

DeepSeek 帶起的科技股熱潮繼續湧動，昨日繼續蓋過關稅陰霾，港股A股投資者積極做多，昨日A股成交近2萬億元人民幣，港股成交也超過2,400億港元，齊齊創出今年最大成交額。A股三大指數升1%至2.5%，滬綜指站上3,300點關口，港股恒生指數也站上21,000點。科技股推動下，A股蛇年首個交易周收穫開門紅，3個交易日內滬綜指累升1.63%，深成指漲4.13%，創指漲5.36%，科創50指數漲6.67%；港股恒生指數本周累漲908點，升幅4.5%。

●香港文匯報記者 章蘿蘭 上海報道

DeepSeek 成股市催化劑



●DeepSeek 帶起中資科技股熱潮，昨日港股A股投資者積極做多，刺激成交額齊創今年新高。路透社

DeepSeek 催化入市熱情 港股 A 股成交今年新高

外資看好中國資產 科技股續成升市火車頭

DeepSeek 火爆，令海外投資界看好中國資產，隔夜美股熱門中概股集體拉升，納斯達克中國金龍指數漲超2%。A股市場氛圍活躍，連續兩個交易日上攻。截至收市，滬綜指報3,303點，漲33點；深成指報10,576點，漲182點；創業板指報2,174點，漲53點。兩市共成交19,602億元人民幣，創2024年12月13日以來新高，量能較周四放大28%。

冀驅動藥物研發 AI製藥概念漲7%

AI產業鏈維持強勢，DeepSeek 概念續飆5%，AI製藥概念亦暴漲7%。AI有望進一步驅動藥物研發，通過深度學習加速靶點發現、化合物篩

選、優化臨床試驗設計等方式參與研發過程。有消息稱，DeepSeek 大模型已經開始影響內地醫藥企業。有公司要求DeepSeek在內部全面落地並有效應用，相關情況納入年度工作考核。著名投資人、方舟投資CEO凱西·伍德也將目光聚焦於AI醫藥革命，她強調，醫療保健是最被低估的AI應用。此外，華為歐拉、質譜AI、國資雲、東數西算概念昨日也大幅拉升4%。行業板塊中，光伏設備板塊漲4%，軟件開發、醫療服務、多元金融、汽車板塊漲3%。《哪吒之魔童闖海》出品發行方光線傳媒盤中一度跌超3%，後觸底反彈，收市仍漲3%。即將

發布高階智駕系統的比亞迪續升5%。兩市僅有銀行板塊收綠。

劉昆任社保基金理事會理事長

另外，在監管層鼓勵國家隊長線資金增配股市之際，全國社會保障基金理事會「一把手」時隔12年回歸理事長、黨組書記「一肩挑」的領導配置。中國社會保障基金理事會官網顯示，全國社保基金理事會理事長已由中國前財政部部長劉昆擔任。市場人士預期，相關安排有利穩步提升社保基金的股票類資產投資比例，細化明確社保基金五年以上長周期業績考核機制，落實推動中長期資金入市工作的實施方案。

北水湧入科技股板塊 恒指重返21000關

香港文匯報訊（記者 周紹基）港股在A股造好帶動下，昨日反覆向上，曾一度升322點，續創今年高位，並重返21,000點大關。科技股、汽車及智駕概念股續升，推動恒指全日升241點，收報21,133點，亦為今年收市新高。成交額令人驚喜，達到2,464億元，同為今年最大成交。科指領漲升1.8%，報5,150點。總結蛇年全周，市場雖然擔心美國對華關稅取態，但內地反制措施出台後，反穩定了本周股市，尤其在A股復市後，資金湧入多個科技板塊炒作，推動本周恒指累漲908點，升幅4.5%，同期科指更累升達9%，為蛇年造出理想開局。證券業人士認為，港股短期有力繼續向上。光大證券國際證券策略師伍禮賢說，以科指和國指

走勢去看，恒指相對落後，故有機會跟隨科指出現「破頂」情況。他對2月份整體市況看法較樂觀，指恒指有可能上試去年11月份高位，即約21,300點左右。他又指，A股復市也為港股帶來進一步動力，從港股昨日成交相對活躍可以看出，在高成交下，大市表現短期維持強勢，投資者可留意即市成交表現，再決定短線投資方向。

券商唱好比亞迪 股價再升4.5%

比亞迪(1211)繼續成大市焦點，多間券商隨即調高其目標價，股價昨再升4.5%，見逾1年高位。其他車股亦造好，理想(2015)和吉利(0175)升6%-8%。變身車股的小米(1810)升近半成，再創新高，並獨力推高恒指約52點。

