

港交所着力改革創新 拓展內聯外通

陳茂波：投資者信心回升 港股蛇年樂見更好

蛇年開市

昨日是香港交易所蛇年開市首日，財政司司長陳茂波出席慶賀新春開市儀式時表示，剛過去的龍年，恒生指數累積上升近4500點，升幅超過28%，扭轉了連續三個農曆年的跌勢，亦是過去7個農曆年以來表現最好的一年。

他表示，市場氣氛回暖，2024年港IPO規模重返全球第四，反映發行人和投資者的信心均回升。他對蛇年市況充滿信心，稱是「審慎看好、樂見更好」。在國家的大力支持下，各項惠港港政策接連出台，互聯互通不斷深化擴容，都為港股發展提供了有利的條件。



掃一掃有片睇

大公報記者 邵淑芬（文） 林良堅（圖）

陳茂波提到，過去一年港股的流動性顯著改善，展望蛇年，他笑言問過幾個熱門AI大模型，給出不同的答案，可以用三句新年賀語來概括，分別是「巧若靈蛇、順勢前行」、「快閃速進、路路暢通」及「金蛇起舞、招財進寶」。他進一步指出，特區政府、監管機構和交易所一直着力改革創新，從多方面優化香港資本市場和拓展內聯外通這獨特優勢，近例包括簡化上市流程、提供更清晰的上市審批時間表，以至是在互聯互通下擴大ETF合資格產品範圍等。

港成內企外闖首選據點

他指，今年投資環境挑戰有國際地緣政治、貿易關稅、減息速度慢過預期等等。但他稱，今年是蛇年，巧若靈蛇，就是要對危機與變化感應敏銳；順勢前行，就是再多的障礙，都無阻前進的大方向。港股的發展歷史也正好印證這個長期趨勢、長線思維的正確性和合理性。而蛇的特徵是靈敏迅速，道路毋須平直，卻能在迂迴中快速，路路皆通。雖然不少人對港股今年的表現有所猶豫，但他卻是有堅定的信心。

在目前的地緣政治格局下，陳茂波表示，香港將成為內地企業境外發展的首選據點，也是國際企業布局在中國及亞洲發展的首選通道。他指，特區政府會把握好這個歷史機遇，在變局中開新局，全面發揮香港國際化、高效和專業的平台角色和功能，為客戶度身訂造更多產品及服務，更好地滿足他們的不同需要。他續稱，香港作為國際或區域業務總部、財資中心，都能更好匯聚境內外的資金、企業、項目和人才，成為區內最便捷的「一站式」資源匯聚中心。

上月30宗IPO申請 10宗為A+H

港交所主席唐家成表示，上月有8隻新股上市，港股日均成交達1500億元，西方投資者亦重投香港市場，對此感到十分鼓舞。他透露，目前港交所正處理超過100宗上市申請，單是1月份就收到30宗新申請，其中10宗為A+H股申請上市，很多A股上市公司亦有有意來港作第二上市，對本港今年新股集資審慎樂觀。

雖然外圍環境仍然充滿不確定性，但唐家成指，香港市場過去均展現無比韌性，加上近日市場氣氛好轉，最近收到很多新股申請，相信新的一年將會充滿機遇。接下來，港交所會繼續與不同持份者合作，推出新產品、開發新平台、落實市場改革、拓展國際網絡，增強香港金融市場實力及競爭力，吸引更多投資者、企業來香港。



▲港交所舉行蛇年開市儀式，邀請舞獅隊表演，「財神」亦來到現場與嘉賓互動。

耀才：美掀貿易戰 股匯料震盪

【大公報訊】港股蛇年開盤未能迎來開門紅，首日收市微跌7點。耀才證券（01428）執行董事兼行政總裁許繹彬指出，港股現階段形勢被動，主因外資參與度不足，導致市場高度依賴內地「北水」支撐。

他指出，今年上升動力仍需依靠當局政策支持，亦要視乎內地政府如何應對及各項經濟數據表現。他續指，內地去年密集推出的經濟刺激政策效果尚待顯現，正觀望宏觀經濟數據是否改善，認為這將成為抵禦美國貿易壓力的重要緩衝。

對於香港金融發展前景，許繹彬表示，港股日均成交額需穩定維持在1500億港元以上甚至突破2000億港元關口，對本地證券行業及港交所（00388）營運才能構成實質性利好。他坦言，證券生意來自港交所，儘管環境有些不明朗，但港股成交一定要足夠。

