



滬港探討金融合作 力推高質量發展

【大公報訊】滬港金融合作第九次工作會議昨日在港舉行，兩地政府部門、金融監管機構和交易所的代表藉此機會探討如何進一步加強香港與上海在金融領域的合作。其中，雙方同意繼續研究優化互聯互通機制；就「一帶一路」項目風險管理、專屬自保保險、保險相連證券等發展議題促進業界交流合作；另會在綠色金融、金融科技等方面展開合作。

香港財庫局局長許正宇和上海市推進國際金融中心建設辦公室主任周小全，分別在會議上介紹兩地的市場概況及金融服務業的

最新發展。雙方代表討論了共同關注的議題，包括中國（上海）自由貿易試驗區金融服務的最新情況、兩地在跨境人民幣業務、證券、期貨、保險、金融科技和綠色金融方面的合作，以及深化人才交流。此外，雙方還同意將牽頭定期召開會議，促進兩地交流和金融合作。

兩地既有分工 又有協作

許正宇表示，中央金融工作會議提出要增強上海國際金融中心的競爭力及影響力，鞏固提升香港國際金融中心地位，充分突顯

了香港和上海在國家金融強國建設中的重要和特殊地位。他期待香港與上海在多方面加強金融合作，一起落實中證監日前公布拓展內地與香港資本市場互聯互通的一系列措施，共同推動國家金融高質量發展。

周小全認為，新形勢下，上海和香港必須協同發展，既有分工又有協作，要唱好協奏曲，打好組合牌，共同打造國家金融核心競爭力，共同服務於金融強國建設、民族復興大業。作為中國在金融領域的兩個「火車頭」，雙方應加強合作，實現資金和資源的對接，形成整體合力，共同服務國家戰略。



滬港金融合作第九次工作會議昨日在港舉行。

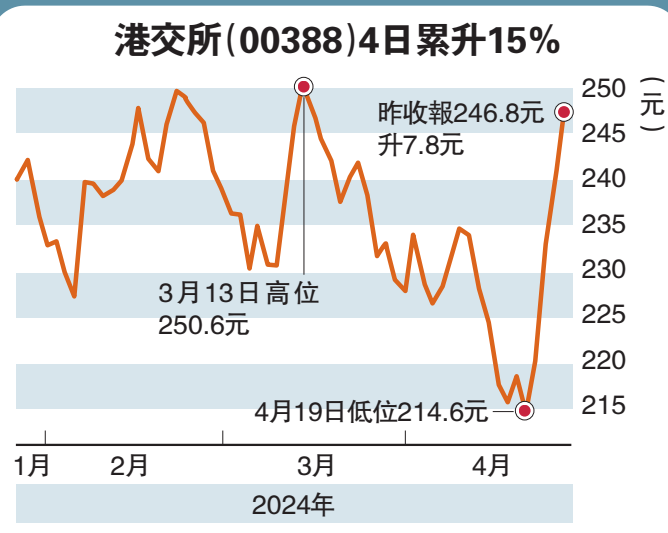
A股回升帶動 恒指四連升累漲1060點 港股交投轉好 港交所上望330元

美股Meta、IBM股價在周三盤後插水，削弱投資者持貨信心，港股昨日跟隨外圍低開，惟內地A股跌轉升，推動恒指收市倒升83點，連升四日，累漲1060點。港交所（00388）季績超预期，股價升3%。高盛唱好港交所股價見330元，較昨日收市價有33%潛在升幅；該行相信，港股上半年日均成交額將會見底，並逐步回升，有望提升每股盈利。

大公報記者 周寶森



▲受惠滬深港股通擴容及首季業績理想，港交所股價四連升。



港交所最新目標價

券商	目標價 (元)
高盛	330.00
野村	324.31
中金	310.00
美銀	290.00
滙豐	270.00
瑞銀	262.00
大摩	221.00
花旗	220.00

大公報記者整理

美國科技股反彈動力欠奉，另邊廂Meta公布第二季度收入指引低於市場預期，股價在周三盤後急插14%；IBM股價在盤後曾跌近一成。恒指昨日早段受壓，最多跌91點，惟指數很快受A股帶動回升，最多飆高237點，收市時升幅縮窄至83點，報17284點。科技指數逆市向下下跌19點，報3554點。主板成交1199億元，較上日減少97億元。光大證券國際證券策略師伍禮賢稱，恒指現價預測市盈率只有8倍多，長線將有很大向上空間。

