



今日是新中國成立75周年，隨着內地金融地產政策持續落地，港股A股昨日齊齊爆升賀國慶！兩地股市牛氣衝天，成交雙雙創出新高，分別達5,059億港元及2.59萬億元人民幣。港股在第三季季結日再大升501點，連升第5日，收報21,133點，創逾一年半來新高。總結全個9月，恒指累漲3,144點或17.5%，成績突出。市場人士指出，恒指昨日早段曾大漲856點，曾高見21,488點，收市升幅收窄至約500點，顯示有一定獲利盤止賺。事實上，從內地「政策組合拳」推出以來，港股短短5日已急升2,886點或15.8%，在本周內地進入國慶長假，「北水」暫停下，港股或暫進入整固期。

●香港文匯報
記者 周紹基



●港股昨日在國慶節前繼續大升，成交逾5千億元再創紀錄。
中新社

兩地成交齊創新高

港股A股爆升賀國慶

市場信心恢復 投行上調恒指目標位



踏入9月中之後，美國大幅減息0.5厘及中國推出力度空前的「政策組合拳」挺經濟，將第三季港股大幅推升，全季升約3,415點或19.3%，令今年來升幅暫增至約4,086點或24%。各大行都先後調高港股今年目標，瑞銀研究部昨日認為，隨着利率下降、美元走弱、中國政策刺激力度超预期，以及企業盈利預期上調，市場還有更多上行空間。瑞銀將恒指目標上調7%至22,100點，MSCI香港(美元)則小幅上調1%至9,600點。在選股方面，瑞銀香港策略師陳志立仍建議，偏好防禦性高收益股票和與中國宏觀相比beta系數高的旅遊相關股。

惠理基金副首席投資總監余辰俊昨日表示，隨着政策轉向，中國股市在經歷3年下跌後，將迎來轉折點。他指出，內地正採取更明確而堅定的措施，來恢復增長和信心，當中最高決策者首次提到「房地產市場的止跌回穩」，同時，貨幣和財政政策變得更積極，未來將進行大幅降息並伴隨財政支出的增加。

外資迫落後 資金續湧中國

余辰俊認為，外資目前持中資股的倉位過低，配置再平衡將帶來外資流入。根據EPFR(新興投資組合基金研究)，截至8月底，全球共同基金在中國股票中的整體權重僅為5.2%，而其在2021年7月的峰值為15%。但中國是世界第二大經濟體，佔全球GDP約17%，這些資金不得不將其在中国的投資，恢復到一個更合理水平。因此，他相信，大量資金應會被重新投資到香港和內地股票市場。隨着信心恢復，中國家庭正在將部分儲蓄轉化為股票投資，這從股市交易量的快速反彈中得到了證實。

在經歷近期反彈後，MSCI中國指數的風險溢價也僅為6.5%，余辰俊認為，中資股的風險收益比仍然具有吸引力，故相關股大概率將觸底反彈。結合來自中國和外國的資金流，該行相信中資股將在中長期保持升勢。

恒指首三季累升24%



香港股票分析師協會副主席郭思治分析指，在資金主導下，大市仍處續升趨勢。雖然A股要到10月8日才復市，期間不會有「北水」參與，故港股或會稍作回吐，略為消化月內累積的升幅，但從目前大市走勢及交投來看，恒指仍會進一步上尋年內新高。

科指9月及第三季均飆逾33%

昨日國指升209點或2.9%，收報7,509點；科指更大升298點或6.7%，收報4,751點，創逾20個月高位。科指9月份及第三季，升幅均逾33%，表現跑贏大市。昨日共7隻藍籌升幅逾10%，包括阿里健康(0241)爆升近三成，是升幅最大藍籌。內房股繼續爆升，其中佳兆業(1638)單日飆82%，融創(1918)升55%，龍湖(0960)曾升逾兩成，收市仍升一成，旭輝(0884)升18.7%，世茂(0813)漲23.3%。券商股同樣有資金流入，申萬宏源香港(0218)升93%，第一上海(0227)升約70%，中信證券(6030)漲逾21%。

港股今日國慶節休市，周三(10月2日)復市；A股則今起至10月7日(下周一)休市，10月8日(下周二)復市。

市場人士評後市走勢

瑞銀投資銀行中國股票策略研究主管 王宗豪：

市場情緒改善、倉位較低，預計短期動能在實際財政措施出台(可能在未來幾天或10月中旬)之前將持續。上調MSCI中國指數目標7%，短期內A股的表現可能追上H股。對於beta標的，加入精選的小額消費股，其有望受惠內地派發消費券。

