

港股成交5058億再創紀錄 恒指五連升累漲2866點

專家料年內再有新一輪升浪

內地連日出台支持經濟措施，利好港股延續升浪。恒指昨日升501點，過去5日累漲2866點。主板成交5058億元再創歷史新高，其間港股通買賣金額超過2087億元。海通國際認為，今輪股市急漲修復已基本到位，年底前有機會出現第三波上漲，明年更可望開啟全面升市。駿利亨德森投資繆子美相信，市場憧憬內地繼續出台利好政策，估值吸引的中資股將提供策略性投資機會。另外，瑞銀上調恒指目標至22100點。

大公報記者 周寶森

人行周日連發四項金融支持房地產政策，包括調整存量房貸利率、下調二套房最低首付比例。同時間，廣州、深圳及成都等多個城市在周末公布優化置業政策。在政策推動下，港股跟隨內地A股強力抽升。恒指全日最多升856點，收市時升501點或2.4%，報21133點，連升第5日，累計漲幅2866點或15.6%。科技指數昨日升298點或6.7%，報4751點，過去5日累升1053點或28.4%。

港股通成交增至2087億元

在黃金周長假期前，內地投資者入市意欲依然旺盛，港股通全日買賣金額2087億元，較上日增加608億元；淨買入121.43億元，上日為淨賣出23.31億元。在內地資金推動下，港股本板成交額再創紀錄，達到5058億元，較上日增加601億元。

展望後市，海通國際認為，大市今輪急漲修復已基本到位，縱使短線仍有上衝動力，但已超買，預計今年底仍有第三波上漲機會，明年更會開啟全面上漲行情。投資者現時耐心布局科技主線。有見於短期入場資金差不多已經完成，恒生指數或較大機會在20000點至22000點區間震盪。該行補充稱，第三波行情仍然需要看到基本面數據好轉。

惠理料外資繼續加倉AH股

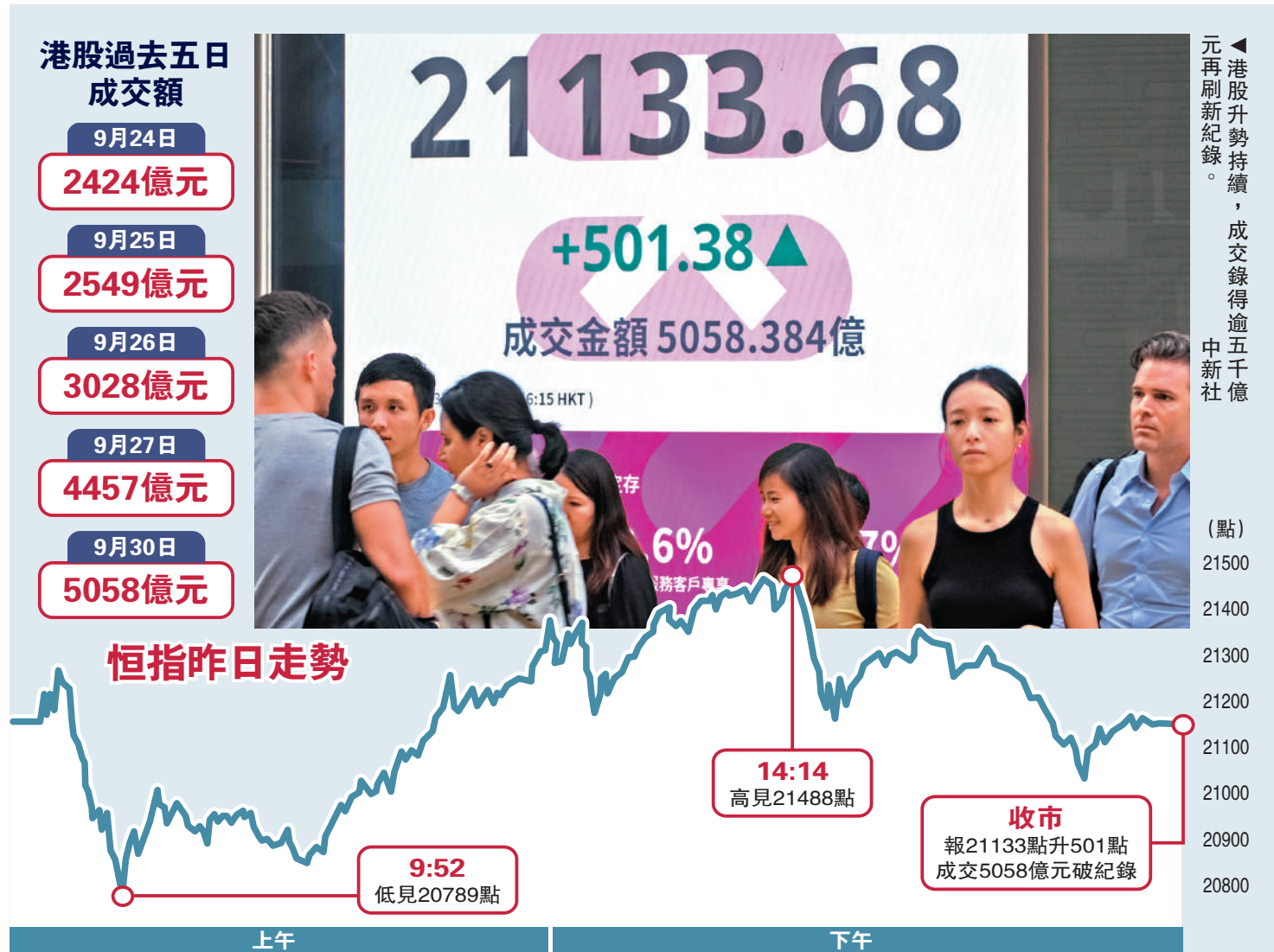
惠理基金副首席投資總監一股票投資余辰俊稱，經過近期反彈後，MSCI中國指數風險溢價約6.5%，風

