各部委陸續公布提振措施 人行研創設新結構貨幣工具

消費股接棒 全力推升A股港股

今年的政府工作報告將「大力提振消費」列為今年內地的十大工作任務之首，人民銀行及國家金融監督管理總局昨日分別落實金融挺消費措施，而國新辦下周一將舉行記者會，與會的包括發改委、財政部、人力資源社會保障部、商務部、人行、市監總局等，會上將介紹提振消費的情況。消息令A股及港股消費板塊強勁揚升。港股曾勁彈逾600點，再闖24,000點關。不單科技股表現突出，中資金融、地產、消費、黃金及醫藥股都上升。市場相信，消費類股份有望繼科技股後，加入上升股份的大軍中。恒指昨升497點，收報23,959點，成交2,906億元，扭轉連跌5個交易日的弱勢。

●香港文匯報記者 周紹基

▲ 市場憧憬內地繼續出台提振消費措施，料消費股將接力科技股，成股市新增長動力。 資料圖片

◀ 恒指昨升497點，收報23,959點，成交2,906億元，扭轉連跌5個交易日的弱勢。 中新社

人行黨委召開擴大會議，指出今年將根據內地及全球經濟金融形勢和金融市場運行情況，擇機降準降息，並研究創設新的結構性貨幣政策工具，重點支持科技創新領域投融資、促進消費和穩定外貿。金監總局亦發出通知，要求金融機構發展消費金融，助力提振消費，增加消費金融供給，開展個人消費貸款紓困。另，國新辦下周一將舉行記者會，介紹提振消費的情況，以及強調保持人民幣匯率在合理均衡水平上的基本穩定。此外，也會向市場表達「穩增長」與防風險、內部均衡與外部均衡、支持實體經濟與保持銀行體系自身健康關係的信息。

成交近3000億 港股向好格局未變

市場亦憧憬內地提出降準、降息的時間表。光大證券國際證券策略師伍禮賢表示，總結全周，前4天的大市都報跌，單靠昨日的大升，已令恒指全周僅跌271點，可見市場對內地再推寬鬆政策，有着強烈的渴望。在如此憧憬下，他認為港股「大漲小回」的格局未改，同時，大市成交高度配合，昨日接近3,000億元的交投，反映投資者的風險胃納及積極情緒都較高，以上因素對港股下周再進一步帶來支持。至於外圍市況波動，他相信對港股的影響有限，尤其大市在企業陸續公布業績的支持下，港股有機會延續不俗的走勢。

外媒亦報道，東方匯理亞洲首席執行官Eddy Wong表示，全球投資者意識到內地和香港股市的估值比美國更好，但投資者偏好大中華區股票的趨勢尚未穩固，是導致大市近日波動的主因。

東方匯理：投資者恢復對中資股興趣

惟他相信，投資者對中資股的需求和興趣正在慢慢恢復，從內地過去及未來的決策可見，中國非常明確想要做什麼，反之，美國的不確定性正在上升。他表示，儘管中國經濟放緩為目前市況帶來一些不利因素，但該行今年仍看到亞洲各地的資金流入。他重申，對中國市場非常堅定，直言永遠不會離開。

重磅科技股、藥明系、內需股及中金融股均向好，市場預期內地會再推鼓勵生育政策，相關概念股亦大幅炒高。ATM三股中，美團(3690)升幅最佳，漲5.4%，阿里巴巴(9988)及騰訊(0700)各升3.3%及2.8%，推動科指升2.3%報5,880點。

憧憬內地再推谷消費措施，小米(1810)及比亞迪(1211)分別有2.8%及6.9%的升幅。藥明(2269)全日領漲，單日急升14.4%，是升幅最大藍籌，藥明康德(2359)亦升逾5%。

鼓勵生育概念股有炒作，錦欣生殖(1951)炒高41.7%，表現突出。乳業股亦急升，蒙牛(2319)升9%，飛鶴(6186)升15.7%，好孩子(1086)飆25.5%。

國際金價破頂，現貨金曾升穿3,000美元一盎司大關，再創歷史新高。中國黃金(2099)升8.1%，山東黃金(1787)、招金(1818)和靈寶(3330)齊升半成。

消費及其他相關行業股份表現

乳製品股	昨收報(港幣)	升幅
飛鶴(6186)	6.86元	+15.7%
澳優(1717)	2.44元	+13%
蒙牛(2319)	19.80元	+9%
優然牧業(9858)	2.60元	+5.26%
生育概念股		
錦欣生殖(1951)	3.57元	+41.7%
好孩子(1086)	1.33元	+25.5%
萬成(1451)	1.29元	+9.3%
內險股		
新華保險(1336)	30.90元	+11.4%
太保(2601)	26.10元	+9.7%
太平(0966)	12.84元	+6.8%
黃金股		
山東黃金(1787)	16.60元	+5.5%
招金(1818)	15.00元	+5.3%
靈寶(3330)	5.82元	+5.2%
餐飲股		
九毛九(9922)	3.38元	+7%
呷哺呷哺(0520)	0.90元	+4.7%
海底撈(6862)	17.40元	+2.6%

