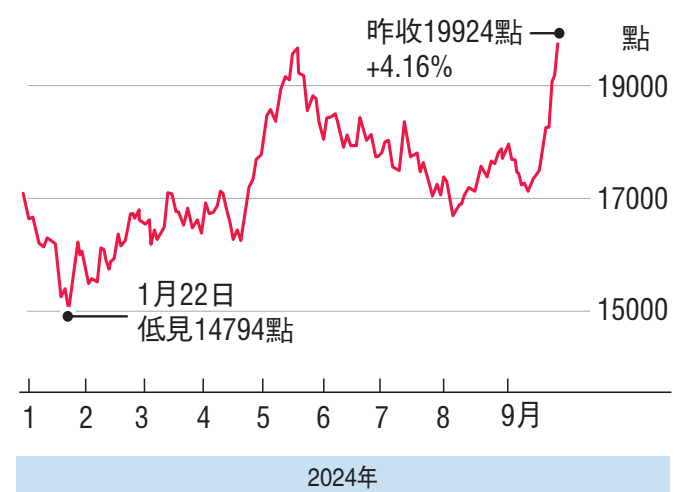


組合拳振經濟

美國減息、中國「政策組合拳」連番利好推動股市大幅回升，昨日中央政治局會議為市場帶來更大刺激，港股曾大升824點，高見19,954點，見逾1年新高，收報19,924點，升795點或4.2%，成交突破3千億大關，至3,029億元，是2022年3月以來即逾兩年半最多；上證綜指亦大升3.61%，升越3,000點。晚上外圍港股升勢未停，截至21:20，夜期報20,489點，升462點高水564點。市場人士指出，中央政治局會議提出促進房地產市場止跌回穩，並努力提振資本市場等議案，決心之堅決遠超預期，極大提振了市場信心，後市看高一線。

●香港文匯報記者 周紹基

恒指較年初低位累升近35%



內地利好不斷湧至 港股狂飆直撲二萬

資金蜂擁掃貨 成交超三千億逾兩年半最多

19924.58

+795.48 ▲

成交金額 3028.702億

●港股連升3日，累漲1,677點，昨成交增至逾三千億元。

中新社

內房及物管股昨日爆升

股份	昨收(元)	變幅(%)
世茂(0813)	0.85	+39.3
龍湖(0960)	11.78	+28.3
旭輝(0884)	0.325	+27.5
融創(1918)	1.51	+26.9
遠洋(3377)	0.243	+22.7
萬科(2202)	5.73	+22.2
潤地(1109)	26.55	+21.5
綠城(3900)	7.59	+17.9
奧園(3883)	0.265	+16.7
富力(2777)	0.99	+16.5
中海外(0688)	14.32	+15.7
越秀(0123)	5.30	+15.5
碧服(6098)	5.41	+15.4
永升(1995)	2.10	+12.9
融創服務(1516)	1.92	+12.3

整理：香港文匯報記者 周紹基

中央政治局會議提出，要降低存款準備金率，實施有力度的降息，要促進房地產市場止跌回穩，努力提振資本市場，大力引導中長期資金入市，並幫助企業渡過難關等等，會議釋出強烈利好訊號，市場反應亢奮，刺激兩地股市再度爆升。其中，在今日期指結算前，好友趁勢大挾淡倉，港股一度大升824點，收升795點，逼近二萬關。至此，港股連升3日，3日累升1,677點或9.2%；成交亦連續3日突破2千億元，昨日更增至3,029億元，是2022年3月以來即逾兩年半最多。

多類股份大爆發 科指升7.3%最勁

大市升幅全面，多類股份出現大爆發，美國(3690)大升7.71%，阿里巴巴(9988)升7.06%，騰訊(0700)升6.07%，科指全日爆升7.3%，收報4,209點；國指則重上7千點大關，收報7,086點，單日急升4.8%。藍籌股中，股價單日升逾一成的就達到14隻。內房股普遍升逾10%至20%，其中部分民營內房股如世茂(0813)等，更炒高39%。龍湖(0960)及潤地(1109)各升28%及21%，為升幅最佳藍籌前兩名。

港股估值仍大折讓 後市反彈未完

滙豐環球私人銀行及財富管理亞洲區首席投資總監范卓雲昨日表示，內地推出「政策組合拳」，反映內地對緩解通縮風險和恢復市場信心，有更強烈的迫切性，故將會採取更積極的寬鬆貨幣政策，而新一輪的寬鬆政策規模和步伐，都超出了市場的預期。二套房首付比率出乎意料由25%降至15%，與首套房的房貸一致，可能預示房地產政策或出現變化，由過往長期強調「房住不炒」的立場，轉而歡迎投資者入市購房。保障性住房再貸款便利規模提高至3,000億元人民幣，應有助加快未售住房的去庫存步伐。