險收益比仍然具有吸引力。政策持續提振信心，基本面向大抵觸底反彈，結合國內、外資金流入，中國股市將在中長期保持上升趨勢。另外，全球共同基金在中國股票中的整體權重僅為5.2%，2021年7月峰值為15%。大量資金應該會被重新投資到內地及香港股市。

駿利亨德森投資大中華區股票主管及亞洲（日本除外）股票團隊的投資組合經理繆子美稱，在內地繼續出台利好政策的預期下，估值吸引的中資股提供策略性投資機會。繆子美表示，內地近日政策利好科技、醫療保健、金融等行業；基本因素較佳的企業有望受惠於各項政策以及市場流動性增加。

中央政策刺激購房需求，民企內房股急升，佳兆業（01638）以最高位收市，報0.42元，爆升82%；融創（01918）大漲55%報2.62元；富力（02777）及合景泰富（01813）分別升35%及28%。

另外，瑞銀上調恒指目標，由20600點調高至22100點，MSCI香港指數由9500點上調至9600點，以反映利率較低、美元疲軟、政策刺激力度較預期大、企業盈利預測上調。瑞銀偏好具防守性的高收益股，包括電盈（00008）、國泰（00293）、中銀航空租賃（02588）、恒地（00012）、金沙（01928）、銀娛（00027）、友邦（01299）。銀娛昨日升3.3%，報39.05元；友邦升1.9%，報69.65元；恒地逆市跌3.5%，報24.8元。



港股過去五日成交額

9月24日	2424億元
9月25日	2549億元
9月26日	3028億元
9月27日	4457億元
9月30日	5058億元

恒指昨日走勢



證券界最新市場評論

機構與專家	評論
新加坡銀行 李依萊	要實現可持續的牛市，需要更多刺激措施以提振基本面，內地或有更多後續措施；備好優質息股、大型科網及平台股，券商股、港交所
瑞銀	上調恒指目標至22100點，以反映利率較低、美元疲軟、政策刺激力度較預期大，及企業盈利預測上調；維持偏好高收益股
海通國際	這波急漲修復已基本到位，短線仍有上衝動力但已超買；預計年底仍有第三波上漲機會，明年更是開啟全面上漲
駿利亨德森投資 繆子美	在內地繼續出台利好政策的預期下，估值吸引的中資股提供策略性投資機會
惠理基金 余辰俊	在近期反彈後，MSCI中國指數風險收益比仍然吸引；政策將會持續提振信心，基本面向大抵觸底反彈，結合國內外資金流入，中國股市將在中長期保持上升趨勢

