

# 內地利好湧至 港股A股爆升

## 恒指飆626點重上萬六 進一步擺脫尋底弱態

內地近期推出多項穩定股市的措施，市場情緒回暖，刺激A股昨日迎來報復性反彈，滬深300升幅近3.5%，也帶動港股急升626點或4.04%，科指更飆6.8%，恒指重返16,000點之上。中證監昨日指出，堅定支持中央匯金持續加大增持的規模及力度，並將為匯金入市操作，創造更便利的條件及更暢通的渠道。市場憧憬「國家隊」繼續入市，加上多達3,000個內房項目傳納入「白名單」，而早前人行降準所釋放的1萬億元人民幣資金也正式到位，多重利好消息密集出台，有利兩地股市進一步擺脫尋底弱態。

◆香港文匯報記者 周紹基



▲港股昨重返萬六點大關。 中新社

2月5日收15510點

中央匯金公司和中國證監會集體發聲(見另稿)，刺激昨日內地及香港股市大反彈。前海開源基金首席經濟學家楊德龍表示，中國證監會以及中央匯金公司的表態極大地提振了市場的信心，推動了資本市場走出「金針探底」的走勢。他認為，A股和港股的聯動性非常強，在港股上市的很多公司都屬於內地的企業，如果港股漲不上來也會拖累A股表現。

### 密集撐經濟股市 投資氣氛改善

香港股票分析師協會副主席郭思治分析，大市經過一輪整固後，終見技術突破，本月大市形態扭轉成先低後高，由周一(5日)低位15,336點升至昨日高位16,154點，但相信在本月餘下交易日有更大波幅點出。從技術上看，郭思治說，由於恒指已成功重越10天線(約15,805點)及20天線(約15,754點)，大市進一步擺脫反覆尋底的弱態，只要買盤不退，應可上試50天線(約16,299點)；一旦成功重越，即代表大市將進入中期大跌後的正常反彈周期。

資深財經分析師熊麗萍認為，內地近期推出多項政策刺激經濟及股市，對投資氣氛一定會有正面作用，但政策的持續性及有效性尚待觀察，市場目前都是採取觀望態度，如果沒有持續的利好消息，恐怕急彈過後投資者又會在高位沽貨離場。以1月份低位14,794點計，恒指技術反彈至16,300點左右，基本上已告反彈完成，能否再進一步要看3月兩會的情況。

### 資金未積極跟進 衝50天線關鍵

獨立股評人黃敏碩稱，中證監有密集式出招，引導各類機構投資者更大力度入市，並鼓勵上市公司加大回購增持力度，嚴懲操縱市場惡意沽空，都有助投資氣氛回暖。但他指出，港股昨日急升，令指數一下子反彈至近16,200至16,300點阻力位，暫時資金未見太積極地跟進，擔心指數在50天線左右，便會遇上阻力。事實上，恒指好幾次反彈至50天線，反彈勢頭便無疾而終。他認為，市況要扭轉趨勢，主要需資金流入配合，只要一天未突破16,300點，他對後市仍未會太樂觀，希望內地推出更多實質性舉措，全面改善市場對經濟和企業前景的信心。

### 「白名單」效應刺激內房股勁彈

在A股推動下，港股三大指數齊急彈，恒指收報16,136點，升4.04%，科指大漲6.8%，國指亦升4.9%，成交重上1,280億元，為1月25日後最多。內地將3,000多個項目列入「白名單」，在此效應下，內房股有明顯反彈，龍湖(0960)、碧服(6098)兩隻藍籌，以及融創(1918)的升幅都超過一成。金融股中，友邦(1299)升3.4%，平保(2318)亦因其A股抽升而漲6.7%。

