

# 恒指飆824點年半最勁 夜期登二萬五

## 科網股受捧推高大市 專家：宜訂止賺位

資  
金  
湧  
入

中國人民銀行下調1年及5年期貸款市場報價利率（LPR），配合「穩增長」國策大方向；在增量資金入市追漲下，恒指昨日急飆824點或3.4%，是1年半以來最大單日漲幅。內地刊發促進平台經濟健康發展意見，證券界認為，平台經濟行業發展環境優化，科網龍頭股或迎來價值修復機會。科網股昨日報復式反彈，美團（03690）股價升11%、騰訊（00700）股價升6%。分析員相信，今年科網股轉勢造好，惟未必呈單邊向上走勢。外圍市況向好，夜期衝上二萬五關口，最多升256點至報25244點。

大公報記者 周寶森

人行這邊廂預告進一步開大貨幣政策的「工具箱」，昨日隨即下調1年、5年期LPR至3.7%及4.6%。在環球主要央行收緊銀根之際，人行提早向市場派發「紅包」，港股投資者入市信心為之一振。恒指應聲大漲824點或3.4%，收報24952點，是2020年7月以來最大單日漲幅。科技指數動力更強勁，升253點或4.5%，收報5896點。人行一如預期減LPR，打破港股市悶局，主板成交額大增55%或634億元，至1783億元。

### 主板成交1783億大增55%

安里資產管理董事總經理郭家耀表示，人行降LPR，加上市傳內地放鬆房企使用預售樓花資金的限制，投資者視為政策出現轉折，大大增強入市信心。此外，淡友早前趁大市下跌，設置大量空倉，當港股轉強，他們被迫入市買貨平倉，進一步推高港股上升。不過，他提醒說，由於上市公司經營業績未必太理想，且內地房企債務問題尚有待解決，投資者切忌對後市過分樂觀；再者受美股調整影響，港股或會偏向波動，投資者可考慮趁高位沽貨止賺。

實德金融策略研究部首席分析師郭啟倫預期，恒指短線在25200點或遇阻力，繼而調整至24400點水平，待「打底」後再發力上升。

### 美團急彈11%最標青

發改委等九部委最新刊發《關於促進平台經濟規範健康持續發展的若干意見》，證券界認為對科網企業今後經營環境有利，科網股昨日破位走強。美團股價勢如破竹，上升11%，收報238元；騰訊股價升6.6%，收報471.6元；京東（09618）股價升6.5%，收報299.8元；阿里巴巴（09988）股價升5.8%，收報131.5元。

郭家耀稱，雖然科網企業的经营天



◀科網股昨日報復式反彈，美團股價升11%。

### 主要科網股昨表現亮麗

股份	收報(元)	變幅
美團(03690)	238.00	+11.0%
阿里健康(00241)	6.98	+7.5%
快手(01024)	89.45	+6.8%
騰訊(00700)	471.60	+6.6%
京東(09618)	299.80	+6.5%
百度(09888)	158.30	+6.3%
阿里巴巴(09988)	131.50	+5.8%
小米(01810)	18.90	+3.1%

### 港股通成交活躍股(單位:億元)

股份	買入金額	賣出金額	淨流入
<b>上海</b>			
騰訊控股(00700)	23.58	12.77	10.81
美團(03690)	13.56	6.45	7.11
融創中國(01918)	4.87	3.70	1.17
中國移動(00941)	4.10	4.30	-0.2
快手(01024)	5.90	1.36	4.54
<b>深圳</b>			
騰訊控股(00700)	20.41	5.96	14.45
美團(03690)	19.25	5.64	13.61
快手(01024)	6.50	0.66	5.84
碧桂園服務(06098)	4.63	1.23	3.40
融創中國(01918)	1.94	3.17	-1.23

註：負數為淨流出

## 65億北水搶港股 騰訊佔25億最多

【大公報訊】港股昨日大升，北水亦大舉入貨。據港交所（00388）南向港股通買賣成交額計算，錄得淨流入約65億元。全日升超過6%的騰訊（00700），是最多北水淨流入的股份，錄得25.3億元淨流入。