惠理基金副首席投資總監-股票投資 余辰俊：

預計內地未來宣布新一輪的具體政策。外資當前中國倉位過低，在近期反彈後，MSCI中國指數的風險溢價為6.5%左右，風險收益比仍具吸引力。政策將會持續提振信心，基本面大概率觸底反彈。結合來自中國和國外的資金流入，相信中國股市將在中長期保持上升趨勢。

輝立證券董事黃璋傑：

新股卡羅特(2549)首次公開招股輝立證券收到577億港元的孖展訂單。散戶投資者對香港首次公開招股市場重新表現出興趣，而美的集團的成功則重新點燃了這一勢頭。隨着更多優質公司尋求在香港上市，預計這一趨勢將持續下去。

香港股票分析師協會副主席郭思治：

在資金主導下，大市仍處繼續升勢。A股今起進入國慶長假，10月8日才復市，期間不會有北水參與，故大市或稍作回吐，略為消化月內累積的升幅。第三季恒指升幅為3,415點，從目前大市表現看，仍會進一步上尋年內新高。

天風證券分析師杜鵬輝：

從成交量看客戶交易情緒熱烈，且本次反彈結構上漲幅居前的券商等板塊均與群眾日常生活相關，認知度相對較高，也更容易引發資金產生共鳴，加速一致樂觀預期的形成。

35分鐘成交破萬億 滬深股瘋漲

香港文匯報訊(記者 章蕪蘭 上海報道)廣州、上海、深圳29日發布樓市新政，央行亦宣布首套、二套房存量房貸利率批量下調。樓市利好持續釋放，全面引爆A股行情。昨日早市開盤才35分鐘，滬深兩市交易額即快速突破1萬億元(人民幣，下同)，創下最快萬億紀錄。天量資金跑步入場，擠爆券商交易軟件和銀證轉賬系統，好在小故障均陸續得到解決。全日大市總成交高達25,930億元，刷新2015年5月28日的歷史最高成交額。短短兩周，主要指數均已自階段低點升逾20%，意味着A股邁入技術性牛市。

滬指重上3300 創指飆15%

滬綜指開市即升3.47%，報3,194點，不但直接站上3,100點，3,200都已觸手可及。深成指、創業板指亦強勢高開4.58%、5.77%。開市後，投資者爭先恐後瘋狂搶籌，35分鐘即有萬億成交。之後做多情緒愈來愈亢奮，帶領指數一路堅定飆升。截至收市，滬綜指站上3,300關口，報3,336點，漲248點或8.06%；深成指重回萬點，報10,529點，漲1,014點或10.67%；創業板指報2,175點，漲289點或15.36%。滬深300指數報4,017點，漲314點或8.48%。滬深300指數和滬綜指創下2008年9月以來的最大單日漲幅，深成指則創下了自1996年A股實行漲跌幅限制以來的最大單日漲幅紀錄。

滬深300指數兩周內升27.72%，滬綜指、深成指、創業板指、科創50指數、北證50指數等也漲超20%，意味着A股進入技術性牛市。整個9月，滬綜指累漲17.39%，深成指漲26.13%，創業板指漲37.62%。

資深A股分析師石建軍直言，本輪行情確實大超原來的預期，昨日滬綜指突破了2021年以來的中期下降通道壓力位3,100點，行情性質發生改變，最終目標超越3,418點，甚至向更高的目標衝擊成為可能，行情階段性反轉在技術上已經確認。

資金跑步進場 券商系統擠爆

A股升勢如虹，資金迫不及待跑步進場，導致早間銀證系統卡頓，部分股民無法給證券賬戶轉賬，或出現銀證轉賬延遲。有券商人指出，銀證轉賬卡頓的主要原因是銀行系統過於繁忙。另外，交易時段部分券商和炒股軟件亦出現突發狀況。有網友發帖稱，某券商家旗下App行情界面一片空白，無法交易，客服回覆由於委託單量太大，導致交易軟件崩潰。經調試後，前述問題陸續得到解決。

監管要求券商加大擴容測試

由於壓抑許久的A股終於迎來久違的行情，或因為近兩年市場一直頗為慘淡，突然蜂擁而至的交易量，令到各大環節軟硬件設施狀況頻出。為保證交易順暢，據最新監管要求，券商應加大信息系統壓力測試力度，發現信息系統和網絡容量不足的，應當及時採取系統升級、擴容等處置措施。要求券商加強對市場交易量的分析研判，保障重要信息系統具有充足的性能容量，防範業務高峰期對信息系統安全運行可能造成的衝擊。