科網股支持大市，阿里巴巴(9988)重返「紅底股」，連同騰訊(0700)齊升2%。聯想(0992)再升6.3%，見逾1年高位。其中因比亞迪的智駕概念而受惠的股份，還有炒高37.6%的黑芝麻智能(2533)，升11.4%的知行汽車(1274)。此外，吉利(0175)亦升8.1%，成升幅最大藍籌，理想(2015)也升7.6%。光伏股同樣有炒作，協鑫(3800)炒高11.1%，信義光能(0968)升7.8%。多隻應用軟件炒高逾一成，包括金蝶(0268)升14.8%，微盟(2013)升10.7%。至於早前炒高的芯片股則見回吐，中芯(0981)升至50元前遇阻，昨日高見49.15元新高後回調，收報46.65元，倒跌2.6%，華虹(1347)亦跌2.8%。

中國創新力鐵證 外資重估中資股

分析 截至昨日，內地人工智能(AI)模型DeepSeek的網站訪問量已超越谷歌的同類產品，成為全球第二大最受歡迎的AI聊天機械人。港股也乘着DeepSeek的浪潮而起，昨日亦一舉突破21,000點。市場人士指出，DeepSeek低成本、高效能令其一推出便瞬間爆紅，震撼全球AI界，恒生科指本周已累升約9%，若以科指自1月13日收市約4,222點起計，升幅更達22%，進入「技術性牛市」。摩根士丹利等外資機構紛紛表示，看好中資科技股前景。由於中國已在科技發展上向全球證明了能力，預期更多外資會重新配置中資科技股，有利港股表現。

挪威主權基金增持A股港股

昨日便有消息指，全球最大主權基金挪威基金開始增持A股與港股。滙豐前海證券研究主管Steven Sun表示，DeepSeek是中國創新能力的一個良好案例，或帶來中國市場的重估。若外資重新關注中國科企，且逐步增持大中華區股市比重，估計中資科技股較美股折讓將會收窄，對港股後市有正面作用。

國泰君安的分析團隊指出，DeepSeek的低成本推理模型由於是開源AI，料會在全球普及，這將帶動更多的應用需求，反過來拉動全球企業算力的需求，並帶動相關基礎設施的投資。德銀分析師Peter Milliken亦預計，2025年將是投資界認識到中國正在超越世界其他國家的一年，港股和A股中線有望超過此前高點。他將DeepSeek比作中國的「斯普特尼克時刻」。

推動企業開發低成本AI模型

有外媒評論表示，以前發展AI幾乎等同於高資本、高投入，DeepSeek的低成本模型面世，令全球發展AI上有了第二個替代性方案，AI變得「平民化」，反而令更多企業願意發展一套自己的AI模型，從而活躍了整個市場的投資，故預期整個AI及其相關板塊也會進入高增長期，而中資科企會因此吸引更多外國基金進場分一杯羹，令A股及港股的科技股受惠。 ●記者 周紹基

中證監促資本市場做好金融「五篇大文章」

香港文匯報訊（記者 李暢、章蘿蘭）中國證監會昨日刊發《關於資本市場做好金融「五篇大文章」的實施意見》，要求資本市場做好金融「五篇大文章」，並提出共計18條政策舉措，強調加強對科技型企業全鏈條全生命周期的金融服務，並着力打通社保、保險等中長期資金入市卡點堵點，以「長錢長投」激發資本市場活力，同時支持境外上市優質科技型企業回歸A股。有學者接受香港文匯報採訪時表示，近期，AI股、芯片股等板塊的大熱正是政策推動下市場的積極反饋，而《實施意見》正是彰顯了中國證監會「嚴監管、促發展」的決心。

加強對科企全鏈條金融服務

文件指出，要加強對科技型企業全鏈條全生命周期的金融服務。具體包括四個方面：支持優質科技型企業發行上市，持續推動「科技十六條」「科創板八條」等一攬子政策措施落實落地；優化科技型上市公司併購重組、股權激勵等制度，實施好「併購六條」，支持上市公司圍繞產業轉型升級、強鏈補鏈等實施併購重組；引導私募股權創投基金投早、投小、投長期、投硬科技；加大多層次債券市場對科技創新的大力支持力。

支持優質科技型企業發行上市方面，進一步健全「精準識別」科技型企業的制度機制，更大力度支持新產業新業態新技術領域突破關鍵核心技術的科技型企業發行上市。進一步提升對新產業新業態新技術的包容性，加大對新一代信

息技術、人工智能、航空航天、新能源、新材料、高端裝備、生物醫藥、量子科技等戰略性產業支持力度。

支持境外上市優質科企回A股

優化科技型上市公司併購重組、股權激勵等制度方面，支持上市公司收購有助於強鏈補鏈、提升關鍵技術水平的優質未盈利資產。支持科技型企業合理開展跨境併購。提高科技型企業併購重組估值包容性，支持採用適應新質生產力特徵的多元化估值方法。編制更多科技創新指數，開發更多科技創新主題公募基金和相關期貨期權產品。暢通私募股權創投基金多元化退出渠道，促進「募投管退」良性循環。支持人工智能、數據中心、智慧城市等新型基礎設施以及科技創新產業園區等領域項目發行不動產投資信託基金（RE-ITs）。中證監並強調，要引導科技型企業合理用好境內外上市「兩個市場、兩種資源」，支持境外上市優質科技型企業回歸A股。中證監新聞發言人周小舟表示，《實施意見》是資本市場「1+N」政策體系的重要組成部分。資本市場在分擔創新風險、促進創新資本形成等方面具有獨特優勢，做好金融「五篇大文章」既是服務實體經濟的職責所在，也是資本市場自身高質量發展的內在要求。