科技股大幅反彈，吸引北水追入。美團（03690）錄得20.7億元淨流入，而快手（01024）亦有10.4億元淨流入。物管股亦獲追買，碧桂園服務（06098）獲3.4億元淨流入，金科服務（09666）及保利物業（06049）分別有2.3億和756萬元淨買。此外，其他淨流入股份，包括藥明生物（02269）、泡泡瑪特（09992）、港交所（00388），以及中移動（00941），分別有2.7億元、2.12億元、2億元及5745萬元淨流入。全日最多北水淨沽的個股為中海油（00883），錄得2.6億元淨流出，其次是華潤電力（00836），有2.14億元淨流出。可見部分資金從早上升的資源及能源股，換馬至其他板塊。另外，華潤置地（01109）、舜宇（02382），以及融創（01918）亦分別錄2.1億元、1.73億元以及585萬元淨流出。

### 證券界預測 科網股後市

#### 國泰君安

●平台經濟與資本被納入到社會主義市場經濟發展體系和軌道中，將迎來健康發展階段。政策落地後，市場情緒與預期回暖，科網股有望迎來估值修復，推薦美團

#### 華創證券

●大部分政策都是延續目前的監管政策和框架執行。今年互聯網龍頭企業可能迎來價值修復機會

## 渣打：資金換馬 沽美科技股買中資股

【大公報訊】中資科技股昨日急升，渣打財富管理高級跨資產策略師林景蔚表示，相信是部分投資者補回早前的科技股短倉，形容互聯網板塊「已經見到春天」，短期內有望帶動恒指衝上25700點水平。

林景蔚說，美國科技股在過往十年持

續攀升，大量投資者一方面建立中資科技股的短倉，同時持有美國科技股長倉；隨著美國息口面對上升壓力，投資者開始減持美國科技股，同時回補中資科技股短倉。另一方面，他強調近期未見再有不利中資科技股的監管政策消息，加上估值相對合理，預料可帶動恒指繼續向上升，起碼衝上25700點水平，短期內有機會上試26000點關口。

在「共同富裕」的概念下，林景蔚看好兩大投資主題，在環保概念方面，有可再生能源和電動汽車板塊；而在高端生產概念方面，有

半導體、物聯網、5G和互聯網板塊等。

### 宏利看好亞洲固定資產

另外，隨著美國經濟逐步復甦，以及美聯儲局的貨幣政策趨於正常化，宏利投資管理預期到了年底時，10年期美國國債收益率將上升至大約2.5厘水平。宏利投資管理亞洲定息產品高級組合經理陳珮珊表示，相較於歐美同類市場，亞洲高收益市場的資產價格跌至多年未見的水平，即使貨幣政策日後收緊，預期利率仍處於低水平。陳珮珊對中國固定收益的投資前景，感到樂觀，預料人民銀行未來有更多次降準。宏利預料中國今年經濟增長稍為放緩，增速約5%左右。

#### 安里資產管理 郭家耀

●科網股在今年餘下時間仍有向上空間，但不會單邊走高，建議減持部分倉位鎖定利潤，持有大部份倉位作長線部署

## 港抗疫振經濟 IMF大讚高效

【大公報訊】國際貨幣基金組織(IMF)代表團發表報告讚揚，香港政府憑藉充裕的政策空間，迅速及果斷地推出政策，應對疫情在內的連串衝擊，帶動香港經濟強勁復甦。IMF肯定香港作為主要國際金融中心的地位，並形容聯匯制度是維持香港經濟金融穩定的關鍵。報告又建議，香港有必要進行全面稅制改革，有空間推出增值稅、增加應課稅品稅額，及透過提高最高收入組別的个人入息稅率，亦可考慮推出資本增值稅及股息稅。

