

由治及興拚經濟 恒指重上萬九點

拚經濟拚發展惠民生

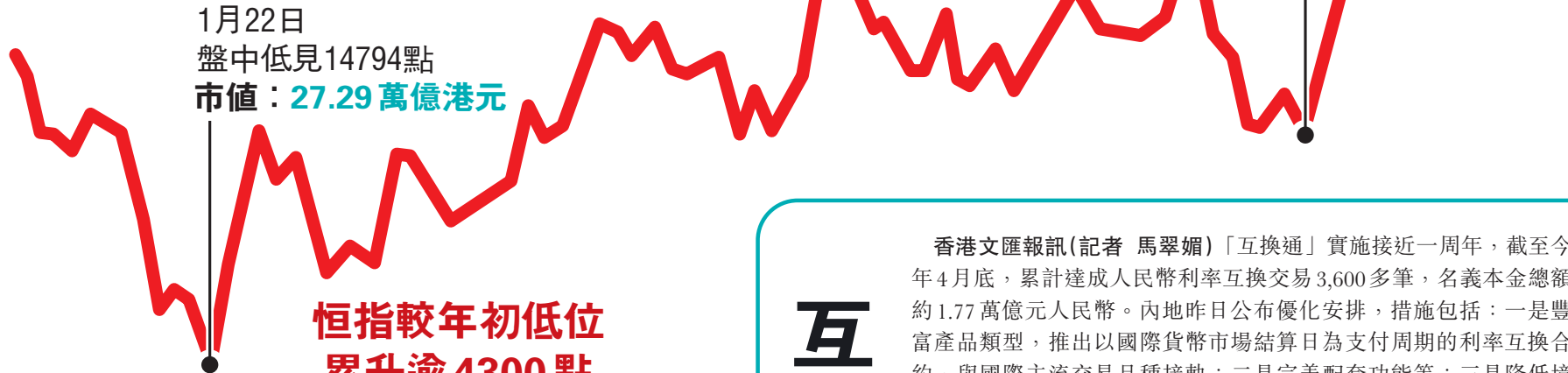
港股牛氣不減，昨升穿19,000點收市，連升第3日，是9個月來高位。今年來，香港進入由治及興新階段，社會氣氛和諧，加上內地推出多項惠港措施，特別是在特區政府3月底完成香港國安條例立法後，全力拚經濟拚發展惠民生，資金明顯加快回流股市及樓市。港股市底重新穩固，恒指自今年1月22日低位拗腰回升，至今已升4,321點或29.2%，市值增至34.35萬億元，增加了7.06萬億元，新增市值相當於香港約2.5年的GDP，又或是全港約225萬名股民、人均身家增值314萬元。

◆香港文匯報記者 周紹基



港股低位V彈30% 市值勁增7萬億

中央港澳工作辦公室主任、國務院港澳事務辦公室主任夏寶龍昨到澳門調研7天，濠賭股大漲，其中澳博(0880)急升8.6%，藍籌股金沙(1928)及銀娛(0027)分別升4.2%及2.7%，永利(1128)升5.1%、美高梅(2282)升4.7%及新濠(0200)亦升3.8%。事實上，內地近日公布多項惠港措施，包括中證監5項對接香港資本市場措施、內地剛又新增8個城市來港個人遊等等，令市場氣氛大為改善，投資者亦憧憬夏寶龍主任訪澳會有好消息跟尾，刺激港股昨日再升151點，收報19,115點，是去年8月11日後、超過9個月的高位，成交1,472億元。



好消息湧至 資金流入動力強

中信建投指出，近期港股強勢上漲的核心原因在於資金面的改善。本輪上漲中，南向資金起先導作用，自2月起持續流入，由紅利板塊逐漸向其他板塊擴散。4月11日後外資大幅流入港股，與內資共振推動本輪港股強勢上漲。展望後市，中信建投認為，港股本輪上漲有望延續，將由恒生科技逐漸切換至高股息板塊。未來南向資金定價權有望大幅提升，代替外資主導港股風格。今年港股的配置主線仍為紅利板塊，科網板塊可關注景氣改善的龍頭股。

挑戰二萬關 需企業盈利配合

信達國際研究部助理經理陳樂怡表示，市場憧憬內地第二季會繼續放寬金融環境，在政策及財政方面發力，例如昨日金管局、證監會便聯同人行宣布，支持互換通機制安排優化，進一步促進內地與香港金融衍生品市場協同發展。她指出，恒指若要進一步挑戰20,000點大關，相當於10倍預測市盈率水平，不單需要內地政策持續發力帶動，也需要其他因素支持，包括企業實際盈利有顯著的進步等，市場正期待更多的數據。