專家：「長錢長投」提升市場穩定性

中國社會科學院金融研究所博士後郭寒冰向香港文匯報表示，《實施意見》

強調積極推動中長期資金入市，打通社保、保險、理財等資金入市堵點。通過構建「長錢長投」的制度環境，將為股市帶來數千億的穩定增量資金，改善投資者結構，提升市場的內在穩定性；《實施意見》大力支持科技企業發展和上市力度，同時優化這類上市公司的併購重組以及引導私募股權創投基金的早期科技投入，將全方位助力科技企業騰飛。「AI股、芯片股等板塊的大熱，正是這一政策推動下的市場積極反饋。」郭寒冰說。《實施意見》並強調，要督促證券期貨經營機構端正經營理念，建立健全資本市場做好金融「五篇大文章」的統計和考核評價制度，完善服務科技創新、信息科技投入等行業機構分類評價指標體系。要對可能存在的風險做到早識別、早預警、早暴露、早處置，完善對創新活動的風險評估和反饋改進機制，維護資本市場平穩運行。「市場資金充足並不意味着股市必然上漲。公司的業績表現、宏觀經濟環境、行業發展趨勢、政策法規的變化以及投資者情緒等都會對股票價格產生作用。」郭寒冰說，儘管保險養老資金等中長期資金的入市會為市場帶來大量的資金流入，但如果宏觀經濟形勢不佳，企業業績下滑，都可能導致投資者信心受挫，引發股市的下跌。她強調，只有在持續有效監管、維護市場秩序的基礎上，才能讓股市行穩致遠，實現高質量發展。「《實施意見》出台更是彰顯了證監會『一手嚴監管，一手促發展』的決心。」

《實施意見》重點表述

- 更大力度支持新產業新業態新技術領域突破關鍵核心技術的科技型企業發行上市，持續支持優質未盈利科技型企業發行上市。
- 優化新股發行承銷機制，動態評估科創板深化發行承銷制度試點實施效果，適時擴大適用範圍。
- 完善科技型企業信息披露規則。
- 多措并举活躍併購重組市場，優化併購重組估值、支付工具等機制安排。
- 穩步降低公募基金行業綜合費率，完善投資顧問制度規則。
- 推動養老金、保險資金等合理擴大投資範圍，推動各類專業機構投資者建立健全三年以上長周期考核機制。
- 推進基金退出「反向掛鉤」政策優化和實物分配股票試點，研究完善基金份额轉讓機制，發展私募股權二級市場基金（S基金）。
- 深入推進北交所、新三板普惠金融試點，支持「專精特新」等優質中小企業掛牌上市。
- 豐富資本市場綠色金融產品。推出更多綠色主題公募基金。
- 提供優質養老金融產品服務。支持符合條件的健康、養老等銀髮經濟企業股債融資。

整理：香港文匯報記者 李暢

中國上月外儲規模升至3.2萬億美元

香港文匯報訊（記者 馬翠媚）中國人民銀行日公布，截至1月底中國外匯儲備規模為32,090億美元，較去年12月底升67億美元，升幅為0.21%。國家外匯管理局表示，上月受主要經濟體宏觀經濟數據、主要央行貨幣政策及預期等因素影響，美元指數下跌，全球金融資產價格總體上漲。匯率折算和資產價格變化等因素綜合作用，當月外匯儲備規模上升。人民銀行強調，中國經濟長期向好的支撐條件和基本趨勢沒有改變，將為外匯儲備規模保持基本穩定提供支撐。

人民幣中間價近兩周低位

另外，中國外匯交易中心昨天公布的人民幣兌美元中間價報7.1699，比對上一個交易日的中間價跌8點子，為自1月24日以來低位，與市場預測偏離至近1,100點子。有分析認為，由於中美高層尚未進行進一步交流，監管層繼續對中間價的單邊預期進行過濾，反映監管層仍有意通過中間價釋放堅定的維穩信號。人民幣在岸價（CNY）昨早段於7.28水平上落，離岸價（CNH）則於7.29水平徘徊。市場人士認為，中美貿易戰前景仍未明朗，加上國內經濟復甦力度略嫌不足，客盤購匯需求不減，國有大行繼續通過掉期籌集美元，並在即期投放足夠流動性，以穩定匯價。人行昨進行1,837億元人民幣七天期逆回購操作，扣除昨到期的逆回購，單日在市場淨回籠1,003億元人民幣。全周計算，淨回籠10,213億元人民幣。