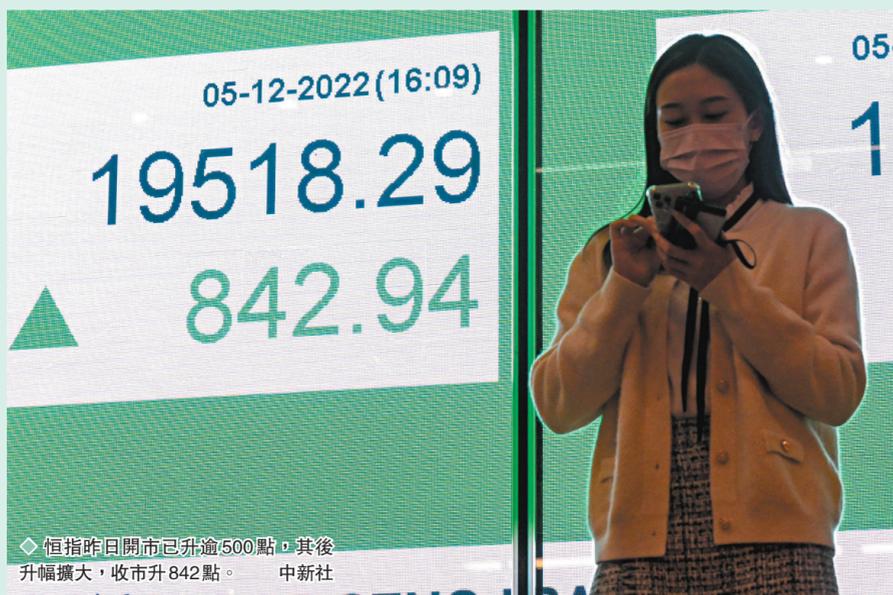


# 大行唱好港股 飆840點重上萬九

## 憧憬內地優化防疫措施 科指大升9.3%

憧憬內地再進一步優化疫情防控措施，港股昨大升逾840點或4.51%，重上19,000點樓上。人民幣亦大升，並重上「6」字頭。多間大行輪流唱好港股，其中摩根士丹利更將恒指明年底目標由18,200點上調至21,200點，相當於預測明年12月市盈率9.9倍。

◆香港文匯報記者 馬翠媚



◆恒指昨日開市已升逾500點，其後升幅擴大，收市升842點。 中新社

### 內地優化防疫政策 多間大行調升股市評級

大行	恒指明年底最新目標	理由
摩根士丹利	21,200點	看好內地放寬防疫、內房回穩及行業監管政策重置步入尾聲、中美加強雙邊溝通，加強了對中資股前景的樂觀看法。
大和	22,500點	料A股和港股在明年首季末或第二季進入「二度探底」，其後恢復升勢。
大行	看好受惠內地優化防疫政策板塊	
花旗	京東(9618)、攜程(9961)、美團(3690)、阿里巴巴(9988)	
摩通	阿里巴巴(9988)、百勝中國(9987)、中國中免(1880)、金沙中國(1928)	
大和	騰訊(0700)、美團(3690)、友邦(1299)、金沙中國(1928)	

■製表：記者 馬翠媚

內地近日多個城市已經調整防疫措施，多個城市不再查驗核酸證明；路透社昨日更引述兩名消息人士稱，內地最快於本週三公布10項優化防疫的措施，作為11月發布的「優化防疫20條」的補充。報道又指，內地最快於明年1月，將新冠疫情的傳染病級別，從目前最高級別的甲類傳染病級別管理，降至乙類管理。國家衛健委未有回應。

市場憧憬內地消費及經濟逐步恢復，加上人民幣匯價升穿7算，港股昨升穿19,000點大關，收報19,518點，升842點或4.51%，大市成交2,230億元，多隻中資股落後抄上，其中內需消費、濠賭股受捧，科指更大升9.27%。

