



人行：支持地方政府在港發人幣債

【大公報訊】人民銀行發布2023年第四季度中國貨幣政策執行報告，其中提到將進一步深化內地和香港金融合作，支持香港國際金融中心建設，推動香港加快融入國家發展大局。繼續在港常態化發行人民幣央行票據，支持具備條件的地方政府、金融機構和企業赴港發行離岸人民幣債券，鞏固香港全球離岸人民幣業務樞紐地位。同時，深化兩地金融市場互聯互通，繼續優化「債券通」、「跨境理財通」和

「互換通」等機制，支持香港鞏固國際資產管理中心地位。

報告提到，完善債券市場法制體系，夯實公司信用類債券的法制基礎；建立做市商與公開市場業務一級交易商聯動機制，完善債券承銷、估值、做市等業務管理，提升債券市場定價功能和市場穩健性。推動櫃檯債券業務擴容，提高個人、企業、中小金融機構通過櫃檯渠道投資政府債券的便利性和效率；加強貨幣

市場宏觀審慎管理，完善貨幣市場流動性監測機制。堅持市場化、法治化原則，繼續貫徹「零容忍」理念，加大對債券違法違規行為查處力度。堅定不移推動債券市場對外開放。

積極穩妥防範與化解金融風險

報告稱，有序推進人民幣國際化，進一步擴大人民幣在跨境貿易和投資中的使用，深化對外貨幣合作，發展離岸人民幣市場。開展跨

境貿易投資高水平開放試點，提升跨境貿易投資自由化、便利化水平，穩步推進人民幣資本項目可兌換。此外，積極穩妥防範化解金融風險，完善宏觀審慎政策框架，提高系統性風險監測、評估與預警能力，豐富宏觀審慎政策工具箱。完善系統重要性金融機構監管，推動系統重要性銀行按時滿足附加監管要求，加快推動中國全球系統重要性銀行建立健全總損失吸收能力，切實提高風險抵禦能力。

A股兔年紅盤高收 三大指數齊漲1%

成交額再錄萬億 分析：資金增量反映信心轉強

A股在兔年最後一個交易日延續升勢。滬綜指昨以近高位收盤，收市升1.28%報2865點；深成指及創業板指也分別收升1.29%及1.16%。兩市近4800股上升，成交達到1.017萬億元（人民幣，下同），連續兩日突破萬億元。分析相信，隨着兩市成交放量，A股出現明顯增量資金，有助提振投資者信心，刺激節後行情向上，後市不必過分悲觀。

大公報記者 陸倩兒

小盤股整體表現強勢，中證2000指數大漲近9%，中證1000指數漲超4%。多隻中證2000 ETF爆發漲停，成交額創歷史新高。華泰柏瑞中證2000 ETF、南方中證2000 ETF、銀華中證2000增強策略ETF、工銀國證2000 ETF等漲停，還有多隻中證2000 ETF漲幅超過9%。

中證2000指數逼近9%

多隻中證2000 ETF成交額顯著放量，華泰柏瑞中證2000 ETF、南方中證2000 ETF成交額分別為55.66億元、10.64億元，日成交額均創歷史新高。萬家國證2000 ETF漲超7%，成交額為6.36億元，亦創出歷史新高。

板塊表現方面，半導體板塊大幅拉升，MR概念爆發，AI、算力概念、汽車產業鏈股等活躍。東方財富數據顯示，塑料製品、互聯網服務等板塊分別上漲9.04%及8.99%，漲幅居前。

國泰君安認為，自周三市場重歸萬億後，收市日滬指三連陽，三大指數強勢反彈。盤面上一改此前權重搭台護盤風格，市場底部正在接近，耐心等待企穩。華龍證券指出，市場連續兩日放量陽線，意味短期底部已經探明，但關注到部分個股情況依舊，不容過度樂觀。

宜保持耐心，等待交易機會明朗。

從兔年全年表現看，滬綜指全年下跌12.22%，深證成指下跌26.38%，創業板指下跌33.22%。兔年超800隻個股上漲，漲幅100%以上的有50隻，漲幅200%以上的有13隻。

中證監宣布暫停新增轉融券規模後，據數據顯示，政策實施首日（7日）市場僅有5筆轉融券交易，而在上周最多的時候單日超過6000筆。轉融券融出股數也大降，7日市場僅融出21.38萬股，而上周單日即融出1.8億股。國盛證券分析師黃景楠相信，近期A股持續上漲，主要是因為穩定資本市場政策集中發力，有效改善了年初以來市場的流動性風險，提振了投資者信心。

ETF交投活躍 節後行情看俏

展望後市表現，金百臨諮詢分析師秦洪指出，兩市成交金額大幅放量；指數ETF基金規模持續擴大，顯示A股已出現清晰的增量資金，節後行情可望積極進取。

中金公司研報分析，監管層密集出臺並發布加強融資業務監管、支持匯金增持、提升上市公司質量等相關舉措，當前市場估值、成交等情緒指標仍處於歷史偏低區間，近期伴隨貨幣政策繼續調整、地產政策密集出臺，穩增長、穩市場、穩預期相關政策進一步加碼，疊加上述資本市場相關舉措，政策面的積極變化有助於投資者信心的提振，對A股後市表現不必過分悲觀。



2月5日 低位2635點

滬綜指近日走勢

昨日收報 2865點 升36點

數看A股收官

- 滬綜指近高位收盤，收市升1.28%報2865點；深成指及創業板指分別收升1.29%及1.16%，報8820點及1726點
- 滬深兩市成交10174億人民幣，連續兩日突破萬億
- 上漲股份超過4800股
- 漲停股份517股，創今年以來新高
- 北向資金第八個交易日淨買入，今年以來超過240億元人民幣