至於美國新任總統特朗普，許繹彬認為「新官上任幾把火」屬預期之中，料特朗普將發動關稅及貿易戰。而在別國相繼採取反制措施下，恐將引發匯市與股市的劇烈震盪。



▲港交所昨日舉行慶賀新春開市活動，財政司司長陳茂波、港交所主席唐家成、行政總裁陳翊庭等出席，活動現場氣氛熱烈。

嘉賓言論重點

財政司司長陳茂波

- 市場氣氛回暖，反映發行人和投資者的信心均回升
- 對蛇年市況充滿信心，稱是「審慎看好、樂見更好」
- 香港為內地企業境外發展首選據點，也是國際企業布局中國首選通道

港交所主席唐家成

- 港交所正處理超過100宗上市申請，1月份收到30宗
- 很多A股上市公司有意來港第二上市
- 對本港今年新股集資審慎樂觀

港交所行政總裁陳翊庭

- 外資基金進駐香港，海外投資者對香港市場有信心
- 繼續增加資源，於歐美東南亞市場進行招商
- 希望國債期貨推出以及人民幣櫃台納入港股通在今年內有好消息公布

陳翊庭：提升港交所國際影響力

【大公報訊】今年是香港交易所成立25周年，港交所行政總裁陳翊庭表示，過去20多年努力打下一個非常好的根基，現在是時候增加香港交易所的國際影響力與競爭力，以吸引更多優質的國際、內地及本地公司上市，並構建未來基礎設施，探索更多元化新興業務。她續稱，適逢港交所今年25周年，希望香港市民可以一齊分享上市敲鐘的體驗，但指要先「賣個關子」，遲些再分享25周年的慶祝活動。

海外投資者對港興趣增

陳翊庭表示，早前與主席唐家成出席瑞士達沃斯世界經濟論壇，與很多國際投資者及企業交流，他們反應均非常正面。她指，早一兩年出席論壇時，常被問到何時可以重新配置香港及內地市場，但現在很多人關心的是要增加多少配置。她提到，近日香港市場無論是成交額或新股

市場表現，已活躍起來，亦有外資基金進駐香港，深深感受到海外投資者對香港市場的信心。

沙特設辦事處 擴大中東布局

她透露，今年稍後港交所會於沙特利雅得開設辦事處，以擴大中東布局，並繼續增加資源，於歐美東南亞市場進行招商。為保持香港市場於國際上的競爭力及吸引力，她表示港交所一直做了很多上市改革及系統提升的工作，確保市場基礎能夠切合未來所需。而倫敦金屬交易亦剛宣布將香港納入為其全球倉庫網絡內的許可交付地點，她相信可帶動香港大宗商品業務，而現時工作是物色倉庫營運商，期望可在未來6個月完成有關階段的工作。

互聯互通方面，陳翊庭表示，港交所今年會主力推進三方面的的工作，包括：進一步豐富互聯互通產品；進一步完善基礎設施以提升運作機



▲陳翊庭（右）指出，海外投資者對港股市場信心增加。旁為唐家成。

制；進一步豐富互聯互通的參與者。對於人民幣股票交易櫃台納入港股通、離岸國債期貨的進展，她透露，港交所就此正積極進行準備功夫，希望在今年內有好消息。

港股蛇年首日靠穩 二萬關復得

【大公報訊】美國總統特朗普對中國、加拿大及墨西哥產品加徵關稅，港股在蛇年首個交易日低開176點，及後沽壓增加，最多跌460點，午後跌幅收窄，重上兩萬點，收市僅跌7點報20217點。AI概念股逆市造好，阿里雲推「通義千問」升級版，聲稱超越DeepSeek，刺激阿里巴巴（09988）大升6.5%，金山雲（03896）飆升31.4%。光大證券國際證券策略師伍禮賢表示，港股偏軟當然是受關稅因素影響，但落實加稅未嘗不是一件好事，市場可逐步消化消息，短期港股反而偏正面，且未來內地可能出招振興經濟，故有力上試21000點水位。

恒指短線或下試19500點

談及大市，凱基投資策略部主管溫傑表示，關稅因素當然利淡港股，但昨日港股跌至19800點水位漸企穩，反映部分投資者開始趁低吸納。同時，市傳雖然美國對華加徵一成關稅，但中國不會以人民幣貶值作還擊，反映雙方都傾向溝通