### 陳茂波：IMF認同金融穩健強韌

財政司司長陳茂波表示，歡迎代表團認同香港採取迅速而果斷的政策措施，使經濟強勁復甦，包括電子消費券計劃及各項防疫抗疫支援措施；也很高興代表團讚揚香港的金融體系穩健強韌，具備健全的規管和監管框架，及多年來建立的充裕緩衝。

金管局總裁余偉文說，過去幾年香港面對不同範疇的挑戰，但仍能保持金融體系穩定，及鞏固國際金融中心地位。如代表團所言，聯匯制度是維持香港貨幣與金融

穩定的基石，面對全球及市場的不明朗因素，聯匯制度繼續展現其抗震能力，一直暢順運作。

報告指出，在迅速而果斷的政策措施支持下，香港經濟強勁復甦。代表團預測實質本地生產總值，去年及今年分別增長6.4%及3%。經濟增長可能面對的短中期風險，包括疫情相關的不確定因素、全球供應鏈持續受影響、全球風險溢價急升，及中美緊張關係進一步升溫。

報告認為，香港經濟增長仍有上升空間，環球經濟復甦速度較預期快，及粵港澳大灣區帶來的發展機遇，均有利香港中長期經濟增長前景。代表團讚揚香港的大規模財政刺激措施，已有助緩減疫情衝擊，並建議循序漸進地回復收支平衡，提供更具針對性的援助，以支持均衡及具包容性的經濟增長，應對結構性挑戰。

另外，羅兵咸永道預料特區政府在2021/22財政年度錄得90億元財政赤字，遠低於政府預期的1016億元，並估計政府2022/23課稅年度再推出消費計劃，金額不低於上輪的一半，而所有薪俸稅的免稅額應增加至少10%。

### IMF部分建議摘要

- 預測香港實質本地生產總值，去年及今年分別增長6.4%及3%。
- 財政政策應處理人口老化、收入不均及公營房屋供應不足等問題所帶來的結構性挑戰，以促進具包容性經濟增長。
- 中期而言有必要進行全面稅制改革。
- 應加強對內地信用風險系統性風險分析。
- 應保持資本自由流動，以保障香港以至區內及全球經濟體的金融穩定。
- 聯匯是維護經濟及金融穩定最合適安排。
- 須採取更多措施增加房屋供應。
- 隨著經濟復甦動力進一步增強，金融政策應較多著墨應對企業及個人的償債能力。
- 財政政策應在經濟達至穩步復甦後，循序漸進地回復至平衡預算。
- 財政政策應聚焦於更具針對性的支援，以促進均衡及具包容性的經濟增長，並在中期加強其作為經濟自動穩定器的角色。

## 關注高樓價 籲多管齊下增供應

【大公報訊】IMF的報告有不少篇幅涉及香港樓市。報告稱，政府提高置業負擔能力，控制樓市風險的方針仍有效，但須採取更多措施增加供應；印花稅有效遏抑投機活動及外部需求，然而，一旦非永久性居民資金流入的系統性風險減退，建議當局應分階段取消新住宅印花稅。

報告指出，儘管2015年以來，建屋量有所增加，但平均仍落後於目標約30%，而增加房屋供應是解決結構性供求失衡的關鍵。IMF歡迎政府已物色土地，在未來10年提供33萬個公營房屋單位，為了增加房屋供應，政府急需採取多管齊下策略，包括增加住宅土地供應（如收地、填海及更改規劃用途），及加快並簡化覓地及建屋過程，且近期公布的「北部都會區發展策略」長遠而言有助增加房屋供應。IMF促政府盡快達到目標建屋量。

報告認為，樓價持續堅挺，按揭貸款上升，現行住宅物業市場相關的宏觀審慎監管政策應維持不變，任何修訂都應以數據為本，並要格外留意風險有否逐漸外流至非銀行渠道。同時，金融監管機構應率領加強對非銀行貸款機構（如地產商及非銀行金融機構）提供的貸款的定期監察及數據收集，當局亦應定期重新評估是否需要擴大規管範圍，以減低在實施宏觀審慎監管政策時可能出現監管漏洞的機會。