藍籌股普遍上升，科網股亦發力，ATMXJ升逾3%至13%不等。騰訊(0700)升6.08%，美國(3690)升3.75%，阿里巴巴(9988)升9.26%，京東(9618)升11.23%，小米集團(1810)飆升13.64%。重滬股方面，平安(2318)升13.14%、友邦(1299)升4.71%、港交所(0388)升4.51%。

### 大摩料恒指明年底見21200點

摩根士丹利發表報告，將中國股票評級由「與大市同步」上調至「增持」，看好內地將迎來多項有利的發展，料隨着重新開放經濟的路線逐漸明確，中國股票正處於盈利修正及估值回升的開端。不過該行亦提醒，由於新興市場牛市一般會於美國經濟衰退時開始，因此亦需小心或出現較深度衰退的可能性，而中國雖逐步改變清零政策，但企業盈利及經濟增長復甦之路較崎嶇不平。

大摩亦上調恒指目標，在基本情境下，將恒指明年底目標由18,200點上調至21,200點，相當於預測明年12月市盈率9.9倍。大和對恒指明

年看法更「牛」，該行認為踏入明年第三季，隨着內地逐漸擺脫清零政策和美聯儲加息步伐放緩，利淡因素得到緩和，可能成為主要的市場驅動力，同樣在基本情境下，料恒指明年底目標為22,500點。

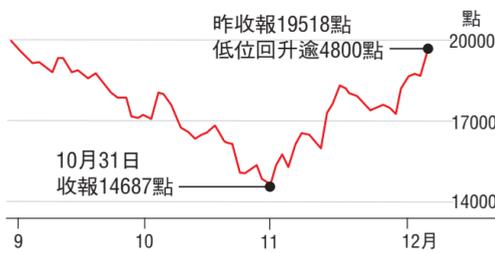
### 瑞銀撐內需股

不過，瑞銀投資銀行亞洲經濟研究主管暨首席中國經濟學家汪濤估計，內地經濟增長動能可能走弱，其中工業生產、社會消費品零售、房地產銷售和出口都可能放緩，房地產投資可能繼續按年大幅下跌。瑞銀亦發表研究報告指，雖然全球通脹上升、美國利率探頂、需求放緩可能會在短期內對市場表現造成壓力，但料這些不利因素將會緩和，從而支持在明年較後期獲得更好回報，建議投資者焦點轉向內需復甦。

焦點股方面，內地持續鬆綁封控下，餐飲消費股向上。海底撈(6862)升7.65%、奈雪的茶(2150)升9.09%、安踏(2020)升6.2%。濠賭股方面，銀娛(0027)升6.09%、金沙中國(1928)升13.82%。

線上醫療股續強，高盛上調阿里健康(0241)目標價及淨利潤預測，該股收升19.86%，報8.69元，為表現最佳藍籌股，京東健康(6618)升15.03%，平安好醫生(1833)升37.91%，為表現最好科指成分股。

### 恒指由10月底低位急升33%



### 摩通對濠賭股投資評級及目標價

濠賭股	投資評級	目標價	昨收報
銀河娛樂(0027)	增持	60元	51.4元
美高梅中國(2282)	增持	7.3元	7.25元
金沙中國(1928)	增持	30元	24.3元
澳博控股(0880)	中性	4.2元	4.22元
永利澳門(1128)	中性	8.5元	7.86元
新濠國際(0200)	中性	7.3元	7.88元

製表：記者 馬翠媚

內房及物管股繼續抄上。碧桂園(2007)升8.77%、碧桂園服務(6098)飆18.06%、龍湖(0960)升17.12%、雅生活服務(3319)漲18.19%。

## 1個月拆息升穿5厘 15年來新高

香港文匯報訊(記者 馬翠媚)市場正觀望美聯儲下周加息步伐，港元拆息續升。與供樓按揭相關的1個月拆息連升16日，昨升穿5厘，報5.00566厘，為逾15年來新高。有熟悉銀行業人士認為，若美聯儲下周如預期加息0.5厘，在港美息口差距進一步擴寬，加上一個月拆息升至15年新高，及港銀體系總結餘已降至千億元以下，相信在資金成本壓力增加下，屆時港銀或上調最優惠利率(P)0.25厘。