▲受關稅因素影響，港股蛇年首個交易日低開176點，收市微跌7點。

談判。他指出，短期而言，港股將在19600至19700點有支持，惟外圍始終波動性較大，未來主要關注特朗普會如何再出招，若人民幣走軟，則令港股有較大壓力。阿斯特明資產管理董事鄭家華表示，美國總統特朗普上場，大家已知道是一個麻煩的開始，市場已有一定心理準備，但不

代表不跌，港股可能要回落至19500點以下，但若相關國家坐下來有商量，便是另一回事。

伍禮賢表示，近期市場看好AI概念股，包括：阿里巴巴，令其昨日股價表現亮麗，主因是其長期股價落後，相對其他科技股股價偏低，故中長期而言，料資金將由高價科技股，轉到股價比較吸引的股份。對於中芯國際（00981）升10.3%，收報41.9元，為升幅最勁的藍籌股，有傳是與芯片自給自足有關。伍禮賢認為，中芯抽升或另有原因，可能與近期哈爾濱工業大學研發出光刻機技術有關，令中芯在成熟製程芯片的前景偏向樂觀。

摩通：阿里騰訊金蝶受惠AI發展

另外，摩根大通發表報告表示，列出最受惠中國人工智能發展的股票名單，給予阿里巴巴增持評級，目標價120元；騰訊（00700）獲增持評級，目標價520元；金蝶（00268）獲增持評級，目標價10元。

財新中國製造業PMI連續四月擴張

【大公報訊】記者倪巍晨上海報道：財新1月中國製造業PMI報50.1，雖較前值回落0.4個百分點，但仍連續四個月保持擴張態勢。財新智庫高級經濟學家王喆介紹，製造業景氣度連續四個月改善，惟上月改善幅度輕微。分析稱，製造業景氣度回調與春節前帶來的暫時性、季節性擾動效應有關，一定程度也反映市場對特朗普第二任期內的貿易前景感到憂慮。考慮到製造業供需仍在增加，且業界樂觀情緒持續提升，隨着春季效應消退，2月製造業景氣度有望迎來更大幅度的反彈。

財新分項數據顯示，中國製造業產量已連續15個月保持增長，新訂單指標亦有改觀。王喆指出，新訂單的增長主要源自內需改善，出口訂單反而有輕微收縮。1月企業用工降幅為2020年3月以來最顯著，加之新訂單的增加，製造業積壓業務量連續第四個月抬升。製造業價格方面，1月投入品價格整體持穩，供應商通過提供折扣優惠對沖原料成本的上揚。另一

方面，部分企業調降產品價格以促進銷售，製造業平均銷售價格則連續兩個月下行。展望未來，製造業信心改善，產出預期進一步增長，但企業也擔心關稅戰將繼續拖累貿易前景。

國家統計局春節前發布1月中國製造業PMI也較前值下降1個百分點報49.1，時隔三個月再度跌破榮枯線。申萬宏源首席經濟學家趙偉強調，年初製造業PMI受春節等短期擾動影響較大，但企業預期依然向好，隨着春運效應褪去，以及節後復工復產加速推進，製造業生產有望重返擴張區間，PMI可能有所回升。他建議關注增量政策的邊際變化。

華金證券首席宏觀及金融地產分析師秦泰建議，今年消費刺激等有效內需政策，須保持去年9月以來的力度，藉此確保對企業信心形成穩定的支持，預計財政政策將在「擴張赤字」方面增加支出，並大力實施「兩新」補貼，「隨着春節效應的消退，2月製造業PMI有望迎來更大幅度的反彈」。

環球股市急挫 道指曾跌665點

【大公報訊】美國總統特朗普宣布向加拿大、墨西哥、中國加徵關稅，令人憂慮全球新一輪貿易戰一觸即發，環球股市急挫，道指早段最多曾跌665點，報43879點，納指曾跌427點，報19199點，標普跌103點，報5937點。美股大跌市中，在墨西哥和加拿大經營業務的汽車生產商首當其衝，而極可能受地緣政治局勢打擊的半導體股份同樣受壓。另外，新關稅措施將令石油市場受干擾，能源股亦同時下跌。

在美股開市前，歐亞股市已率先大跌，泛歐洲STOXX 600指數曾跌1.6%，報530點。英國、法國、德國股市則曾分別下跌1.46%、2.07%、2.2%。其中，最受關稅影響的歐洲各大汽車公司股份，均跌逾3%，而歐洲區內的科技股同樣大跌，分類指數挫逾2%。