累升巨或有回吐 後市仍看好

華富建業證券投資策略聯席總監阮子曦則認為，港股連升3日，累計已升801點，雖然港股累升頗多，但據他觀察，近日出現的回調，通常是來自獲利回吐，並非來自沽空大市的淡倉，故此，當獲利盤完成消化，大市在兩三小時後便會倒升。他指出，由於中央不斷有利好消息出台，個別板塊更因此升勢甚大，所以他傾向先保留着持股，當大市跌穿18,500點這個下跌裂口，並低於18,100點，他才考慮減持手上股份。

獨立股評人連敬涵稱，自4月中旬，中證監宣布5項資本市場對港合作措施以來，恒指已升約3,000點，包括日前再增加內地個人遊城市，都顯示中央大力支持港港。但大市升至現水平，市場更期待看到實質的因素帶動股市上升，由於近期看到的經濟數據仍屬好壞參半，故他暫不建議股民於現水平入市，並認為若目前有持貨的投資者，應選擇在19,000點水平之上逐步獲利會較好。

中央近期推出多項激活整體市場措施

- ◆國資委1月表示進一步研究將市值管理納入中央企業負責人績效評估，引導加大現金分紅。隨即吸引資金湧入多隻國企股
- ◆中央4月推出新「國九條」，旨在推動資本市場高質量發展，監管思路轉為「強監管、防風險、促進高品質發展」，令高息股成為推動大市行情的主力
- ◆中證監4月中宣布推出5項惠港措施，包括放寬滬深港通下ETF的合資格產品範圍；將REITs納入滬深港通；支持人民幣股票交易櫃台納入港股通；優化基金互認安排；支持內地行業龍頭企業赴港上市
- ◆內地今年先後新增10個「個人遊」城市，包括西安、青島、太原、呼和浩特、哈爾濱、拉薩、蘭州、西寧、銀川及烏魯木齊
- ◆人民銀行、香港金管局及香港證監會昨日聯合公布，優化「互換通」機制安排，包括豐富產品類型，以及完善配套功能

整理：香港文匯報記者 周紹基

「互換通」三項優化措施

1. **豐富產品類型**：將推出以國際貨幣市場結算日為支付周期的利率互換合約，與國際主流交易品種接軌，滿足境內外投資者多樣化風險管理需求
2. **完善配套功能**：將推出合約壓縮服務及配套支持的歷史起息合約，便利參與機構管理存續期合約業務規模，降低資本佔用，活躍市場交易
3. **降低境內外投資者業務參與成本**：全國銀行間同業拆借中心、銀行間市場清算所股份有限公司、香港場外結算有限公司還將同步推出其他系統優化和優惠措施，降低境內外投資者業務參與成本

互換通1年成交1.8萬億 三措施優化

香港文匯報訊(記者 馬翠媚)「互換通」實施接近一周年，截至今年4月底，累計達成人民幣利率互換交易3,600多筆，名義本金總額約1.77萬億元人民幣。內地昨日公布優化安排，措施包括：一是豐富產品類型，推出以國際貨幣市場結算日為支付周期的利率互換合約，與國際主流交易品種接軌；二是完善配套功能等；三是降低境內外投資者業務參與成本。

中國人民銀行、香港證監會及香港金管局昨日聯合公布，互換通自業務上線以來，交易清算等機制安排運轉順暢，境內外投資者積極踴躍參與，業務量持續上升，故在充分總結互換通運行經驗、認真聽取境內外投資者意見建議的基礎上，支持互換通機制安排進一步優化，下一步內地與香港監管機構將指導兩地金融市場基礎設施機構，繼續穩妥有序推進互換通業務合作，持續完善各項機制安排，助力穩步擴大內地金融市場對外開放。

豐富產品類型 滿足風險管理需求

在豐富產品類型方面，將推出以國際貨幣市場結算日為支付周期的利率互換合約，與國際主流交易品種接軌，滿足境內外投資者多樣化風險管理需求。完善配套功能方面，將推出合約壓縮服務及配套支持的歷史起息合約，便利參與機構管理存續期合約業務規模，降低資本佔用，活躍市場交易。此外，全國銀行間同業拆借中心、銀行間市場清算所股份有限公司、香港場外結算有限公司還將同步推出其他系統優化和優惠措施，降低境內外投資者業務參與成本。

