



滬深港通擴容 港交所衝上220元

房託基金將迎北水 冠君產業飆9%領先

中證監上周公布五項資本市場對港合作措施，擴容最大贏家港交所(00388)昨日股價升超過2%；房託基金(REITs)獲納入作為可買賣產品，本地REITs受捧，冠君產業信託(02778)股價飆高9%。中證監鼓勵行業龍頭公司赴港上市，內地券商股中信證券(06030)股價升2%。證券界人士認為，擴容措施對港交所、本地房託基金的估值有長遠提振作用，但不會預期短線股價會明顯升幅。整體港股表現，亞太區市場造好，恒指收市時升287點，20天線、50天線得而復失。

大公報記者 周寶森



中證監五項滬深港通擴容措施，是針對港股市場近年所面臨新變化、新形勢，有的放矢提供應對措施。

港股通擴容受惠股

股份	昨收(元)	變幅
港交所(00388)	220.00	▲2.5%
房託基金		
冠君產業信託(02778)	1.65	▲9.2%
順豐房託(02191)	2.34	▲4.9%
ESR(01821)	8.39	▲4.8%
領展房產基金(00823)	31.65	▲2.5%
內地券商		
中州證券(01375)	1.00	▲3.0%
中信證券(06030)	11.44	▲2.5%
中金公司(03908)	8.61	▲1.0%

證券界評論後市

意博資本亞洲 鄧聲興	本地房託基金股息遠高於內地同類產品，長遠有助本地房託基金估值提升，但短線價不會預期有太大升幅
iFast Global Markets 溫鋼城	擴容受惠股升勢未必能夠持續，港交所可吸納作長線部署

就中證監最新出滬深港通擴容措施，中金認為，這是針對港股市場近年所面臨新變化、新形勢，有的放矢提供應對措施。中長期而言，這不僅有利於豐富交易產品種類，也為外資及內地投資者提供更多便利和選擇，同時也有助於促進內地及香港資本市場進一步融合。

REITs股息率逾10厘吸引力大

中金又稱，內地南向資金在市場波動、投資回報率整體下行的背景下，對股高分紅的配置需求明顯體現。香港大多數REITs的滾動股息率超過10%，日後有望吸引更多內地資金從分紅吸引力角度，進行配置。當人民幣資金獲得更多定價權後，香港REITs將展現出更高的投資價值。冠君產業信託昨日股價升9.2%，收報1.65元；ESR(01821)股價升4.8%，收報8.39元；行業龍頭領展股價升2.5%，收報31.65元。

意博資本亞洲執行合夥人鄧聲興認為，香港REITs現價股息對內地投資者有相當大的吸引力，長遠可以因着內地資金入市而推高估值，但短線股價攀升速度未必會太快。投資者不適宜短炒港股通擴容主題，入市時應以股息為優先考慮點。iFast Global Markets副總裁溫鋼城稱，部分REITs股價昨日早段抽高後回調，後續或會出現整固橫行，未必可以「炒好耐」。

恒指升近300點 騰訊漲5.4%

中證監支持人民幣股票交易櫃台納入港股通，鼓勵行業龍頭赴港上市，港交所將是最直接受惠者。港交所昨日股價升2.5%，收報220元。內地券商亦可受惠今次一系列措施，中州證券(01375)股價升3%，收報1元；中信證券(06030)股價升2.5%，收報11.44元。溫鋼城稱，港交所股價早段時間回落，主要因資金對香港IPO及主板交投減少的關注。港交所現價或已跌夠，現價可以入市吸納，作長線投資部署。

滬深港通擴容，亞太區市場亦造好，恒指昨日最多升413點，但A股偏軟，限制指數升幅，收市時升幅縮窄至287點，收報16511點，20天線、50天線得而復失。科技指數升58點，收報3336點。其他個股表現，醫藥股、科網股異動，中生製藥(01099)股價升8.5%，收報2.54元；騰訊(00700)升5.4%，收報320.4元。特斯拉再響價格戰，理想汽車(02015)則下調L7、L8、L9及MEGA車型建議零售價，昨日股價急跌8.3%，收報97.45元，失守紅底股。



滬深港通擴容，恒指昨日上漲287點，收報16511點，多個板塊升勢急。
中新社

港交所周三放榜 券商料首季少賺17%

【大公報訊】港交所(00388)將於周三公布今年首季業績。綜合4家投行預測，上季收入與其他收益按年減少10%至12%，利潤減少17%至21%，主要是去年同期的高基數效應影響。

鑒於港股日均成交量下跌及高基數影響，券商預期港交所首季純利介乎27億至28.3億元。美銀證券預計，港股首季日均成交量跌至990億元，跌幅超過兩成。該行預期，首季新股上市集資規模減少29%，由於投資收入下降，下調港交所未來3年盈利預測4%至7%，目標價下調4%至290元。不過，美銀認為港股3月的日均交易量改善，帶動港交所次季交易費用上揚，維持「買入」評級。

去年同期高基數拖累

野村預測港股首季日均成交量跌23%，當中南向交易按年跌23%，按季仍升3%，北向交易則按年升17%。包括期貨及期權的總衍生產品的日均成交，按年升7%。預計首季純利按年跌18%至28.1億元，收入及其他收益按年跌11%至49.5億元。

