

# 港股通重開 北水掃貨恒指十連升

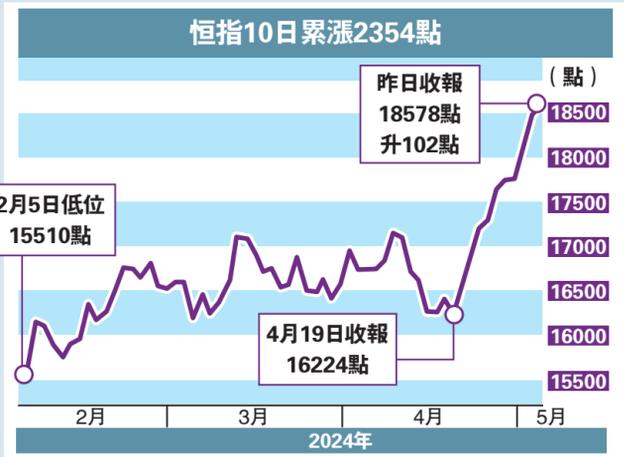
## 中金：國策發力拉動企業盈利 後市可再飆兩成

內地A股在五一長假期後復市飆高，配合外圍市場積極氣氛，港股連升第10個交易日；恒指昨日反覆高收102點。中金表示，若果後續政策發力，拉動企業盈利有10%升幅，對應港股料有約20%上漲空間。另有分析指出，港股升勢持續性將取決於企業盈利前景，重點關注高盈利能見度及更多派息或回購的公司。工業股昨日追落後大漲，科網股靠穩支撐港股向上。

大公報記者 周寶森



▲恒指昨日升102點，收18578點，主板上交明顯增加至1445億元。中新社



資金入市追貨不缺席，港股連升10日。恒指早段消化獲利盤後，午後重拾升軌，全日報升102點，收18578點，惟受制於上周五（3日）即市高位18604點。科指企穩4000點收市，升36點，報4007點。港股通復市，主板上交明顯增加至1445億元，較上日增加283億元。南下資金昨日經由港股通買入365.58億元港股，較上日增加145.35億元，淨買入50.87億元，增加18.37億元。北水主力吸納盈富基金（02800），淨買入達到55.24億元。

### 大摩：基金追捧騰訊美團比亞迪

中金發表報告指出，港股今輪升浪主要是資金推升估值，而經過這段時間快速上漲，短線已經明顯透支。展望後市，中金提出兩個假設，第一是，如果風險溢價回落到去年中和年初的水平，大市對應上漲空間分別約2%至7%。第二是，若果內地後續政策不斷發力，在樂觀情形下，企業盈利增長達到10%，對應上漲空間約有20%。

安本中國股票主管姚鴻耀稱，經歷今年1月份拋售後，市場情緒逐步有所改善；考慮到中國估值處於歷史低谷，近期大市反彈有機會是技術性回升，升勢能夠持續要視乎今年餘下時間的企業盈利前景；到目前為止，上市公司對盈利前景展現樂觀、具建設性的情緒。另外，內地政策逐漸寬鬆，若有相較預期更大的財政支出，以及對房地產市場的額外支持，可進一步改善市場情緒。姚鴻耀建議，重點關注具更高盈利能見度的公司，及更多派息或回購的公司。

另外，大摩表示，參考EPFR數據，主動型淨長倉基金上月屬市場淨買家，再售出23億美元股份。基金贖回仍然持續，惟減持中國股票情況已減少。對沖基金及量化基金則是主要買家。就個別股份的資金流變化，大摩指出，淨長倉基金喜增增長股，包括騰訊（00700）、美團（03690）、比亞迪（01211）。

### 信義玻璃飆11% 藍籌最勁

個股表現方面，資金追入工業股，信義玻璃（00868）昨日升11.6%，報9.89元，為升幅最大藍籌股。創科實業（00669）升3.5%，報109.5元。ATMJ靠穩，是支撐大市向上的主要動力，當中騰訊升1.5%，報370.2元；美團升0.5%，報120.3元；京東（09618）升0.3%，報127.5元；阿里巴巴（09988）升0.3%，報79.5元。內房物管股股價回吐，碧服（06098）跌4.2%，報5.82元，是跌幅最大藍籌股。中國海外（00688）跌4.1%，報14.94元。