內房股表現搶眼

股份	收市(元)	升幅
佳兆業 (01638)	0.42	↑82%
融創 (01918)	2.62	↑55%
富力 (02777)	1.48	↑34.5%
合景泰富 (01813)	0.485	↑27.6%
金茂 (00817)	1.17	↑19.3%
雅居樂 (03383)	0.75	↑19%
旭輝 (00884)	0.445	↑18.6%
遠洋 (03377)	0.305	↑12.9%
萬科 (02202)	7.45	↑11.7%
龍湖 (00960)	15.04	↑9.6%

港匯升見7.7631 創22個月最高

【大公報訊】資金大舉流入港股，加上多項因素共同影響之下，港幣拆息應聲抽高，超短期融資利率隔夜拆息昨日高見6.39厘，已是連升9個交易日；與按揭貸款利率相關的1個月港幣拆息亦見4.32厘，連升7日。港匯近日亦見走強，昨日最強曾見7.7631，創22個月新高。

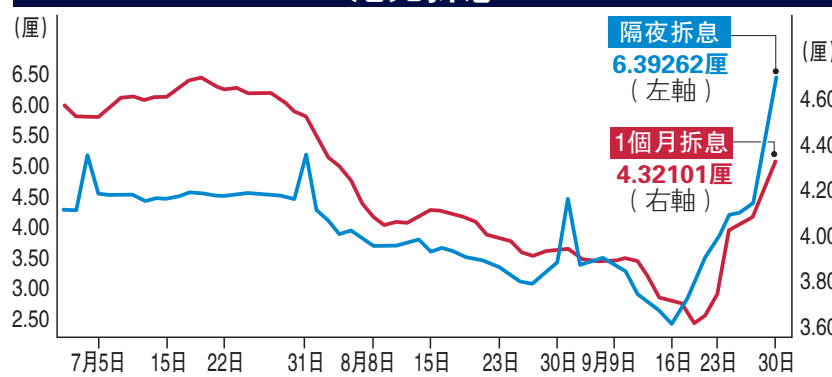
星展香港財資市場部環球市場策略師李若凡解釋，港幣隔夜拆息抽升，主要受到股市成交活躍、銀債首日開始接受認購、銀行季結，以及內地長假期多項因素影響，以致資金特別緊張。不過，她相信資金緊張情況不會維持太長時間，尤其隔夜拆息回落機會較大，而1個

月拆息在周三可能仍在4厘以上。上海商業銀行研究部主管林俊泓亦說，內地長假期開始後，內地投資者對港幣的需求暫停，相信港幣拆息漸漸回落，隔夜拆息料回順至5厘左右，除非內地於假期期間再有利好政策公布。港幣經過連日暴漲後，投資者建倉大致完成，相信成交額不會每日高達5000億元，港幣短期料於7.76至7.78徘徊。

美再減息 港幣續走強

李若凡補充，純粹港幣因素不會令港幣拆息太緊張或港幣太強，不過，由於美聯儲年內仍有機會減息，港幣於年底前見7.75的機會仍然存在。

港幣拆息



強積金報捷 GUM料首三季人均賺2.3萬

【大公報訊】內地「組合拳」刺激經濟，內地及香港股市連日爆升。GUM昨日公布2024年第三季強積金成績表，年初至今（截至9月24日），「GUM強積金綜合指數」上漲9.4%，報246.6點，年初至今人均賺2.3萬元。但若以恒生指數於昨日（9月30日）中午收市21321點計算，強積金年初至今回報將會推升至約12%，帶動年初至今的人均回報上升至3.3萬元。

兩地股市仍有上升空間

港股已連升五日，累漲2866點，昨日收報21133點。GUM常務董事陳銳鋒表示，港幣估值仍處低水平，加上投資者空倉需補倉下，料內地及香港股市仍有上升空間。他估計，恒指今年年底仍有10%的上升空間，假設恒指年底見23500點，其他情況不變下，強積金今年或錄得約16%回報，即每名打工仔可望大賺4.5萬元。

被問到第四季強積金資產配置，他指，今年強積金出現股債齊升，年初至今回報已達9%，隨着中央推出刺激政策，兩地股市成交額大增，市場預期仍然樂觀。但他表示，美國大選臨近及地緣政治風險上升，投資者應避免集中於單一市場，低風險成員可考慮配置保守基金以獲取穩定回報，並留意美國減息對債券基金的支持。

