

基金大戶搶貨 成交4457億破紀錄 恒指周漲2373點17年最勁 券商：有力挑戰23000

撐經濟 提信心 之再創新高

中央連環出利好政策，港股升勢欲罷不能，恒指一躍升破二萬點心理關口，全日飆707點，全周累漲達2373點，為2007年8月以來最大單周升市。機構投資者入市搶貨，主板成交額4457億元，刷新歷史紀錄，拉動港交所（00388）股價大升11%，重上300元。大市全日上升股份1462隻，當中211隻股創52周高位。交銀國際表示，海內外流動性改善，全球資本再平衡，港股將迎來階段性上漲。分析員相信，恒指今輪升浪有條件挑戰23000點。

大公報記者 周寶森

市場好消息接踵而來。中國人民銀行公布下調金融機構存款準備金率0.5個百分點，下調幅度是近4年最大；同時，人行14天期逆回購中標利率下降0.2厘至1.65厘。內地A股搶先爆升，港股亦跟隨向上；恒指收市升707點或3.5%，收報20632點。科技指數升243點或5.7%，收報4453點。綜合全周，恒指累升2373點或13%，以點數計，是2007年8月以來最大單周升市。科指全周升749點或20%。

機構投資者入市搶貨，港股重返二萬關，主板成交額更創出歷史紀錄，全日達到4457億元，較上日增加1428億元。全日上升股份達到1462隻，當中211隻股創52周高位，藍籌佔18隻，包括港交所。大市交投激增，港交所是最大贏家，昨日股價飆高11%，收報308.6元。科網股同樣刷新52周高位，京東（09618）升9.7%，報152元；美團（03690）升8.1%，報164.6元；阿里巴巴（09988）升4.8%，報102.5元。

北水1479億南下創新高

港交所表示，市場的交投非常暢旺，展現出國際金融中心的活力。證券及衍生產品市場的成交皆創新高，多項產品包括交易所買賣產品（ETP）等亦刷新成交紀錄。港交所引述數據稱，衍生產品市場成交量426.33萬張合約，港股通成交量1479億元，兩者均屬歷來新高。

展望後市，景順亞太區（日本除外）環球市場策略師趙耀庭表示，中國出更多刺激政策，對A股及港股前景都有正面影響。他又指，各地央行減息及經濟實現軟著陸，全球投資者更願意承受風險。投資者或會從估值昂貴、過熱的全球科技股，轉向估值更便宜的新興市場輪動。中國市場現時升勢與2014年至2015年的升勢相近，當時升勢持續約9個月。儘管股市反彈上升，但估值依然較歷史平均水平為低，當前水平仍有逾20%的上升空間。

欠缺心水股 專家薦指數ETF

交銀國際稱，美聯儲進入降息周期，中國推出一系列重磅貨幣政策，港股將可受益海內外流動性改善，以及全球資本再平衡，迎來階段性上漲。然而，投資者加倉需要審慎，進一步觀察並等待更多宏觀經濟指標轉暖的情況。

富途證券首席分析師譚智樂稱，恒指中線有條件挑戰2023年1月份的22700點高位，甚至可升抵23000點。持貨者可繼續持有，切忌因持股股價返回「家鄉」而急不及待沽售。未持貨又欠缺心水股的投資者，不妨選擇指數ETF，藉此捕捉今輪升浪。他提醒，現階段利用統計數據或技術分析，都有機會誤判後市走向。



18隻藍籌股 創52周高

股份	昨收(元)	升幅
攜程 (09961)	474.00	▲12.5%
港交所 (00388)	308.60	▲11.0%
京東 (09618)	152.00	▲9.7%
美團 (03690)	164.60	▲8.1%
翰森製藥 (03692)	21.65	▲7.7%
吉利汽車 (00175)	11.88	▲6.6%
中國平安 (02318)	48.60	▲6.6%
比亞迪 (01211)	275.80	▲5.9%
中國人壽 (02628)	14.70	▲5.1%
阿里巴巴 (09988)	102.50	▲4.8%
新地 (00016)	86.55	▲3.7%
創科實業 (00669)	120.90	▲2.5%
中信股份 (00267)	8.96	▲2.4%
騰訊 (00700)	437.80	▲1.8%
中銀香港 (02388)	25.00	▲1.6%
華潤萬象 (01209)	32.20	▲1.5%
招商銀行 (03968)	38.20	▲1.5%
滙豐控股 (00005)	70.60	▲0.8%