此外，為應對開戶數激增，券商等有關機構不但將加班加點處理投資者的開戶申請，中國結算還會同券商，共同採取了系列有效措施，以保障投資者新增開戶業務技術安全穩定運行，以支持投資者順利入市交易。昨日交易系統並未出現明顯差池。但因交易創出歷史天量，有消息稱，上交所可能會進一步對相關設備進行擴容，具體方案還在討論中。同時，上交所還將於10月7日再次組織開展十一假期後系統開機連通性測試。對此有股民催促，上交所要「早點測試，迎接狂潮」；有股民認為上交所此舉是「提前定調」、「給牛市做鋪墊了」。

散戶蜂擁入市 券商生意倍增

香港文匯報訊(記者 周紹基)近日大市氣勢如虹，一眾小散戶亦蜂擁入市，帶動券商的生意數倍增，甚至令銀行App亦出現「塞車」。網上券商老虎國際昨公布，內地推出「政策組合拳」刺激經濟推動港股A股大漲，上周該平台整周交易賬戶數量和交易訂單數量，均創兩年內新高。其中，港股整周成交額、交易賬戶數量和日均交易量，均達兩年內最高水平，成交額和交易賬戶數分別較前一周增長221%和114%；A股全星期的成交額，亦較前一周大幅增長533%，整周交易股數增長659%。

老虎國際指出，從行業板塊來看，在美國上市的中概股，如名創優品、愛奇藝、哩哩哩、百度、京東、老虎等，以及港股科技股如騰訊(0700)、阿里巴巴(9988)、美團(3690)、小米(1810)等，均是主要上漲板塊。此外，中國ETF漲幅尤為明顯，富時中國3倍好倉ETF的交易訂單量，較前一周增長966%。

在老虎平台上，A股、港股和中概股均出現顯著上漲，老虎國際創始人及CEO巫天華昨表示，市場流動性預期好轉及新一輪政策的加強，推動了股市強勢反彈，體現市場對政策利好的積極反應，也反映出老虎國際平台在處理

激增交易量時的穩定性和高效性。

中銀手機App「塞車」

與此同時，港股熱炒兼銀債開賣之際，有消息指中銀的銀行App需排隊才能登入。有讀者向傳媒反映，中銀手機銀行App一度顯示需要排隊進入頁面，等候時間約數分鐘，及後排隊時間回落至1分鐘。由於中銀的本港散戶人數眾多，事件印證港股近日的飆升，已引起散戶對港股的熱衷。

中銀昨回覆傳媒查詢時稱，由於早上線路繁忙，該行手機銀行服務出現緩慢，已採取應對措施處理有關情況，客戶可透過網上銀行辦理相關交易。有關的緩慢情況，已於中午恢復正常。

股民欲乘勝追擊 不想A股放假

特稿 香港文匯報訊(記者 孔雲瓊 上海報道)A股接連反彈，市場情緒迅速升溫，笑逐顏開的股民紛紛晒出自己的收益。有人激動地在朋友圈晒盈利成果：「一早上賺了52萬元(人民幣)，簡直像是在撿錢！」短短幾個字盡顯內心的欣喜和激動，引來無數點讚和羨慕。

多數人持股過節 盼續勁賺

社交平台上也掀起了一波熱潮。不少股民紛紛「呼籲」A股不要放假，有網友說：「建議A股不休市，我們要繼續乘勝追擊，迎來更多的上漲機會！」

「因為A股大漲，第一次不想放假了。」很顯然，資本市場反彈帶來的喜悅，讓股民心態大好。香港文匯報記者在一家社交媒體上看到，有不少股民自發統計「你是持幣過節還是持股過節」的調查問卷。在一份參與人數較多的問卷下，顯示有56%的人選擇了持股過節。「持股，最難熬的階段都挺過來了，還倒騰啥？大趨勢已定，投資股票格局需要打開。」還有網友稱：「反正還是低位，不賺一倍我不走。」

券商國慶安排值班 迎開戶熱

開戶數量依然在增加。據央視財經，有券商營業

部負責人介紹，近一周新開戶的投資者中，「00後」「90後」佔比超70%，部分券商國慶安排值班迎接開戶熱。業內人士表示，本輪A股行情主要是以體量大、穩定性高的耐心資本引領，對指數推動的力度很大，對市場影響也將更加深遠。新開戶李先生告訴記者，自己是95後，在社交平台看到關於股票投資的話題不斷升溫，想體驗一下股市，因此開立賬戶試水投資。他表示，社交媒體在當代年輕投資者的入市過程中起了重要的引導作用。通過這些平台，年輕人不僅可以獲得最新的市場動態，還能夠與其他投資者交流經驗，讓原本看似複雜且高門檻的投資世界變得觸手可及。