### 主要科網股昨日表現

| 股份           | 昨收(元)  | 變幅    |
|--------------|--------|-------|
| 網易 (09999)   | 160.70 | +2.2% |
| 騰訊 (00700)   | 370.20 | +1.5% |
| 哩哩哩 (09626)  | 116.10 | +1.3% |
| 百度 (09888)   | 110.70 | +0.6% |
| 美團 (03690)   | 120.30 | +0.5% |
| 京東 (09618)   | 127.50 | +0.3% |
| 阿里巴巴 (09988) | 79.50  | +0.3% |

大公報記者整理

### 證券界看後市

| 專家/券商      | 評論   |
|------------|--|
| 安本 姚鴻耀     | 股市近期反彈或是技術性回升，但持續性將取決於企業盈利前景；重點關注高盈利能見度及更多派息或回購的公司                   |
| 前海開源基金 楊德龍 | A股、港股近期的資本流入或屬於長時間修復，未來機會可能是超出大家預期                                   |
| 中金         | 若果風險溢價回落到去年中和年初水平，港股對應分別有2%至7%上升空間。若後續政策發力，推動企業盈利增長10%，對應港股約有20%上漲空間 |
| 大摩         | 對沖基金及量化基金是4月份主要股市買家；新能源車、消費者服務類股份被增持情況最明顯，電商、銀行股沽壓較大                 |
| 霸菱 方偉昌     | 港股反彈或源於其他市場創新高後轉弱，資金尋找地方避險，預計港股5月及6月波動大                              |

大公報記者整理

港股上月漲7% MPF人均仍蝕572元

【大公報訊】環顧全球主要股市，港股在4月份一馬當先，累積升幅超過7%，令到強積金（MPF）下的港股基金錄得6%至7%回報。不過，強積金顧問公司GUM發現，打工仔持有的強積金在4月份平均錄得572元虧損。GUM常務董事陳銳隆表示，今次港股反彈主要受惠於內地推出的5項惠港措施，當中包括優化滙港通機制，從而吸引內地投資者來港投資。全球市場則在4月份出現回調，相信隨着5月份美國踏入業績期，股市波動將會擴大。4月份GUM強積金綜合指數下跌0.2%至230.5點。

### 港股基金表現最佳 美股包尾

香港股票基金（追蹤指數）及香港股票基金在4月份表現最佳，分別升7.1%和6.4%，而年初至今回報由負轉正，分別升3.2%及2.9%。反之，美國股票基金在上月的表現最差，錄得4.1%跌幅，今年首4個月賬面升幅縮窄至5.4%。日本股票基金4月份下跌2.7%，年初至今回報為正9.2%。雖然不少股票基金在4月份出現調整，但是整體股票基金在年初至今仍有正回報。

外圍股市、債市表現疲弱，混合資產基金在4月份亦乏善可陳；預設投資策略下的核心累積基金、65歲後基金，上月分別錄得2.7%和2.2%的負回報，是混合資產類別中，表現最差及第二差項目。

GUM策略及投資分析師雲天輝稱，市場預期聯儲局在9月份開始減息，所以保守基金仍然能夠受益於高息環境，成為保守投資者的穩健選擇。強積金保守基金4月份錄得0.3%的正回報，年初至今則有1.3%的正回報。

### 各類MPF股票基金回報

| 基金           | 4月份回報 | 首4月回報 |
|--------------|-------|-------|
| 香港股票基金（追蹤指數） | +7.1% | +3.2% |
| 香港股票基金       | +6.4% | +2.9% |
| 大中華股票基金      | +4.2% | +4.0% |
| 亞洲股票基金       | +0.6% | +4.3% |
| 歐洲股票基金       | -2.4% | +3.2% |
| 日本股票基金       | -2.7% | +9.2% |
| 環球股票基金       | -3.2% | +4.1% |
| 其他股票基金       | -4.0% | +3.5% |
| 美國股票基金       | -4.1% | +5.4% |

大公報記者整理

# 深圳放寬限購 料促進樓市成交



穩定樓市

再有一線城市優化限購措施。深圳市住房和建設局昨日發布《關於進一步優化房地產政策的通知》（《通知》），從分區優化住房限購政策、調整企業單位購買商品住房政策、提升二手房交易便利化等方面進一步優化房地產政策。國家高端智庫CDI研究員宋丁認為，新政對於市場的成交活躍度會有一定的促進作用。政府會繼續觀察新政效果，若市場成交仍然無法回暖，不排除還有後續政策出來。