她說，滙豐對內地和香港股票保持中性觀點，並認為估值偏低的優質行業龍頭，提供短期反彈機遇。這些優質企業的盈利強勁，部分更具備通過增加派息和股份回購來提高股東回報的潛力。對比MSCI世界指數和標普500指數的12個月市盈率分別為20倍和21.7倍，恒指和MSCI中國指數目前的12個月市盈率分別為9.4倍和9.5倍，估值存在大幅折讓。

該行繼續看好優質的高息國企股，以及盈利穩健和估值遠低於環球同業的藍籌科網龍頭企業。至於香港市場，該行看好保險、電訊和公用事業板塊內估值偏低的高息股，以及個別超賣但財務狀況穩健的房地產發展商。

人民幣走強 凸顯中資股吸引力

建銀國際指出，過去1個月，港股流動性走強，原因包括新興市場資金流大幅增強，以及美匯走弱。由於7月開始，有大量資金流入，支持了香港市場的表現。特別是聯儲局意外減息0.5厘，提振了市場情緒，推動恒指大幅回升。從歷史數據來看，港股市場一直是降息周期的受益者。因為美元走弱的同時，人民幣走強，會凸顯中資股的吸引力，估值低、安全邊際高的港股有望成為重要的受益者。此外，美元降息也有助於進一步打開內地貨幣政策放鬆的空間，從而有利於改善中國經濟基本面，提振港股的盈利前景。

大市短期升勢過急 或出現回吐

至於技術層面方面，香港股票分析師協會副主席郭思治分析說，大市經過連續幾天大幅急升後，沽壓仍然不明顯，維穩買盤不斷湧現，相信港股仍可以繼續測試高位。從走勢上看，恒指已突破19,592點這個重要阻力位，他相信，恒指可順勢升上二萬點大關，只要成交保持暢旺，恒指有條件繼續尋頂。不過，他提醒，本周升勢過急，可能有部分資金會先行獲利回吐。

機構看中央政治局會議

彭博經濟研究：

會議提出會採取措施拉動經濟增長、促進房地產市場止跌回穩、提振股市和穩定就業，顯示出在支持經濟方面異乎尋常的緊迫感和決心。會議首次提出「要促進房地產市場止跌回穩」，表明政府將採取更有力的措施來支持房地產行業。會議提出要努力提振資本市場，表明領導層希望通過推動股價上漲來重振信心。我們之前預計2024年經濟將增長4.7%，現在看增速有可能高於預期。

保德信金融集團旗下PGIM執行長David Hunt：

歡迎中國的經濟刺激舉措，市場對中國的信心較六個月前有所改善，過去兩周中國官員們也顯現出管理結構性問題的決心。但更希望看到能夠真正關注消費者，確保消費者的口袋裏有更多的錢能用於消費和投資。

廣開首席產業研究院資深研究員馬泓：

會議提出「要促進房地產市場止跌回穩」，這是政治局會議時隔多年後首度明確提出有關房地產市場運行的政策要求，劃出了政策底線。

光大銀行金融市場部宏觀研究員周茂華：

會議再度提及降準、降息，預示穩健貨幣政策仍有進一步寬鬆可能。穩房地產政策有望加碼。

摩根士丹利分析師Laura Wang：

積極看待政治局會議，但仍強調政策規模、速度和執行的關鍵性，如果有所缺乏，可能在10月末導致市場失望。

東方金誠首席宏觀分析師王青：

會議明確提出「要促進房地產市場止跌回穩」。以前強調的是防風險，建立新模式。意味着房地產政策思路可能發生變化，在繼續構建房地產發展新模式的同時，首先要把握持續下跌的樓市穩住，把房價穩住。「加大財政貨幣政策逆週期調節力度」，意味着繼續貨幣政策發力後，接下來財政增量政策也會出台。

滬綜指重上3000關 地產板塊掀漲停潮

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭 上海報導）中央政治局會議首次明確提出「要促進房地產市場止跌回穩」，並強調要努力提振資本市場，大力引導中長期資金入市，重振利好再度為A股注入強心劑。昨日滬深三大股指低開高走，午後快速拉升，一天內滬綜指連續突破2,900點、3,000點關口。截至收市，滬綜指報3,000點，漲104點或3.61%；深成指報8,916點，漲378點或4.44%；創業板指報1,714點，漲72點或4.42%。兩市共成交11,624億元（人民幣，下同），連續兩日超過萬億元。

房地產服務、房地產開發、裝修建材等房地產產業鏈升幅驚人，前兩者整體漲7%，綠地控股、萬科A等30隻地產股

飆至漲停。分析人士指出，房地產各項政策舉措若能加快細化落地，將明顯修復市場預期，加速房地產市場築底企穩。

大消費股受捧 證券保險股亮麗

大消費股強勢回歸，釀酒板塊拉升8%，領漲兩市，老白干酒、金種子酒等20股漲停；貴州茅台漲超9%，日內亦連闖兩關收回1,400元、1,500元整數關口，收報1,529元。食品飲料板塊跟漲6%。十一長假將至，航空機場、旅遊酒店等板塊也升逾5%。