大公報記者整理

證券界 普遍看好 投資前景

高盛 Scott Rubner:
• 期待已久的中國股市復甦可能終於到來，投資者應該想要參與。預計美國大選結束後，中國股市應該成為投資者投資計劃的重要組成部分

景順 趙耀庭:
• 中國新增更多刺激政策，內地及香港股市前景向好。中國市場不乏動力，升勢與2014年至2015年相近，當時的升勢持續約9個月

富途證券 譚智樂:
• 恒指今輪升浪有條件挑戰23000點。持貨者毋須急於減持；未持貨者若欠缺心水股，指數ETF不失為其中一個選項

安本 姚鴻耀:
• 上市公司盈利增長強勁，但估值仍處於不高水平，這為投資者提供配置優質的中國資產機會

交銀國際:
• 港股將同時受益於海內外流動性改善，以及全球資本再平衡，迎來階段性上漲

中信証券:
• 今年8月初以來港股市場的估值修復行情有望延續至11月初

▲ 恒指連升4日，全周累計升幅高達2373點。
▲ 恒指今輪升浪有條件挑戰23000點。

歷來五大港股成交紀錄

排名	日期	金額(億元)	升/跌幅
1	2024年9月27日	4457	▲707 (+3.5%)
2	2021年7月27日	3612	▼1105 (-4.2%)
3	2021年2月24日	3543	▼914 (-3.0%)
4	2021年2月26日	3213	▼1093 (-3.6%)
5	2022年3月16日	3099	▲1672 (+9.1%)

註：點數升跌為當日變幅

大公報記者整理

港股氣氛熾熱 證券行：開戶人數增50%

信心十足 港股連日造好，多家券商表示，客戶開戶及查詢數量激增，市場氣氛明顯變得熾熱。耀才證券執行董事兼行政總裁許耀彬透露，過去3日的客戶開戶量激增逾50%，交易系統使用量更超過100%。而客戶普遍看好大型藍籌股的前景，由於藍籌股的升勢十分全面，並非只局限於幾隻重磅股份。

富途證券亦指出，在9月25日及

26日，其實體店的查詢人次較平均高出四成，包括查詢激活股票戶口及開戶流程，店內的開戶人數達年內新高。富途平台的交投熱度亦十分高漲，本周首4天的整體交易額、交易量均創近2年新高；截至周四，累計交易人數比上增加36%，交易量上升超過40%。

散戶入市注碼明顯增加
信誠證券聯席董事張智威也表

示，該行客戶入市態度「大膽咗」，過去投資意欲不大，如今非常亢奮，入市注碼明顯增加。他們每注有超過一成利潤，便會沽出止賺，再尋找其他有爆升潛力的股份。他補充稱，雖然該行客戶「心雄」，但仍然較為審慎，主要買實正股，而不是窩輪或牛熊證等槓桿較高的衍生工具。另外，該行許多客戶皆預期恒指今輪升浪有機會挑戰25000點。

投資者看好後市 追入高槓桿產品

衍生工具 港股近日牛氣沖天，正股升勢強勁也帶動衍生工具旺場。法興證券上市產品銷售部董事蔡秀虹指出，輪證市場亦見資金流入，在好倉獲利的同時，繼續看好後市的投資者亦開始「換馬」，追入高槓桿產品。

蔡秀虹表示，近日指數相關產品資金流入最多，過去5個交易日，一隻恒

指熊證的隔夜資金流入多達4.64億元。她續說，雖然恒指牛證淨流出2.44億元，但不代表沒有資金流入，主要因為投資者進行「換馬」所致。

至於個股輪證方面，比亞迪（01211）的認購證（Call輪）及牛證相關資金淨流入達1434萬元，其次是小米（01810）亦有1343萬元淨流入。同時，阿里巴巴（09988）的Call