A股兔年 全年表現

滬綜指 收報2865點 ↓12.2%

深成指 收報8820點 ↓26.3%

創業板 收報1726點 ↓33.2%

外資連日加倉 今年淨流入料3000億

【大公報訊】外資連續第8日加倉A股，昨日北向資金小幅淨買入5.83億元（人民幣，下同）。其中，滬股通淨買入3173萬元，深股通淨買入5.51億元。北向資本金本周累計成交7035.59億元，成交淨買入160.82億元。其中，滬股通合計淨買入86.17億元，深股通合計淨買入74.65億元。

周四當日，北向資金淨買入較多的有中際旭創、中國平安，淨買入金額分別為1.53億元、1.15億元。招商策略研究報告指出，外資回流，資金需求受限，資金面溫和改善。隨着美國聯儲局結束加息甚至開啟降息，外部流動性環境對A股的約束明顯減弱，疊加內地政策發力和經濟好轉，市場風險偏好將回暖，資金供給端的規模有望較

2023年明顯改善，其中外資有望回流，保險資金入市規模隨着保費收入改善而擴大。資金需求端在政策調節下整體放緩，IPO、再融資、股東減持等或較2023年收窄。綜合供需測算，2024年A股資金或淨流入3000多億元。

券商對阿里最新目標價

券商	目標價 (元)	評級
高盛	102	買入
摩通	100	增持
麥格理	84.2	中性
星展	133	買入
大和	103	買入
中金	109	跑贏大市

阿里急瀉逾6% 恒指受累跌203點

【大公報訊】短線資金沽貨避年，港股在兔年收爐前夕低收，恒指跌203點，收報15878點，兔年至今累跌6166點或27.9%。科指收市跌22點，收報3168點，兔年至今累跌1400點或30.6%。儘管整體大市向下，但上升股份有916隻，多於下跌614隻股份；或者因大市成交淡薄，少量資金即可「撩」高股價。主板成交額777億元，較上日減少259億元。內地資金是主要買家，



▲短線資金沽貨避年，港股在兔年收爐前夕低收，恒指昨跌203點。

港股通淨買入45.91億元，較上日增加22.36億元。

高盛削阿里目標價至102元

個股方面，阿里巴巴（09988）公布業績後，遭全城大行下調目標價。熱錢散水，阿里巴巴股價急跌6.1%，收報70.3元，股份全日成交額79.8億元，較上日增加32.8億元。高盛表示，阿里巴巴管理層在業績會上發放多項正面訊息，包括季度毛交易總額將按季上升，及承諾透過每年減少3%股份，以及派發年度股息，潛在出售非核心資產，提高回報股東。不過，高盛下調對阿里巴巴目標價，由118元降至102元，主要因調低淘寶、天貓的盈利預測。

滙豐指出，阿里巴巴管理層把本土與國際電商業務，及雲業務視為核心業務，並有意出售非核心業務，包括線下零售業務，以縮窄與非核心業務虧損。滙豐認為，若要阿里巴巴出現明顯價值重估，必須其本土電商業務勝預期，落實出售資產，並向股東回報價值。



內地及港股 新春假期安排

	9日 (周五)	12日 (周一)	13日 (周二)	14日 (周三)	15日 (周四)	16日 (周五)	19日 (周一)
港股	半日市	假期	假期	開市	開市	開市	開市
A股	假期	假期	假期	假期	假期	假期	開市
北向交易	開市	關閉	關閉	關閉	關閉	關閉	開市
南向交易	開市	關閉	關閉	關閉	關閉	關閉	開市

港股年卅半日市 年初五重啟

【大公報訊】港股今日年卅只有半日市，隨着新春長假A股休市，滬深港通雙向今（9日）起至16日暫停，直至2月19日A股復市，滬深港通才全面恢復交易。港股將於下周三（14日）復市。農曆新年將至，港交所（00388）主席史美倫及行政總裁歐冠昇拍視頻，提前向投資者拜年。在影片內，史美倫與歐冠昇一同打響銅鑼，恭賀新禧，祝願所有人龍年身體健康，豐盛富足，龍年大吉，萬事如意。史美倫表示，港交所非常期待龍年來臨，將會繼續使命，發展市場，目標是吸引全球資金及企業，帶領香港市場迎難而上，開拓更多機遇。歐冠昇則強調，龍象徵勇氣、力量及堅毅不屈，亦是本港金融服務界及各市場參與者秉持的精神。他又感謝業界一直以來支持，幫助港交所實現多個里程碑，包括持續擴大互聯互通機制、拓展國際市場、豐富產品生態圈。

此外，港交所將於下周三（年初五）舉行農曆新年首個交易日開市儀式，將由史美倫及歐冠昇主持，財政司司長陳茂波擔任主禮嘉賓。

北水新春前掃貨 追捧中移動

業內人士認為，新春假期前港股的交投淡靜屬正常情況，但假期前仍見北水淨流入的情況，而且中移動（00941）在假期前一直成為北水的追捧對象。周三（2月7日）北水全日淨流入23.54億元，淨買入最多的個股為中移動、神華（01088）及中國銀行（03988）。周四（2月8日）同樣錄得淨流入，全日淨流入45.92億元，淨流入最多的個股為騰訊（00700）、中移動及美團（03690）。值得注意的是，騰訊早前一直是北水淨流出最多的股份，但2月8日轉勢，淨流入逾2億元，估計隨着內地加大救市力度，市場資金開始留意走勢相對落後的優質股份。