俏

港股上周五回氣後再度發力，有傳內地首批養老金最快本周入市，市場憧憬港股受惠，加上多隻藍籌本周放榜，資金偷步炒上，恒指昨日升112點至收報24146點，再創2015年8月中以來新高。瑞信率先將恒指及國指目標價分別上調至25500點及11000點，指中資股及恒指仍有上升空間。

大公報記者 林靜文

恒指昨日高開後隨內地股市向好，最多曾升168點，高見24202點，再創五個月高位。半日升78點見24111點，午後走勢反覆，收市報24146點，升112點，為近18個月收市新高，大市成交回落至781.1億元。恒生國企指數也回升85點報10445點，成交157億元。

滙控今放榜回購成焦點

近期強勢的中資金融股繼續開車，當中青島銀行(03866)升8.68%報6.38元，創52周新高；交通銀行(03328)亦升2.284%報6.27元；其餘多隻內銀均有約1%以上升幅。另外，重慶滙豐(00005)午後突然發力，昨急升逾1%報69元，創52周新高。同系恒生(00011)則逆市跌0.245%報163.1元，上周放榜的東亞(00023)股價再跌0.9%，收報32.8元。

友達資產管理董事熊麗萍表示，中資股強勢，個別內銀還有上升空間，惟大市短期大升動力不足，昨日成交已有所放緩。她指出，市場憧憬滙控今日會公布股份回購，若沒有提出，料恒指難衝上24300點位置。長遠來說，她看好內銀和個人壽保險股，另料原材料股將受惠行業供求關係改善，以及內地繼續推行供給側改革，而看高一線。

國指上望11000點

年初至今，恒指已累升近一成，瑞信昨日率先上調對今年恒指的目標價預測，從之前的24500點升至25500點，較昨日收市價有逾5%上升空間；該行同時將國指目

標價上調至11000點。瑞信指出，內地數據、美股和A股表現，以及對人民幣貶值的憂慮，是影響恒指、國指及MSCI中國指數未來表現的四大因素，若內地首兩月數據樂觀，料中資企業盈利將有上調空間，為市場注入動力。

該行續指，美股過去與港股密切相關，故美股能否持續走強是影響港股走向的關鍵因素之一。另市場對人民幣貶值憂慮下降，料為港股帶來支持。至於其他大行則暫未上調相關目標價，當中摩通與滙豐料恒指今年見25000點、摩根士丹利則重申今年恒指「基本情況」下看24000點。

信達國際研究部董事趙唏文預期，恒指短期會在24300點水平徘徊，看好資源、基建等傳統經濟相關股份。對於市場憧憬再現「大時代2.0」，他認為，這一輪升勢與2015年是兩碼事，「2015年在短時間內升幾千點，但現在只是農曆新年後開始市場氣氛好一點，升勢較為緩慢。」

養老金入市短期難受惠

新鴻基金理財管理策略師溫傑短線看好內銀，因業績有機會勝預期，且北水喜愛中資金融股；中線則看好科技股和基建股。他認為恒指在23800點有支持，若跌破，下一個支持位是23400點。

至於有傳內地首批養老金入市，熊麗萍認為，主要反映在A股上，惟料經過2015年的「大時代」後，內地政府也不會希望股市如過去般急速大漲。趙唏文也認同，短期港股受惠程度不會太大，反而較為關注藍籌股表現對大市的影響。



▲市場憧憬港股受惠內地首批養老金入市，大市昨午後上升動力加強，收市點數見年新高
中新社



▲滙控今日公布業績，股份回購與否成為市場焦點
中通社

投行對恒指今年預測

大行	恒指預測	較現價變動
摩根士丹利	24000點*	-0.6%
摩通	25000點	+3.5%
滙豐	25000點	+3.5%
瑞信	25500點	+5.6%