輪及牛證資金淨流出超過1億元，騰訊（00700）亦淨流出4583萬元。

蔡秀虹提到，投資者認為短期升幅已大，因此亦安排在淡倉部署，以騰訊認沽證（Put輪）及熊證為例，過去5個交易日資金流入超過3000萬元，美團（03690）亦流入2550萬元。她續說，在市況波動較大，市場上的產品供應亦增多。

廣州南沙取消限購 促樓市健康發展

【大公報訊】廣州南沙宣布全面開放市場限購，今日（28日）起施行。此外，有外媒援引相關人士表示，上海、深圳計劃取消對非本地戶籍個人和家庭的購房限制，但據上海不動產登記中心及深圳政務服務熱線相關工作人員表示，目前相關樓市限購政策未調整，仍維持原有政策。分析認為，一線城市放鬆調控的可能性很大，但是否完全開放，各城有不同考量。

廣州南沙區發布的《關於優化調整南沙區房地產政策的通知》明確，在南沙區範圍內購買商品住房不再審核購房資格，以促進房地產市場平穩健康發展，進一步優化調整南沙區房地產政策。

上海深圳傳將放寬限購

目前，全國僅剩北京、上海、廣州、深圳4個一線城市，以及天津和海南部分地區仍執行住房限購政策。昨日外電消息稱預計上海、深圳將取消剩餘的重要購房限制措施。上海易居房地產研究院副院長嚴躍進表示，一線城市調整的可能性很大，但是不是要調到完全放開還不好說，但尺度肯定會較大。在上海，社保年限下調、多增加購房名額等方面仍是政策放鬆的方向，包括不設置戶籍門檻和社保門檻的動作，也完全可以納入到改革的範圍。廣東省城規院住房政策研究中心首席研究員李宇嘉認為，廣州、深圳的限購政策可能全面取消。

此外，金融監管總局昨日召開系統電視電話會議，持續優化房地產金融政策，有力促進房地產市場止跌回穩。會議強調，要雷厲風行推動重點工作任務落地見效，全力支持保障完成全年經濟社會發展目標任務。推進城市房地產融資協調機制進一步發揮作用，持續優化房地產金融政策，有力促進房地產市場止跌回穩。推動支持小微企業融資協調工作機制落實落細，有序實施無還本續貸政策，幫助中小微企業渡過難關。穩妥有序擴大金融資產投資公司股權投資試點，努力形成可複製、可推廣的實踐經驗和制度成果。對其他重點工作，主動配合有關部門加強政策協同，確保同向發力、形成合力。



券商推介內房股

- 交銀國際:**
 - 華潤置地和越秀地產銷售表現優異、銷售執行能力較強，前景看好
 - 摩根士丹利:**
 - 越秀地產是具備可持續高收益的防守型開發商，給予「增持」評級
 - 摩根大通:**
 - 內房將保持一段時間的強勢，個股看好華潤置地、中國海外發展和保利物業
- 大公報記者整理

政策給力 內房企信心增

【大公報訊】內地政府加大對內房市場支持力度，助力市場企穩回升。交銀國際在報告中指出，內地近來公布的多項政策，進一步深化了對於內房市場的支持，相關政策落實到仍需要時間，長期來看將有助重建對一級市場和開發商的信心。

交銀國際提到，部分政策在第三季度開始實施，地方政府仍需時間研究如何實施和推出適當地房地產市場情況的政策，另一方面，中共中央政治局的關鍵信息是穩定房地產市場，聚焦供需端有助有關部門制定更具體的措施。

交銀薦潤地越秀 銷售較佳

交銀國際稱，本次中共中央政治局會議釋放出強勁的穩經濟信號，料一系列增量的積極措施出臺後，將有助於降低企業及居民端的成本，同時穩定樓市和股市，提振市場信心。該行預計，短期內龍頭房企將迎來一波反彈，中長期看好銷售表現優異、銷售執行能力較強的華潤置地(01109)和越秀地產(00123)。