證券、保險板塊升幅近5%，銀行板塊漲超4%。兩市行業，概念板塊全線飄紅，貴金屬板塊升幅墊底。

上海發放5億元消費券 涵蓋四領域

香港文匯報訊（記者 孔愛瓊 上海報導）促消費，上海率先行動起來。據上海市人民政府辦公廳官方公眾號「上海發布」消息，近期上海市政府審議通過《上海市服務消費券發放方案》，決定面向餐飲、住宿、電影、體育等四個領域發放服務消費券。投入資金5億元（人民幣，下同），其中餐飲3.6億元、住宿9,000萬元、電影3,000萬元、體育2,000萬元。

從券面規則看，餐飲、住宿消費券按照消費金額從低到高分為四檔，在實施過程中根據核銷情況進行優化調整。餐飲消費券券面規則為滿300減50、滿500減100、滿800減200、滿1,000減300四類。住宿消費券券面規則為滿300減50、滿600減130、滿900減220、滿1,200減300。電影消費券每張電影票可抵用20元或30元的消費券。體育通用消費券券面額從滿10減5到滿200減80分為6檔，另會發放專項券。

發放渠道方面，餐飲、住宿兩類消費券通過公開遴選的3家支付平台發放，上海發布在回覆網友時稱，具體平台名稱

及詳細領取方式會後續公布；電影消費券通過貓眼、淘票票兩個票務平台發放，體育消費券通過已有的體育消費券配送信息平台「來運動」健身地圖」發放。

餐飲佔3.6億最受惠

餐飲初步安排發放兩個輪次，兩輪均為1.8億元。第一輪發放時間從9月28日10點開始，分四周發放，每周額度分別為9,000萬元、3,000萬元、3,000萬元和3,000萬元。第二輪發放時間為11月，根據第一輪發放情況，確定每周分配額度；住宿消費券發放安排兩個輪次，第一輪發放時間為9月底至10月底，共安排4,000萬元。第二輪發放時間為11月初至12月底，安排5,000萬元；電影消費券發放時間跨度從十一檔至歲末檔，上海發布預計活動受惠及超150萬觀影人次；體育消費券發放時間為9月28日至12月31日，此外，還將設置游泳、羽毛球、冰雪運動、助老、都市運動中心、足球、網球等針對特定項目、特定人群的專項體育消費券。

許正宇：港有三大「紅利」鞏固金融中心地位

全球提供比較獨特的3種「紅利」，包括多元化的紅利、傳承紅利及銀髮紅利，為投資者和金融界帶來新的機遇和長遠的增長。中央政府駐港聯絡辦經濟部副部長呂峰亦於昨日出席論壇。

資產配置多元化 財管業機遇巨

許正宇表示，香港在早前《全球金融中心指數》中總排名上升一級，位列第三，僅次於紐約及倫敦，超越新加坡，在亞洲排名首位。他認為香港擁有多方面優勢，可以繼續鞏固在全球金融中心的領先地位。在多元化的紅利方面，香港地理位置獨特，可提供與眾不同的產品和服務，讓資產配置多

元化，如香港的資產和財富管理業發達，現規模已高達4萬億美元、香港還是亞洲最大的對沖資金樞紐和跨境財富管理中心等；以及本港擁有交易所買賣基金(ETF)、期貨合約等多樣產品和與內地互聯互通措施。

傳承紅利方面，他指可通過家族辦公室方面來體現，香港有超過2,700家單一的家族辦公室，還有1.25萬名超高淨值的人士，證明了香港對於有意讓資產組合更多元化及讓財富代代相傳的家辦和資產擁有人充滿競爭力。他還透露，現已接獲超過550份有關投資者入境計劃的申請，預計會為香港帶來165億元的投資資金。

至於銀髮紅利，許正宇估計到2046年，本港將有三分之一的人口達到65歲或以上，為強積金等資金管理行業帶來巨大商機。

金管局：制度健全 擁獨特優勢

金管局主管（市場發展）駱家珍昨亦表示，香港作為領先的國際金融中心和資產及財富管理樞紐，擁有成熟完善的金融市場、健全的司法制度以及具有競爭力的稅制，這些都為財富管理的發展提供了眾多優勢。香港最獨特之處在於它集中了中國的優勢和國際優勢，並與內地市場緊密聯繫，同時與國際高度接軌，為財富管理業提供了巨大的機遇。



●許正宇表示，香港擁有多方面優勢，可以繼續鞏固在全球金融中心的領先地位。

香港文匯報記者黎梓田攝

香港文匯報訊（記者 黎梓田）《財經》雜誌香港財富管理論壇昨日在港舉行。特區政府財經事務及庫務局局長許正宇在致辭時表示，據日前《全球金融中心指數》指出，本港的投資管理排名世界第一，相信本港作為國際資產和財富管理中心，可為