港元拆息全線上揚，其中隔夜息升至3.93952厘，一星期及兩星期拆息分別升至4.17452厘及4.28542厘，反映銀行資金成本的3個月拆息升至5.38887厘。中長期拆息方面，半年期報5.51476厘，一年期報5.71405厘。在美元轉

弱，加上年結及大市急升帶動港元需求，港匯表現偏強，截至昨晚7時，港匯報7.766。

### 倘美下周加息 港料加0.25厘

經絡按揭轉介首席副總裁曹德明昨指，若美聯儲下周如預期加息0.5厘，屆時港銀或加P最少約0.25厘。他解釋，若美聯儲下周如預期加息，本輪周期將累計加息4.25厘，相當於2004至2006年加息周期的總和。相比美國於2004至2006年加息周期累計加息達4.25厘，當時本港最優惠利率由5厘增至最高8厘，累計加息達3厘，現時本港只加P 2次，累計加0.375厘。

若港銀下周再跟隨美國加息，供樓人士負擔勢必增加。以貸款額500萬元，供款30年，P為

5.625厘，H按封頂息率為「P-2.25%」為3.375厘計，現時每月供款為22,105元，壓測要求為46,664元。如銀行加P 0.25厘，H按封頂息將增至3.625厘，每月供款將增698元或3.2%至22,803元，壓測要求將增1,307元或2.8%至47,971元。如銀行加P 0.5厘，H按封頂息將增至3.875厘，每月供款將增1,407元或6.4%至23,512元，壓測要求將增2,631元或5.6%至49,295元。

曹德明提醒，有意置業人士應留意息口走勢及市場環境變化，選擇合適的按揭計劃，而因應加息周期間供樓開支及壓力測試要求將同步增加，他建議有意置業人士應避免借得太多，並預留更多首期及後備資金以應對風險。

# 人民幣重上「6」字頭 A股猛力上攻

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭 上海報道)隨着內地各地防疫政策進一步調整，多個大城市相繼優化市民出行措施，市場積壓的做多情緒進一步釋放，帶動人民幣一路上行，加上美聯儲轉向交易也持續壓低美元，人民幣兌美元昨日大漲，人民幣兌美元即期CNY昨日收報6.9561，重上「6」字頭，漲1.88%或819點子，創近三個月新高；中間價亦升158點至近三周高點的7.0384；離岸CNH日內一度升穿6.94元，亦刷新逾兩個半月高點。至昨晚10:30，人民幣兌美元離岸價報6.9462。

植信投資高級研究員常冉分析，11月中旬以來，疫情防控政策持續優化，有助於消費改善、內需修復和經濟回暖，人民幣資產吸引力提升，對人民幣匯率形成支撐。有交易員表示，內地防疫放鬆再加上美元走軟，內外部因素均有利於人民幣，短期匯價料有機會擴大反彈空間，或測試6.9元關口。巴克萊銀行外匯策略師Lemon Zhang也表示，中國防疫政策轉向將支持風險資產，若美元保持疲軟，短期不排除測試6.8-6.9區間的可能性。

### 成交破萬億 較上日大增兩成

人民幣匯率強勁，加之外資機構紛紛唱好A股，主板指數昨日高開高走，滬綜指開市即漲0.82%，之後一鼓作氣奪回3,200點，午後繼續拉升。截至收市，滬綜指報3,211點，漲55點或1.76%，重上3,200點關口；深成指報11,323點，漲103點或0.92%。因資金多流向大金融板塊、中字頭股，創業板指高開低走，收盤跌6點或0.26%，報2,377點。兩市交投再破萬億，共成交10,551億元(人民幣，下同)，較上周五放大兩成；北向資金大幅淨買入59億元，搶籌五糧液、邁瑞醫療、伊利股份。