### 恒指昨勁彈4%

昨收16136點 +4.04%

### 港股昨日大升市原因

- ◆被視為「國家隊」的中央匯金透露，近日擴大ETF的增持範圍，兼將會再增持，令市場憧憬後市走向
- ◆中證監表示將持續協調引導公募基金、私募基金、證券公司、社保基金、保險機構、年金基金等各類機構投資者，更大力度入市
- ◆內地鼓勵及支持上市公司加大回購增持力度，推動A股進一步造好
- ◆內地對一些券商與客戶的跨境總回報掉期，設置了上限，限制了內地投資者沽空港股的管道，一些利用該管道為其境外子公司購買內地股票的中國券商，被告知不要減持倉位
- ◆人行最近宣布降準所釋出的1萬億元人民幣資金，本周一正式生效
- ◆多家房企獲納入融資「白名單」，紓緩部分企業資金壓力

### 昨日升幅顯著港股

股份	昨收(元)	升幅(%)
龍湖(0960)	9.18	+10.0
碧服(6098)	5.59	+10.0
翰森(3692)	12.80	+9.6
中芯(0981)	15.34	+8.6
海爾智家(6690)	24.10	+8.1
蒙牛(2319)	18.62	+8.0
阿里巴巴(9988)	76.00	+7.6
美團(3690)	69.25	+6.5
平保(2318)	34.05	+6.7
小米(1810)	12.90	+6.4
京東(9618)	92.75	+7.8
理想汽車(2015)	119.00	+7.2



### A股昨表現亮麗

滬綜指	深成指	創業板指
昨收2,789點	昨收8,460點	昨收1,667點
▲3.23%	▲6.22%	▲6.71%

香港文匯報訊(記者 章蕪蘭 上海報導)中國證監會兩日內連發八文全力撐市，加上中央匯金公司公告擴大ETF增持範圍，昨日A股行情沸騰，滬綜指、深成指、創業板指收市分別大漲3.23%、6.22%和6.71%，深成指收復8,000點關口，創業板指重上1,600點，北向資金大幅淨流入126億元(人民幣，下同)。

### 北向資金大幅淨流入126億

滬深A股周一大跌之後，昨天滬綜指、深成指和創業板指分別低開0.80%、0.98%和1.13%。之後中央匯金公司在網頁公布，充分認可當前A股市場配置價值，已於近日擴大交易型開放式指數基金(ETF)增持範圍，並提到將持續加大增持力度、擴大增持規模，堅決維護資本市場平穩運行。中證監回應媒體時指出，堅定支持中央匯金持續加大增持規模及力度，同時將為A股市場引入更多增量資金。之後三大指數紛紛扭轉跌勢，至中午收市，滬綜指升0.82%，深成指和創指分別升3.13%和3.38%。

### 基金紛暫停新增轉融券規模

隨後中證監繼續發聲呵護市場，包括加強融券業務監管、暫停證券公司新增轉融券規模。午後易方達基金、南方基金、國泰基金、廣發基金和天弘基金等陸續發公告稱，將嚴格落實證監會關於融券業務的相關要求，暫停新增轉融通證券出借規模，審慎穩妥推進存量轉融通證券出借規模逐步了結，確保相關業務平穩運行，華西證券更宣布將暫停融券券源供給。三大指數午後氣勢如虹，滬綜指一度站上2,800點，全日收報2,789點，漲87點或3.23%；深成指報8,460點，漲495點或6.22%；創業板指報1,667點，漲104點或6.71%。兩市共成交9,263億元，較前日增逾5%。

兩市近4,000個股上升，行業板塊幾近普漲。能源金屬板塊漲9%，生物製藥升8%，證券、半導體、光伏板塊漲6%。僅裝修裝飾、房地產、教育、石油等少數板塊收跌。ETF方面，科創100指數漲9.55%，銀華基金科創100ETF、博時基金科創100指數ETF、國泰基金科創100ETF漲停。

中泰證券首席經濟學家李迅雷分析，中央匯金「真金白銀」增持指數ETF有助穩定市場。一方面中國經濟基本面保持穩健恢復態勢，匯金公司作為市場中長期資金強調「充分認可當前A股市場配置價值」，或引領帶動市場價值修復；另一方面，本次增持強調「持續加大增持力度、擴大增持規模」，向市場傳遞出持續維穩的決心。

