

祈耀年：港前景光明 不認同「香港玩完論」



◆祈耀年表示對香港充滿信心，指香港市場仍強韌，擁有強勁的將來。

香港文匯報訊（記者 馬翠媚）摩根士丹利前亞洲區主席羅奇昨日再談「香港玩完論」，滙豐控股（0005）行政總裁祈耀年昨日出席

團業績會時被問到有關事宜，他直指不認同有關「香港玩完論」，強調堅信香港仍將是世界主要的國際金融中心，未來前景光明，同時將會繼續成為連接內地、亞洲和環球資金的橋樑。

港仍為世界主要國際金融中心

事實上，據滙控業績公告，香港區業務是貢獻滙控利潤的主要來源地，以列賬基準計，香港上海滙豐銀行去年稅前利潤按年增長25.34%至161.67億美元，佔到集團去年稅前利潤303億美元的53%。

祈耀年強調，該行對香港充滿信心，他看好香港市場仍強韌，擁有強勁的將來，相信未來隨着利率回落，有助改善香港的消費及商業信心，料今年下半年香港貸款需求將重拾增長動

力，明年貸款需求進一步上揚。

羅奇在昨日彭博的訪問中，還提到對內地解決房地產市場滑坡等問題的憂慮，祈耀年指出，雖然他也認為內房市場仍需數年時間去渡過挑戰，但他留意到內房市場正逐步復甦，相信相關交投及估值已經見底。他表示，內地監管機構正在透過促進需求方面，重新激活房地產市場，相信有助帶動內房市場持續復甦。

杜嘉祺：港經濟增長維持穩健

滙控主席杜嘉祺亦指出，內地疫後重啟的復甦之路較預期崎嶇，但去年經濟增長仍達約5%的目標，料今年情況將持續，而近期為支持房地產行業及地方政府債務而推出的政策措施，料成效將逐漸滲透至更廣泛的經濟領域，至於香港的增長步伐較慢但維持穩健，料可回

復至疫情前的水平。

展望今年，杜嘉祺認為，多個國家將舉行大選，或產生地緣政治以及財政影響，未來潛在挑戰亦包括歐洲及中東衝突帶來更多不確定因素，不過該行對今年的經濟前景保持審慎樂觀，預期上半年經濟增長將會放緩，其後則會復甦，並預期近年來各地經濟增長表現參差的情況將會持續。

另外，本港樓市表現仍疲弱，滙控財務總監艾橋智表示，目前宏觀環境不明朗，料今年上半年香港樓價會有中單位數跌幅，但下半年回穩，他強調現時滙控香港按揭業務資產質素穩健，不擔心會出現大額減值撥備。祈耀年補充，滙控香港業務的按揭貸款成數偏低，其按揭貸款及商業物業貸款組合有大量抵押，故香港物業相關貸款沒重大撥備。

內地政策利好頻釋放 大市成交逾千二億 投資氣氛好轉 港股衝越16500



內地減息，吸引資金流入股市「撈底」，港股投資氣氛有改善，恒指昨日高見16,756點，見近兩個月新高。港股全日升255點，收報16,503點，成交額增至1,224億元。投資界人士指出，自踏入今年來，內地頻推挺經濟撐樓市等刺激措施，市場信心逐漸增加，A股與港股投資氣氛日漸改善。昨日A股跟港股一同造好，港股交投也重上千億元大關，顯示刺激政策的「藥效」已漸顯現，港股今年的最低位很可能已在1月份出現，往後的兩地股市走勢令人期待。

◆香港文匯報記者 周紹基

在科技股向好下，昨日港股及A股投資情緒升溫，北向流入A股的資金，昨日的淨買入突破100億元人民幣大關，達近136億元人民幣。市場氣氛改善，與港股估值偏低，以及內地近來不斷推出提振市場的措施有關。投資者認為，自今年來，市場利好消息接踵而至，包括最近人行將5年期以上LPR（貸款市場報價利率）超預期調降、中國證監會新任主席密集新動向、量化交易監管「組合拳」出爐等，都有助市場信心恢復。

經濟預期向好 人民幣續拉升

外電報導稱，美國基金經理正逐漸看好大中華市場的投資機遇。他們認為，當前中資股的估值極具吸引力，是「撈入」中資股的好時機。而受惠經濟預期向好，人民幣匯率也持續拉升，離岸人民幣日內最高漲近400點子，盤中突破7.19關口，迎來六連漲；在岸人民幣日內最高漲超180點子。

人行日前便公布將5年期以上LPR，從4.20%下調至3.95%，較前值下調25個基點。這是時隔8個月，5年期以上LPR首次下調，降息幅度創史上最大。市場解讀稱，LPR非對稱調低，有利於刺激購房需求，支持房地產市場平穩健康發展。降息除了利好房產市場，也刺激銀行、保險業等，中信建投稱，「1年期不動+5年期下調」的政策組合，或意在維護銀行的淨息差。

中證監「穩股市」訊號提振信心

另外，中證監新任主席吳清的新動向，給市場傳遞訊號。據悉，春節後中證監召開10多場座談會，覆蓋各類市場參與主體，包括專家學者、中小投資者、上市公司、擬上市企業、證券基金經營機構、會計師律師事務所、私募機構、外資機構等。內地業內人士稱，中證監

的做法，可向市場各界人士，傳遞「穩股市」的訊號，有助市場信心的回復。

滬、深交易所日前亦宣布量化交易報告制度平穩落地，並處罰了私募量化巨頭寧波波均。事實上，內地市場本月已開始嚴控A股的做空行為，內地有網友表示，沒了大量的做空交易，市場出現缺空行情，有助A股的「牛氣」回復。