航空機場板塊整體漲5%，海航控股漲停，廈門空港漲9%，海南機場漲7%，白雲機場漲5%，中國國航、吉祥航空、華夏航空、南方航空升幅約2%。多地掀「囤藥潮」，醫藥商業板塊續升3%。其中，藥易購漲14%，漱玉平民漲10%。釀酒板塊也升幅居前，蘭州黃河漲停，貴州茅台漲2%。

保險板塊以6%的整體升幅領漲兩市，新華保險漲7%，中國太保、中國人保、中國平安均拉升6%。證券板塊漲3%，國聯證券漲停，廣發證券、中信建投、中信證券、東方證券漲5%。銀行股全線收紅。「中字頭」股亦集體大漲，中國中鐵、中國交建、中國鐵建漲停，中國化學漲8%，中國建築、中國中冶漲7%。

中金公司分析師李求索指，伴隨疫情和地產政策出現邊際變化、「穩增長」持續發力，內地增長的修復有望在未來一段時間內顯現拐點。這一背景下，前期受到宏觀基本面壓制的板塊，例如地產產業鏈、消費板塊等具有較大彈性，有望出現階段性配置機會，長期趨勢仍然要看基本面修復。

### 大摩兩年以來首次唱好A股

摩根士丹利也時隔兩年後再次看好中國股票。當地時間周日，大摩包括Laura Wang在內的策略師發布報告稱，由於中國政府不斷調整優化應對新冠疫情的政策，並且多方面出現積極進展，使得中國股票評級獲得提升。

## 互聯互通8周年 2.6萬億北水淨流入港股

◆互聯互通開通進入第8年。圖為港交所行政總裁歐冠昇。



香港文匯報訊(記者 蔡競文)滬港通近期迎來8周年，港交所(0388)昨公布過去8年香港與內地股票市場互聯互通機制的主要交易數據，其中累計1.7萬億元人民幣淨流入內地股票市場，累計2.6萬億元內地資金淨流入港股市場。

### 累計1.7萬億人民幣淨流入內地股市

據公布，截至今年11月30日，北向滬股通和深股通8年累計成交額達89.4萬億元人民幣，累計1.7萬億元人民幣淨流入內地股票市場。香港和海外投資者通過滬股通和深股通持有的內地股票總額不斷增長，由2014年底的865億元人民幣，激增至2022年11月30日的2.2萬億元人民幣。南向滬股通(包括滬港通下的港股通和深股通

下的港股通)8年累計成交30.4萬億元，累計2.6萬億元內地資金淨流入港股市場。內地投資者透過港股通投資港股的持股總額持續攀升，由2014年底的131億港元，增至2萬億港元。

### 北向滬深股通日均成交千億人民幣

截至今年11月30日，北向滬股通和深股通今年日均成交額已達1,011億元人民幣，南向滬股通今年日均成交額已達305億港元。港交所指出，今年一系列新舉措開啓了滬深港通新篇章，包括：主要優化措施包括將ETF納入滬深港通(7月4日推出)，以及優化滬港通交易日程以進一步提高互聯互通下的跨市場投資便利性。

此外，港交所熱烈歡迎中國證監會於2022年9月宣布的重要舉措，支持將在香港上市的外國公司納入港股通，及港股通推出以人民幣計價交易價格。

未來，香港交易所將繼續與廣大用戶、監管機構、內地合作夥伴及市場各方合作，不斷優化互聯互通機制，為兩地市場投資者及發行人創造更多機遇，連接中國與世界。

2014年11月17日，連接香港和上海股票市場的滬港通機制啟動。2016年12月5日，連接香港和深圳股票市場的深港通機制啟動。滬深港通的開通，讓投資者首次在不改變本地市場交易習慣的原則下，方便快捷地直接參與對方市場，開啓了中國資本市場雙向開放的新時代。