A股育兒概念股大漲

A股	昨收報(人民幣)	升幅
西部牧業(300106.SZ)	10.80元	+20.00%
維維股份(600300.SH)	3.49元	+10.10%
陽光乳業(001318,SZ)	12.51元	+10.03%
莊園牧場(002910.SZ)	9.96元	+10.06%
貝因美(002570.SZ)	4.62元	+10.00%
麥趣爾(002719.SZ)	8.36元	+10.00%
伊利股份(600887.SH)	29.75元	+8.62%

A股成資金避風港 滬綜指升1.8%

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭 上海報道）央行再度發聲將擇機降準降息，金融監管總局要求金融機構發展消費金融，下周一國新辦提振消費重磅發布會將至，加之美股持續下跌背景下，中國市場成為資金避風港，內外利好共振，周五A股大盤勁升，截至收市，滬綜指報3,419點，漲60點或1.81%；深成指報10,978點，漲242點或2.26%；創業板指報2,226點，漲60點或2.8%。兩市成交17,918億元（人民幣，下同），近4,500股飄紅。

市場普遍期待，政策面持續發力，有望帶動消費板塊進一步復甦。大金融、大消費板塊爆發。保險板塊升7%，食品飲料、多元金融板塊升5%，遊戲、釀酒、商業百貨板塊升4%，證券、旅遊酒店、美容護理板塊升3%。

呼和浩特發布育兒補貼

各地生育支持政策加速落地。呼和浩特近日發布育兒補貼項目實施細則，對符合條件的家庭生育一孩一次性發放育兒補貼1萬元，生育二孩發放育兒補貼5萬元，生育三孩及以上發放育兒補貼10萬元。《證券時報》報道，深圳市有關部門對於「發放育兒補貼政策」回應稱：「目前國家衛生健康委正在會同有關部門研究育兒補貼實施方案，深圳將根據國家部署積極穩妥做好落實。」概念板塊中，與生育相關的乳業板塊暴漲10%，託育服務、嬰童概念升5%，輔助生殖漲近4%。

A股市值達99萬億創新高

本周滬綜指累計升1.39%，深成指周漲1.24%，創業板指周漲0.97%，3月以來均是連續兩周攀升。相關統計指，至3月14日A股公司總市值99.02萬億元，創歷史新高，較去年年末增加5.19萬億元或5.53%。

盤後，中證監發布《上市公司監管指引第11號——上市公司破產重整相關事項》，明確證監會對上市公司破產重整中涉及證券市場相關事項進行監督管理；證券交易所對上市公司破產重整中的信息披露進行自律管理。要求上市公司對是否存在退市風險、資金佔用違規擔保、信息披露或規範運作重大缺陷進行自查並披露。

兩部委落實金融挺消費 籲合理寬待困難借款人

香港文匯報訊（記者 李暢 北京報道）今年的政府工作報告提出大力提振消費，金融部委即時響應。國家金融監督管理總局14日發出通知，要求金融機構發展消費金融，助力提振消費，增加消費金融供給，開展個人消費貸款紓困。另外，中國人民銀行在2025年信貸市場工作會議上，要求增強養老金融服務能力，加大對養老產業和重點消費領域的金融支持；積極穩妥發展數字金融。

支持舊換新消費貸款貼息

金監總局有關司局負責人稱，金監總局從豐富金融產品、便利金融服務、營造良好消費環境出發，提出優化消費金融政策的具體舉措。一是兼顧供需，統籌加大對居民消費需求與消費供給主體的金融支持。二是適度優惠，針對長期、大額消費需求，從消費貸款額度、期限等方面給予支持。三是合理紓困，針對信用良好、暫時遇到困難的借款人，鼓勵與銀行商定貸款償還方式，有序開展續貸服務。四是要求金融機構開展專項行動，發揮政策協同作用，積極支持消費品以舊換新、消費貸款財政貼息等工作。

在增加消費金融供給方面，金監總局通知提出，金融機構要圍繞擴大商品消費、發展服務消費和培育新型消費，豐富完善金融產品和服務。針對數字、綠色、智能等新型消費場景，量身定製金融產品，更好滿足個性化、多樣化金融需求。加大對批發零售、住宿餐飲、文化旅遊、教育培訓、健康養老等消費服務行業的信貸投放。

在優化消費金融管理方面，通知鼓勵金融機構在風險可控前提下，加大個人消費貸款投放力度。完善個人消費貸款盡職免責要求。在有效核實身份、風險可控前提下，探索開展線上開立和激活信用卡業務。