備註：*為該行預測的基本情況下，另最資料見16000點，最好料見30500點

焦點股份表現

股份	昨日收市	變動
金融股份		
青島銀行(03866)	6.38元	+8.68%
交通銀行(03328)	6.27元	+2.28%
招商銀行(03968)	21.25元	+1.67%
滙豐控股(00005)	69.00元	+1.02%
汽車股份		
長城汽車(02333)	9.36元	+6.36%
吉利汽車(00175)	11.14元	+3.91%
廣汽集團(02238)	13.20元	+3.61%
電訊、互聯網股份		
美國公司(01357)	10.40元	+5.79%
騰訊控股(00700)	214.00元	+0.84%

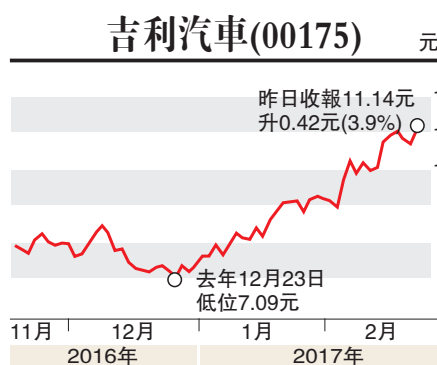
車股續熱炒 長汽飆6%

【大公報訊】汽車股繼續有資金追捧，長城汽車(02333)大升逾6%領漲，剛剛染藍的吉利汽車(00175)股價再升3.918%報11.14元，廣汽集團(02238)也升3.6%報13.2元，其餘一線升幅介乎2%至4%不等。

新鴻基金理財管理策略師溫傑認為，汽車股1月銷售數據向好，故繼續獲得資金追捧。惟他提醒，相關股份已升了一段

時間，偏向中性，投資者可選擇回調後才買入。吉利汽車月初公布，1月汽車銷量同比升71%；廣汽集團上月汽車銷量也升28.87%。

昨日多個汽車股跑贏大市，東風集團(00489)升2.612%至8.64元；比亞迪(01211)升2.511%報44.9元；新晨動力(01148)升2.083%收報1.47元；華晨中國(01114)升1.932%收報12.66元。



首批百億養老金最快月內入市

【大公報訊】記者章蘿蘭上海報道：據媒體披露，首批養老金權益類組合有望本周打款，將資金劃給管理人，約100億元(人民幣，下同)規模資金大概率投向



▲傳首批約100億元養老金將劃給管理人，為A股注入動力，銀行股表現突出

「優選價值」和「指數增強」兩類組合。再融資新規、養老金入市等重磅利好，為A股注入強心劑。滬綜指周一低開高走，報3239.96點，漲1.18%。

據內媒報道，首批養老金權益類組合已先後啟動開立帳戶程序，涉及優選價值和指數增長兩大類型近10隻組合，受託投資資金約100億元。相關帳戶很大機會在本月底即將進入實質性運作階段。儘管規模不及預期，但這是養老金首次投資A股，也意味數千億養老金將入市。此外，再融資新規公布後，已有逾十家上市公司的配售融資方案受阻。市場相信，再融資從嚴下限制抽出血效應，可見新規約束力非常強，料後市資金壓力將大大減少。

利好刺激A股高走

兩市周一開盤漲跌互現，其中滬綜指低開0.1%，深成指高開0.05%。開市後滬指迅速上攻，截至收市，滬綜指報3239.96點，漲1.18%；深成指報10329點，漲1.29%；創業板指報1894.96點，漲0.64%。兩市共成交4988億元，較上一交易日縮量5.45億元。

盤面上看，釀酒行業領漲兩市，板塊整體升逾3%，其中水井坊漲7%、五糧液漲6%，貴州茅台升逾3%後，股價已錄得每股361元，再創歷史新高。銀行股表現突出，其中吳江銀行、常熟銀行、無錫銀行漲停收盤，張家港行盤中一度漲停。