資金繼續流向績優股，港交所昨日股價飆高3.2%，收報246.8元，連升四日累漲15%。高盛表示，港股日均成交額有望在今年上半年見底，並開始增加，2024年至2026年間日均成交額料可達1040億元、1180億元、1300億元，是貢獻港交所最大收入來源。有見於首季業績及4月至今港股交投情況，高盛大調港交所2024年至2026年每股盈利3%、2%、1%，目標價330元。

專家：可作中長線部署

瑞銀表示，中證監日前公布滬深港股通擴容措施，為港股投資氣氛注入催化能力，但需要時間才能夠見到對港交所產生明顯貢獻。就擴大滬深港通ETF合資格產品範圍，瑞銀估計，南向通、北向通的ETF資產管理規模（AUM）料可增加12%及25%，貢獻南向通、北向通日均成交額8.7%、0.46%，拉動港交所收入增加1%以內。

伍禮賢認為，港交所是滬深港股通擴容措施最直接或受惠者，配合其首季業績表現，遂刺激到昨日股價造好。他補充稱，港股指數已見底，大市成交額也已見底，相信港交所股價亦見底，現水平入市吸納作中長線部署，值博率極高，今年股價料可見280元。

科網股回調 阿里逆市漲0.6%

其他績優股表現，中國海外（00688）升6.2%，收報12.9元；其他內房股跟升，龍湖（00960）升3.7%，報9.8元。近期醫藥股亦升，石藥（01093）昨日升4.8%，報6.52元。中生製藥（01177）升2.2%，報2.74元。

本地科網股則要「叫氣」。受到美國科技股影響，美團（03690）昨日跌1.8%，報111.5元；騰訊（00700）跌1.3%，報339.4元。弱勢的阿里巴巴（09988）仍然有得升，漲0.6%，收報73元。



▲受A股跌轉升帶動，恒指昨日亦倒升83點。中新社

證券界最新評論港交所

券商/專家	評論
高盛	港股上半年日均成交額料會見底，並逐步回升，有望提升每股盈利
美銀	中證監最新公布滬深港股通擴容措施，內地資金或增量流入香港，惟短期影響有限
瑞銀	滬深港股通擴容提振市場情緒，但對港交所的影響需要時間才能浮現
光大證券國際伍禮賢	港股指數、成交均已見底，所以港交所股價也已見底，今年股價可以高見280元

大公報記者整理

首季滬港通南下資金 對科技股持倉變化

股份	流入額 (億元)
中國移動(00941)	94.70
中國電信(00728)	47.12
中國鐵塔(00788)	24.65
小米(01810)	13.38
中國聯通(00762)	10.54

股份	流出額 (億元)
騰訊(00700)	53.78
中芯國際(00981)	17.77
金山軟件(03888)	7.18
聯想集團(00992)	5.80
舜宇光學(02382)	4.63

資料來源：中金公司

北水首季近百億元掃中移動

【大公報訊】根據中金統計，基金在今年首季對滬港通持倉變化發現，南下資金季度內主要增持中移動（00941）、中電信（00728）及中國鐵塔（00788）等高股息股份。按中金測算，中移動吸金規模達到94.7億元，遠遠拋離第二位的中國電信47.12億元，而中國鐵塔佔到引資量24.65億元；三隻股份首季合共獲北水淨買入166.47億元。

值得一提的是，冷門股FIT HON TENG(06088)上季獲北水淨流入7900萬元，雖然流入量不超過億元，但屬於前15大吸金股份。此外，TCL電子

(01070)首季吸金6300萬元，亦處於前列股份。

手機設備為主要減倉板塊

相對地，騰訊(00700)是北水撤資重災股份。北水首季淨賣出騰訊53.78億元。中芯國際(00981)首季被北水淨賣出17.77億元，是淨賣出第二多股份。手機設備股是北水首季主要減倉板塊，在十大淨減持股份中，舜宇光學(02382)、比亞迪電子(00285)及信利國際(00732)分佔三席，舜宇光學被北水淨賣出4.63億元，比亞迪電子被淨賣出8100萬元，信利國際被淨賣出300萬元。