摩根士丹利預測，首季純利按年跌17%至28.3億元，但收入及其他收益按年跌11%至49.7億元，投資收入淨額按年跌22%至12億元。該行認為，季度收

入減少，主要是每日平均成交下降及投資收入在高基數下減少所致。不過，該行預期衍生產品及商品季內日均成交分別升6%及5%，有助減少現貨市場的負面影響。

瑞銀預期，港交所首季純利按年跌21%至27億元，按季升4%，略遜市場預期，目標價由270元降至260元，評級「中性」。此外，瑞銀預測港交所2024年純利及收入116億元及207億元，按年

分別跌3%及升1%。

券商普遍認為，港交所管理層正值更替，估計今年不會有太大改革動作，但相信未來數季可透過降低南向通投資者50萬人民幣資產的入門門檻，以及增加交易所買賣基金(ETF)互聯互通產品刺激港股交投。券商認為，若降低內地投資者股息稅，可吸引長期資金流入，有助帶動港股交投上升。



帶動港交所次季交易費用上揚，有望

券商預測港交所首季業績(億元)

券商	純利	按年變幅	收入及其他收益	按年變幅
摩根士丹利	28.31	-17.0%	49.74	-11%
野村	28.10	-17.5%	49.50	-11%
花旗	28.00	-17.8%	50.00	-10%
瑞銀	27.00	-20.8%	49.00	-12%

北水積極入市 四月淨流入669億

【大公報訊】港股近期牛皮，投資者欠缺入市意欲，但內地資金對港股投資興趣依然濃厚。北水經昨日由港股通淨買入29億元，連續第16日錄得淨買入。雖然昨日淨買入金額較上日減少45.31億元，可是4月至今的13個交易日合共淨買入669.68億元，日均淨買入51.51億元。相比3月份全月20

個交易日淨買入859.51億元，日均淨買入42.97億元；以及2月份日均淨買入16.35億元，1月份日均淨買入10.3億元，可以見到內地投資者近月買入港股絕不留手。

內地投資者近期恢復對騰訊(00700)的興趣，昨日北水淨買入7.97億元騰訊，是港股通最活躍股份。美團

(03690)獲北水淨買入1.22億元。除波動性較高的科網股，平穩型股份亦獲資金淨流入。中移動(00941)獲淨買入2.4億元；建行(00939)獲淨買入2.17億元。騰訊昨日股價升5.4%，收報320.4元；美團股價升5.5%，收報100.6元；中移動股價升1%，收報69.75元。建行股價升0.6%，收報4.9元。

中證監：穩市場穩信心穩預期

【大公報訊】中國證監會在《人民日報》刊文論金融創新發展。文中提到，要堅持市場化法治化，強監管防風險推動資本市場高質量發展，包括推動股票發行註冊制走深走實；加快推動制定修訂證券投資基金法、上市公司監管條例、公司債券監管條例、不動產投資信託基金管理條例等法律法規，大幅提升證券違法違規成本。

文中提到，在堅持市場化法治化，強監管防風險推動資本市場高質量發展方面，深入落實國務院印發的《關於加強監管防範風險推動資本市場高質量發展的若干意見》，抓緊完善配套制度規則，推動資本市場「1+N」政策體系形成和落地實施，着力穩市場穩信心穩預期。證監會將緊緊圍繞加快建設安全、規範、透明、開放、有活力、有韌性的資本市場這一總目標，重點做好以下工作。

對違規行為零容忍

要促進更好發揮資本市場功能，扎實做好金融「五篇大文章」，堅持市場化法治化改革方向，推動股票發行註冊制走深走實，增強資本市場制度競爭力，有效支撐科技創新，提升對新產業新業態新技術的包容性。落實好監管要「長牙帶刺」、有棱有角的要求，以「零容忍」的態度嚴厲懲治各類違法違規行為，強化監管震懾，淨化市場生態。堅持看管不往則不展業，加快構建從入口、持續監管到出口，再到機構監管、交易監管的全方位立體化資本市場監管體系，積極穩妥推進金融創新和與之相匹配的監管能力建設。強化對資本市場風險的監測預警和早期糾正，完善對資本市場金

融創新活動的風險評估和反饋改進機制。健全資本市場風險問責追責機制，壓實風險防控責任。



▲中證監要求強監管防風險，推動資本市場高質量發展。
美聯社

理財通人均投資20萬人民幣

【大公報訊】國家金融監督管理總局廣東監管局黨委委員、二級巡視員劉雲海在廣東銀行業2024年一季度新聞通氣會上表示，廣東監管局深化金融互聯互通，支持大灣區國際金融樞紐建設，推動「跨境理財通」業務試點優化升級。截至目前，參與試點個人投資者7.34萬人，涉及相關資金跨境匯劃金額152.83億元(人民幣，下同)，人均金額20.8萬元，購買投資產品市值餘額58.39億元。

目前已共有32家內地銀行參與「跨境理財通」試點，實現大灣區城市全覆蓋。在加強粵澳監管溝通與合作方面，在橫琴合作區「四共」機制下，探索為澳門居民提供更多優質便利的金融服務同時加強跨境金融監管合作。

劉雲海提到，推動琴澳金融服務一體化發展，區內金融機構基於兩地信用互認的「粵澳共享貸」服務澳資企業首次超過百戶，授信總額達4.58億元。截至3月末，橫琴合作區內機構對澳資企業貸款餘額7.95億元，是上年同期的3.3倍。