港股通日均流入27億飆90%

【大公報訊】記者章蘿蘭上海報道：瑞銀證券認為，內地資金南下，可能是推動港股近期相對A股表現強勢的重要原因之一，料未來南向機構資金將繼續對A股和港股市場的相對估值和表現，產生重要影響。

根據瑞銀證券統計，過去兩周，AH溢價迅速收窄，於上週三創2016年11月以來的最低值。2月以來，港股通日均淨買入27億元，較1月份增加約90%。

瑞銀證券中國首席策略分析師高挺，周一發表最新A股策略周報分析，表示南下資金的投資偏好，與以保險和公募基金為代表的機構投資者相近。他預計，今年

南下資金將以保險等機構投資者為主。

北水愛金融地產消費股

高挺提及，近來AH行業溢價收窄，將對今後南下資金配置具參考意義。他表示，恒生AH折溢價指數自2月2日以來下跌7.1，兩地上市的公司中，金融和可選消費行業的溢價降幅最大，而公用事業、材料、能源和工業AH溢價降幅較小。滬深港通中，南向資金買入金額最多的標的，也以金融、地產和消費為主，「這與保險在A股的投資風格一致，即偏好金融、地產、消費行業，並且也符合增量資金對於大市值股票的配置需求。」

對於後市，高挺估計未來南向機構資金，將繼續對A股和港股市場的相對估值和表現，產生重要影響。首先對於AH上市的公司來說，銀行的AH價差已經接近歷史均值，其A股溢價繼續縮小的步伐和動力可能會減小；保險、多元金融和可選消費目前AH溢價，仍高於歷史均值，價差繼續縮窄的可能較大。

其次對於A股和港股整體市場的行業估值來說，險資較偏好的地產、醫療保健、可選和日常消費行業，港股相對A股整體行業估值較低，未來南下資金持續流入港股，或將有助於提升上述行業在香港市場的估值，從而縮小AH行業估值差。

民生教育擬港上市集15億

【大公報訊】記者陳詠賢報道：據市場消息披露，去年9月申請在港上市的民生教育，最快今周進行上市聆訊，上市獲批後，下周將作上市推介。花旗及麥格理為聯席保薦人。

消息指出，該公司上市預算集資額為2億美元(約15.6億港元)。

根據民生教育去年9月向港交所(00388)遞交的初步上市文件披露，該公司為內地民辦高等教育機構，目前在內地營



▲民生教育於內地營運民辦高等教育，圖為旗下重慶人文科技學院

辦4所學校，3所在重慶，1所位於內蒙古，主要提供大學學歷教育，包括本科學歷教育及大專教育，及中等職業教育。截至去年6月30日，旗下學校合共有約3.06萬名在校學生及約947名教師；去年上半年，公司收益約2.43億元人民幣，毛利為1.5億元人民幣。

初步上市文件顯示，該公司未來計劃進一步擴展覆蓋全國及海外的學校網絡，將透過收購或合作方式，拓闊學校網絡覆蓋、持續擴充現有學校的業務營運，多元化收益來源、繼續鞏固校企合作業務模式等方式達到目標。

交銀國際獲准港掛牌

另外，交通銀行(03328)宣布，集團計劃分拆交銀國際，並於主板獨立上市一事，已獲中國證監會批准。交銀國際1月16日遞交主板上市申請。

此外，由盈信控股(00015)分拆的安保工程控股(01627)昨日掛牌，整日股價潛水，未能升回招股價1.1元，開市報0.94元，跌14.5%；最低位0.87元，較招股價低20.9%；收報1元，較招股價低9.09%，一手4000股，未計手續費，每手蝕400元。

民生教育資料

- 於內地營運民辦高等教育
- 截至去年6月底，於內地營辦4所學校，3間重慶，1間位於內蒙古，主要提供大學學歷教育，包括本科學歷教育及大專教育，及中等職業教育
- 截至去年6月底，旗下學校合共有約30616名在校學生，約947名教師
- 去年9月，曾向港交所遞交上市申請，花旗及麥格理任聯席保薦人