基金界倡「ETF通」撤門檻 產品更豐富

【大公報訊】中證監上周推出五項資本市場對港合作措施，其中包括滬深港通下調ETF門檻。香港投資基金公會昨日表示，期望最終撤銷ETF通資產管理規模限制，以及進一步降低權重佔比。

據了解，措施提出擴大「ETF通」主要涉及兩方面，包括降低ETF資產規模要求，把南向交易最近6個月的日均資產規模門檻由17億元降至5.5億元，另外會下調ETF跟蹤標的指數權重佔比要求，可買入及賣出的南向交易方面，本港上市股票權重佔比準則由不低於90%，降至不少於60%。至於「港股通」股票權重佔比，由恒指、國指、科指及生科指數不低於70%（其他指數不低於80%），降至劃一60%，惟納入「港股通」的ETF仍需要以投資港股為主。

香港投資基金公會行政總裁黃王慈明表示，合資格ETF的投資標的仍是以港股及大中華地區相關為主，若再降權重有助內地投資者配置更多元化資產。她更認為，如果要配合內地投資者組成分散及多元的投資組合，應將ETF通抽出滬深港股通機制，以擴

大投資標的至其他資產類別及市場。

黃王慈明估計，新措施落地後，未必有很多新產品立即加入，而且暫時難以估算新措施可吸納的資金規模。原因是目前ETF的主要投資目標，仍是港股及大中華相關產品，但內地投資者本身已經在大中華區配置大量資產。她又期望監管機構能釐清涉及人民幣櫃台股票的基金產品能否納入。

資金近月流入中國股票ETF

黃王慈明強調，若互聯互通要進一步發展，需要改變政策的方向，以跨境理財通為例，自從銷售限制放寬後，基金銷售表現在數月內以倍數增長，相信若當局大幅放寬ETF通的局限，有助擴大機制未來的發展空間，令香港成為海外機構服務內地投資者的首選地。

另貝萊德董事吳宇熙表示，在過去一年中國股票ETF出現資金流出的情況，但過去2月資金已逐漸回流至中國股票ETF，不論在內地、香港、亞洲及美國掛牌的ETF都出現資金回流的情況，這反映了資金確實正在回流中國市場。



▲香港投資基金公會表示，期望最終撤銷ETF通資產管理規模限制，以及進一步降低權重佔比。

投資基金公會對ETF發展建議

- 將ETF通抽出滬深港股通機制，增發展空間
- 擴大ETF投資標的至其他資產類別及市場
- 最終撤銷ETF通資產管理規模限制

大公報記者整理

美滯脹風險升溫 道指曾瀉700點

【大公報訊】美國經濟放緩兼通脹壓力上升，令市場憂慮滯脹的危機加深，消息拖累美國股市急跌，道指早段曾瀉706點，低見37754點；同時Facebook母公司Meta業績令市場失望，拖累科技股急挫，標普和納指亦曾跌近1.5%。

首季GDP遠遜預期

Meta上季營業額遜預期，加上預期將投入資金發展人工智能項目，市場憂慮回本期長，其股價在美股早段曾插14.7%，而其他社交媒體，如Snap和Pinterest，亦曾分別跌4.2%和4.9%。Alphabet、微軟、亞馬遜將於稍後公布業績，股價曾跌1.5%至2.7%。

美國首季經濟增長1.6%，遠遜於市場估計的2.5%，增幅亦為近兩年最低，其中原因是美國貿易赤字擴大。此外，美國核心個人消費開支價格指數按季急升3.7%，高於市場預期的3.4%，更遠高於去年第四季的2%，令市場憂慮通脹加速，並開始恐懼滯脹風險升溫，市場估計聯儲局在9月前都不會減息。

美國去年第四季經濟增長3.4%，首季顯著放緩至1.6%，比聯儲局官員認為的1.8%無通脹情景增長還低。隨着企業累積庫存的速度放慢，加上政府開支增長放緩，美國唯有依靠國內需求才得以撐起經濟；雖然首季消費開支仍然錄得2.5%的堅實增長，但已較去年第四季的3.3%回落。