完善配套功能 降投資者參與成本

互換通在去年5月15日正式上線，為境內外投資者開展人民幣資產配置提供便利、高效的風險管理工具。截至今年4月底，20家境內報價商與58家境外投資者，累計達成人民幣利率互換交易3,600多筆，名義本金總額約1.77萬億元人民幣，日均成交名義本金約76億元人民幣，按月計算的日均成交名義本金增長近3倍，從上線首月日均約30億元人民幣增至今年4月日均約120億元人民幣以上。

港交所：盡快落實相關優化措施

港交所行政總裁陳翽庭指出，作為世界上首個衍生產品市場互換通機制，互換通讓香港和海外投資者可以參與中國內地銀行間市場的互換產品，自推出以來深受投資者歡迎。港交所正在與中國外匯交易中心和上海清算所緊密合作落實這些優化服務。

渣打：凸顯香港「超級聯繫人」角色

渣打金融市場部香港兼大中華及北亞區主管曾繼志昨回應，互換通自啟動以來，取得相當顯著成效，隨着市場對其運作越來越熟悉，國際投資者對互換通北向交易需求越趨熾熱。他認為互換通的成功推進，再次凸顯香港獨特的「超級聯繫人」和國際金融中心地位，別具優勢協助國際投資者進入內地龐大金融市場。

特區政府：全速推進互換通優化安排

香港文匯報訊 特區政府昨歡迎優化互換通機制安排。政府發言人表示，特區政府致力深化及擴大內地與香港金融市場互聯互通，配合國家的經濟發展戰略部署。中央人民政府對香港金融市場的重視和對兩地金融市場聯動發展的積極推動，為香港推進有關工作提供堅實的政策保障和廣闊空間。

感謝中央政府大力支持

發言人指出，昨日兩地監管機構公布的措施是上月中國證監會宣布支持拓兩地資本市場聯通和內地龍頭企業來港上市的5項措施後，一個月內公布的第二批優化措施，進一步促進兩地金融衍生工具市場協同發展。特區政府衷心感謝中央人民政府和相關部委的大力支持。

發言人補充，互換通去年5月落實以來一直運作順暢，投資者參與持續上升，按月計算的日均成交名義本金自推出首月增長近3倍至今年4月平均超過120億元人民幣，為投資者提供便利和高效的風險管理工具。此次的優化安排將拓闊互換通下的產品選項，提升機制效率及降低參與成本，進一步滿足境內外投資者的多元風險管理需求，促進市場交易。香港會與內地相關機構緊密合作，全速推進有關安排，繼續為貢獻國家金融強國建設和鞏固香港國際金融中心地位而努力。

分析師協會：四建議用好中央挺港政策

香港文匯報訊(記者 周紹基)中證監日前公布5項惠港措施，吸引了大量國際資金回流香港。香港股票分析師協會會長鄧聲興昨提出4點建議，以進一步用好、用足中央的支持政策，建議包括：1.「跨境理財通」由產品擴容至服務；2. 推出更多境外人民幣相關產品；3. 以股票分析師協會為牽頭與前海合作，推動內地龍頭企業來港上市；4. 加強兩地資金的聯動。

香港股票分析師協會上周五(5月10日)組織「香港金融界前海交流團」，由鄧聲興作為團長，帶領逾20名香港金融業界人士拜訪深圳前海地方金融監督管理局。鄧聲興指出，國家對金融工作的支持、重視力度不斷升高。新「國九條」的印發，從源頭上提升了上市公司的質量，加強了對違法違規行為的打擊力度，有助於將市場從單一的

融資功能轉變為投資功能；「新五條」的公布，支持香港資本市場，利好港股交投，相信對提升香港IPO市場的吸引力和港股二級市場的流動性都有很大幫助。

推動更多深圳新興企業來港上市

鄧聲興表示，香港是連接內地與世界的重要橋樑，深圳是國家改革開放的前沿陣地，也是驅動發展的引領者；而前海是深港兩地兄弟城市合作的重要平台，也是粵港澳大灣區建設的重要支點。希望未來該會能和前海多多溝通合作，齊齊為業界發聲，為推動國家及香港經濟發展出力。他稱，該會下一步將努力推動更多深圳「20+8」戰略新興企業在港上市，協助粵港澳大灣區建設，並加強和提升香港國際金融中心地位，以充分體現中央對香港的支持。