### 中央匯金增持ETF 確立「市場底」

另外，1月以來，A股市場連續調整深度，諸多板塊已出現良好的配置性價比，當前A股市場估值已處於戰略配置期間，匯金公司在市場底部區域的增持，代表着內地中長期資金對股票市場的呵護態度，料將極大程度緩解市場對流動性的擔憂。

方正證券分析師曹柳龍表示，匯金公司的增持公告一般能夠成為A股「市場底」確立的「發令槍」。從歷史走勢來看，相關增持公告發布後，A股「市場底」最快4天就能夠確立。

# 滬指曾上一千八 深成指飆逾6%

## 中證監兩日出八招 挽狂瀾挺A股

香港文匯報訊(記者 海巖 北京報導)A股三大指數昨日大幅低開，隨後作為「國家隊」主力的中央匯金公司宣布「真金白銀」加大ETF增持力度，中國證監會緊跟其後連發多文，密集宣布暫停新增轉融券、支持機構投資者更大力度入市、鼓勵上市公司重組併購等舉措，帶動市場情緒明顯轉暖，主要指數均大幅拉升。自2月5日A股主要指數早盤創下近階段新低、市場再現千股跌停後，中證監兩日內連續發布八項舉措維穩市場。分析認為，短期政策積極發力，「國家隊」真金白銀入市，有助帶動各方資金加快匯聚、提振市場信心。

### 引導各方資金更大力度入市

「當前A股市場估值水平處於歷史低位，中長期

投資價值凸現，得到了包括中央匯金公司在內的投資機構的充分認可。」中證監表示支持中央匯金，將為其入市操作創造更加便利的條件和更加暢通的渠道。並將繼續協調引導公募基金、私募基金、證券公司、社保基金、保險機構、年金基金等各類機構投資者更大力度入市，鼓勵和支持上市公司增加回購，為市場引入更多增量資金，全力維護市場穩定運行。

此後，中證監「火力全開」，連發三文回應A股焦點話題，涉及兩融、上市公司投資價值、併購重組等方面。

### 對融券業務三方面加強監管

兩融方面，中證監對融券業務提出三方面進一步加強監管：一是以現轉融券餘額為上限，暫停新增轉融

券規模，存量逐步了結，從總量上限制了融券和轉融券業務規模的擴大；二是禁止利用融券實施日內回轉交易(變相T+0交易)，從結構上限制了特定融券策略的交易行為；三是重申依法打擊利用融券交易實施不當套利等違法違規行為。並表示，近期結合市場對融券業務採取了一系列加強監管舉措，相關制度實施以來，融券餘額已下降24%，目前已降至637億元(人民幣，下同)佔A股流通市值的0.1%。

晚間，多隻內地主要公募基金均表態將嚴格落實證監會關於融券業務的相關要求，暫停新增轉融通證券出借規模，審慎穩妥推進存量轉融通證券出借規模逐步了結，確保相關業務平穩運行。另有消息稱，內地多家頭部券商正研究修改兩融業務方案，涉及下調最低線等問題，預計應該很快就能出來。分析指，這些政策調整將有利緩解兩融強制平倉的

擔憂。據中證監數據，今年以來滬深兩市股票質押違約強平金額合計為2,740.32萬元。

### 鼓勵併購重組 提升投資價值

昨日午間中證監還表示，2月5日召開支持上市公司併購重組座談會，研究對頭部大市值公司重組實施「快速審核」，支持行業龍頭企業高效併購優質資產。分析認為，監管部門鼓勵併購重組，意味着放鬆監管，活躍市場，對中小市值公司是利好。

在推動上市公司提升投資價值專題座談會上，中證監還提到鼓勵上市公司依法充分運用好提升投資價值「工具箱」，包括股份回購、大股東增持、常態化分紅、併購重組等市場工具。

巨豐投顧高級投資顧問朱華雷認為，監管層再提穩定市場舉措，依法嚴厲打擊操縱市場、惡意做空、內幕交易、欺詐發行等重大違法行為，鼓勵和支持各類投資機構加大逆周期布局，引導更多中長期資金入市，對外釋放積極信號，短期市場有望觸底企穩，迎來情緒上和技術上雙重修復。