《通知》明確，是為更好滿足居民剛性住房需求和多樣化改善性住房需求，促進深圳房地產市場平穩健康發展。據《通知》，政策優化涉及的區域在鹽田區、寶安區（不含新安街道、西鄉街道）、龍崗區、龍華區、坪山區、光明區、大鵬新區。其中，非深圳市戶籍居民家庭及成年單身人士（含離異）限購1套住房，但在上述區域範圍內購買住房，需提交深圳連續繳納個人所得稅或社會保險證明，由此前的購房日前3年，調整至調房日前1年。有2個及以上未成年子女的深圳戶籍居民家庭，在執行現有住房限購政策的基礎上，可在上述區域範圍內再購買1套住房。由於此前深圳戶籍居民家庭在深圳最多可購2套住房，即新政下深戶多孩家庭最多可在深圳購買3套商品住宅。

### 允企業購房 解決員工居住需求

此前，企業並未允許在深圳購買商品住宅。新政下設立年限滿1年、在深圳累計繳納稅款金額達

100萬元人民幣、員工人數10名及以上條件的企業單位，可在上述區域購買商品住房以解決員工住房等需求。

此外，《通知》支持在深圳有開發項目的房地產開發企業及相關房地產中介機構開展商品住房「收舊換新」和「以舊換新」工作，以提升二手房交易便利化。對於實施「收舊換新」的房地產開發企業，收購換房人舊房時不受深圳關於企業單位、社會組織等法人單位購房政策的限制。

4月30日，北京為符合條件下的京籍家庭和非京籍人士在五環外購買一套商品住房。廣州也在今年初放寬了大戶型的限購。「上海戶籍第三套房，外地戶籍二套房，無社保客戶」的信息近日也傳得沸沸揚揚。宋丁認為，在全國各個城市紛紛放鬆限購的這個大背景下，深圳新政的放鬆力度與市場預測相若。由於政策的目標不是為了吸引剛需購房，而是為了去庫存。同時，新政本質也不是為了提升



▲繼北京、廣州、上海等一線城市後，深圳昨日亦發布了優化房地產政策。

房價，所以不能說對房價回升有立竿見影的效果。貝殼研究院院長肖小評認為，新政令買方的「池子」變大了，有助促進市場成交。

大公報記者毛麗娟深圳報道

### 深圳優化限購措施

| 分區優化住房限購政策   | 調整企業單位購買商品住房政策  |
|--|---|
| ●非深圳戶籍居民家庭及成年單身人士（含離異）限購1套住房。在鹽田區、寶安區（不含新安街道、西鄉街道）、龍崗區、龍華區、坪山區、光明區、大鵬新區範圍內購買住房，需提供購房之日前1年在深圳連續繳納個人所得稅或社會保險證明 | ●同時滿足設立年限滿1年、在深圳累計繳納稅款金額達100萬元人民幣、員工人數10名及以上條件的企業單位，可在鹽田區、寶安區（不含新安街道、西鄉街道）、龍崗區、龍華區、坪山區、光明區、大鵬新區購買商品住房，用於解決員工住房等需求 |

大公報記者毛麗娟整理

A股復市紅盤高收 外資近百億增持

【大公報訊】記者倪曉晨上海報道：「五一」假期後首個交易日，A股三大指數紅盤高收。滬綜指收漲1.16%報3140.72點，創年內新高；深證成指、創業板指分別收漲2%和1.98%。全市場逾4500隻個股上漲，滬深兩市成交額升至11024.59億元（人民幣，下同），較上一交易日放量約719億元。昨日兩市近百股漲停，周期股中的化工，以及合成生物概念股集體爆發。

### 滬綜指上望3200點

滬綜指在連漲3個月後已站穩3100點整數關。星圖金融研究院副院長薛洪言認為，A股本月大概率震盪上行，不排除滬綜指上攻3200點整數關的可能性。從經濟基本面看，愈發清晰的內地經濟復甦趨勢正不斷提振市場信心。從資金面看，近期北向資金的流入具備可持續性，「北水」有望成為二季度A股增量資金的重要來源。

昨日北向資金淨買入約93.16億元。申萬宏源策略首席分析師王勝亦相信，北上資金短期或繼續回流A股，反彈行情有望延續。瑞銀證券中國股票策略分析師孟磊對外資的持續流入也不感到意外。他相信，隨着房地產活動的逐漸企稳，內地通脹數據的修復有望帶動居民收入與支出的增長，未來A股盈利逐步回升可期。