強積金調整建議

風險承受人士	建議
高風險承受人士	八成投放於股票基金，當中逾半以上投資於內地與香港股票基金，餘下兩成債券基金
中風險承受人士	六成投放於股票基金，四成投放於債券基金
低風險承受人士	八成投放於債券基金，兩成投放於股票基金，可考慮保守基金

A股創一年新高 創業板單日漲15%

【大公報訊】記者毛麗娟深圳報道：「政策暖風」頻吹之下，A股迎來天量反彈，也刷新多個紀錄。從成交看，單日兩市成交超2.59萬億元（人民幣，下同），史上新高。從指數看，創業板指昨日收盤升15.36%，創下單日漲幅最大紀錄；深成指實行漲跌幅限制以來，單日漲幅達到創紀錄的10.67%；滬指在收復3000點大關後持續反攻，更是站上3300點，創下一年新高，當日收升8.06%。

開市半小時交投已達萬億

滬深兩市昨日放量暴漲，開盤半個多小時成交量就突破1萬億，市場行情愈演愈烈。軟件、半導體板塊漲幅居前，傳媒、醫藥、汽車、保險、券商、地產、釀酒等板塊均大幅走高。其中，券商股盤中全部漲停。這輪牛市行情開啟出乎意料，意味著在當前政策利好推動下，優質公司受到各路資金的追捧。9月單月，創業板累計漲41.7%，單

月漲幅峰值創歷史紀錄；滬綜指累計漲17.4%；深成指累計升26.1%。

上周末銀行轉賬至證券市場的資金出現大漲，顯示許多資金從銀行流入證券市場。前海開源基金首席經濟學家楊德龍分析，中國有超過140萬億的銀行存款，如果有部分資金在市場啟動後流入證券市場，將為市場帶來巨大機會。當前政策利好密集出台，投資者信心得到極大提振，後市可繼續看好。

他預計，節後市場賺錢效應會延續，雖然短期內連續漲了五個交易日後可能會出現震盪反覆，但大趨勢已經確立。節假期間，許多場外資金可能會積極入市加倉，前期空倉的投資者和低倉位的投資者可能成為節後的新增力量。

創金合信寧和平衡養老目標三年持有期FOF基金經理顏彭判斷，四季度，貨幣政策和財政政策會顯著發力，國內經濟轉型的決心較為確定，且短期資產荒仍在延續。他



▲分析指出，A股連續漲了五個交易日後，短期可能會出現震盪反覆。

說，「我們在權益資產上的行業選擇上更加偏向價值風格，該類資產將明顯受益於盈利改善的預期和實際利率的下行。策略方面，看好高股息資產和核心資產；行業方面，關注具備稀缺性特徵的行業，包括上游資源（原油、銅、煤炭）、交運（公路、港口、航運）、公用事業（電力、燃氣、水務）。

投資者爭入市 有券商日均開戶飆10倍

【大公報訊】市場暢旺，投資者爭相入市。數據顯示，券商開戶數近四天普遍呈4至6倍增長，有券商日均開戶量較上月大增近10倍。多家券商表示，公司已安排更多人手來支持遠程開戶和客戶服務工作，滿足客戶開戶需求。

據悉，昨日A股收盤後近1個小時，券商線上開戶仍處排隊狀態。其中，國泰君安首家互聯網創新定位分公司青浦分公司，不僅單日開戶量達到分公司成立以來的歷史峰值，日開戶量較上月均增幅也高達近10倍。面對投資者的開戶訴求，包括銀河證券等多家券商，公司已安排更多人手來支持遠程開戶和客戶服務工作，也有券商增設異地後

援中心，大幅優化業務流程，強化非現場業務處理能力，也鼓勵員工國慶支持相關工作。有業內人士據此預測，線上開戶在國慶期間會保持一定數量。

另有券商負責人透露，證券賬戶開戶涉及投資者向券商申請開戶、投資者身份認證、券商向中國結算提交申請、中國結算向交易所發送數據等多個環節，全部完成後新開賬戶方可用於交易。比如，對於2024年9月28日（周六）至30日（周一）提交申請的新開證券賬戶，於10月8日（周二）起方可用於交易。對於10月1日（周二）至8日（周二）提交申請的新開證券賬戶，於10月9日（周三）起方可用於交易。