大市年內「V形」反彈走勢可期

方正證券指出，內地政策利好不斷釋放，市場信心基本得到恢復，大市年內「V形」反彈的走勢值得期待。申萬宏源證券也認為，港股市場最重要的影響因素，是等待基本因素預期改善，以及大市換手率的提升，考慮到港股整體成交超過85%來自於中資股，港股市場基本跟隨A股走勢，中短期內，內地持續推出刺激經濟政策，以及LPR下行，都是港股反彈的最大驅動力。

中微證券研究部執行董事黃偉豪稱，股民觀望內地刺激政策，是否可以繼續一個相對長的時期。初步來說，港股昨日再升，若成交量保持昨日的水平，後市有望上試100天線，即16,800至17,000點左右，至於大市支持位，已上移至15,500至15,800點。

科技股領漲 內險內房股受捧

港股方面，美團(3690)為首的龍頭科技股帶動大市，該股大升4.9%，騰訊(0700)亦升1.6%，阿里巴巴(9988)升1%。內險股亦向好，平保(2318)大升6.4%，新華保險(1336)及中國太平(0966)均升逾半成，國壽(2628)升4.7%。

房地產融資協調機制下，陸續批出白名單貸款，內房股向好，龍湖(0960)升近一成，是升幅最大藍籌股，潤地(1109)升4.9%，中海外(0688)升4.6%。

中證監傳禁大戶開盤及尾盤淨賣出

香港文匯報訊 滬深證券交易所表示，目前兩所量化交易報告制度已平穩落地，未來將從制度端、准入端、交易端、信息端、機構端等綜合施策，持續加強對量化交易，特別是高頻交易的監測分析，存量投資者已按要求如期完成報告工作，增量投資者落實「先報告、後交易」的規定，各方報告的質量總體符合要求，為進一步加強和改進量化交易監管打下基礎。此外，將加強與香港交易所的溝通，按照內外資一致的原則，將北向投資者量化交易納入報告範圍。對此，香港證監會行政總裁梁儀昨回應指，仍就相關事宜商討，暫時無新資訊可披露。

彭博社引述消息指，中證監已限制主要機構（包括券商自營部門）在早盤開盤和下午收盤前半小時內淨賣出股票；並已夥拍滬深交易所成立監察做空資金的專門團隊，通過窗口指導機構禁止通過股指期货做空A股獲利或集中賣出等。

1分鐘內沽貨逾25億 靈均被處罰

量化交易有助於為市場提供流動性，但相對中小投資者存在明顯的技術、信息和速度優勢，一些時點也存在策略趨同、交易共振等問題，加大了市場波動。內地量化私募基金靈均投資，因涉嫌在2月19日A股開市一分鐘時間內大舉賣出25.67億元人民幣，遭滬深交易所啟動公開譴責程序，並被限制交易三天。靈均昨發致歉公告，稱將改進交易模型、嚴控交易節奏，長期看好並堅持做多中國股市，股票倉位始終堅持接近滿倉狀態。



◆中證監下階段出台的量化交易監管系列舉措，將成熟一項、推出一項、推出一項。資料圖片

量化交易監管系列舉措將陸續推出

上證報引述中證監市場監管一司相關人士指，證監會一直關注量化交易的發展和監管，下階段出台的量化交易監管系列舉措，將成熟一項、推出一項，並充分加強跟市場各類投資者溝通交流，把握好工作節奏和力度，促進量化交易規範健康發展，維護市場穩定運行。又表示，滬深交易所並不是禁止量化交易，而是在日常監管過程中發現量化交易較多出現交易頻率、報撤單頻率過高的情況，存在過度運用信息優勢，加劇信息不對稱等現象，考慮到當下的行情，以及量化高頻交易存在加大市場波動的風險，有必要因勢利導促進規範發展。

A股續彈 滬指6連升 北向資金淨流入136億

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭 上海報導）A股滬指自龍年復市以來一路上揚，昨繼續放量反彈，盤中逼近3,000點位置。滬深三大指數集體收紅，其中滬綜指漲近1%，錄得六連陽。LPR超預期調降，地產股一馬當先，保險、銀行、證券股攜手大漲。北向資金更大幅淨流入136億元（人民幣，下同）。

滬深交易所周二晚指出，量化交易報告制度平穩落地。春節後證監會召開十餘場系列座談會，覆蓋各類市場參與主體，包括專家學者、中小投資者、上市公司、擬上市企業、證券基金經營機構、會計師律師事務所、私募機構、外資機構等。

美基金經理看好中國市場

另據路透社報導，一些手中握有中國產品的美國基金經理，長期看

好投資者將會重返市場，認為中國這片巨大市場的估值讓人難以忽視。同時，內險資產配置需求大增，降息之後此類資金需要覆蓋4%的負債端成本，故而高息概念股受到追捧。另有市場傳聞稱，國企考核方案即將出爐。

利好消息刺激下，大市持續攀升，截至收市，滬綜指報2,950點，漲28點或0.97%；深成指報8,975點，漲70點或0.79%；創業板指報1,752點，漲6點或0.36%。兩市共成交9,802億元，較周二放量24%；北向資金淨流入136億元。

法國巴黎資產管理大中華區股票投資主管蔡德鋒認為，最近的一系列舉措如降準降息、房地產項目白名單、「國家隊」入市等，釋放了一種積極訊號。但重中之重還是如何修復民營企業的信心，監管制度需要更平穩、有可預見性。