金監總局通知還提到，要開展個人消費貸款紓困。銀行業金融機構可根據借款人信用記錄、還款保障，針對暫時遇到困難的借款人，合理商定貸款償還的期限、頻次。根據借款人申請，經審核合格後為符合條件的借款人提供續貸支持。在優化消費金融環境方面，通知要求，用好金融產品查詢平台和金融消費者保護服務平台，推進消費場景支付便利化，滿足老年人、外籍來華人員等群體支付服務需求。

專家：助力實現經濟復甦

西安交大經濟金融學院客座教授景川對香港文匯報表示，金監總局和央行都提到了「對重點消費領域提供金融支持」，金監總局通知中更是明確對新型消費場景量身定製金融產品。這種精準的金融服務不僅提升了消費金融的適配性，還能更好地支持消費升級。通知在一定程度上體現了強化監管以及不斷提升服務實體經濟的質效。在當前經濟背景下，實現復甦是目前金融領域的大局所在。

景川續指，通過優化消費金融環境，包括規範貸款合同條款、明示綜合融資成本、推進消費場景支付便利化等。這些措施有助於保護消費者權益，增強消費者對金融產品的信任，從而進一步促進消費。

在此基礎上通過金融政策與其他政策的協同作用，消費貸款財政貼息與消費品以舊換新形成政策合力，可以更好地發揮金融對實體經濟的支持作用。

分析：首2個月2800億「北水」湧港 添股市動力

香港文匯報訊（記者 周紹基）踏入2025年大中華股市持續表現強勢，其中香港股市受惠於南向資金流入，表現尤其突出。宏利投資管理昨日發表報告指出，除了人工智能及人形機器人技術近期發展取得突破外，也觀察到其他正面催化劑，進一步支持區內市場造好。當中包括中央政策利好市場、全國兩會釋放積極信號、內房市場正在復甦，以及資金的流入保持強勁，其中今年頭2個月，內地南向資金流入達360億美元（約2,808億港元），成為推動港股造好的一大因素。

●宏利謝企剛

兩會政策利好 內房市場見復甦

宏利投資管理大中華股票高級投資組合經理謝企剛稱，除了DeepSeek在人工智能的突破，加快推動AI技術在內地的採用及投資，以人形機器人的突破發展外，中國證監會主席吳清在2月底曾撰文，明確指出上市公司中科技及新產業企業佔比顯著，並強調將致力滿足此類企業的融資需求。此外，證監會亦計劃推行《關於深化上市公司併購重組市場改革的意見》（併購六條），並重點列舉併購成功案例。謝企剛對此認為，併購重組亦是「估值提升計劃」的焦點之一，有助企業股價的重估。

國務院總理李強近日在政府工作報告中的重點內容，也有助應對宏觀不確定性及提振本地增長，包括提高內地的赤字預算，增加特別國債的發債規模，可能適時降準降息等。其中賦予地方政府更大自主權收購存量住房，並且拓寬保障性住房再貸款使用範圍，都有助穩定內地樓市。

宏利投資管理大中華股票高級投資組合經理李文琳表示，中國房地產市場已見復甦，部分正面數據包括自去年9月政策轉向以來，一線城市的新房銷售量改善，按年增長27%。首30大城市的銷售增長約為6%。

●宏利李文琳

在2024年12月至2025年1月期間，全國約25個城市的房屋價格按月錄得升幅。今年1月內地的土地拍賣按年回升26%。除國營企業外，外資亦逐步流入內地房地產市場，兩家新加坡發展商及投資基金在2月20日投得上海地皮。李文琳指出，內地的樓市庫存亦見逐步消化，今年1月在80個城市中，有54個城市的庫存水平較2023年12月平均下降14%。在全國兩會期間，內地宣布為銀行新發行5,000億元人民幣的特別國債以補充資本，為銀行業以至消費、房地產及工業等廣泛行業帶來支持。

李文琳又指出，內地南向資金流入保持強勁，也是推動港股造好的一大因素。

北水流入保持強勁 推動港股造好

南向資金在今年1月流入160億美元，2月份更流入200億美元；截至2月底，南向資金錄得歷來第三大單周買入規模，按周資金流入強勁，達96億美元，使年初至今流入資金達到360億美元。而港股成交量及表現，亦主要集中於科技、媒體及電訊股。

謝企剛續說，今年初至今，恒指累升22.1%，科指更飆35.8%，直言AI時代正式來臨，並預期人形機械人產業將帶來更多創新。另外，自動駕駛發展較預期迅速，這亦會推動未來產業創新的步伐。鑑於上述看法，該行繼續看好科技、媒體及電訊(TMT)及受惠於AI採用步伐加快的平台公司、具備「走向全球」策略的先進製造公司、邊緣AI受惠者(如AI手機及個人電腦)，以及機械人供應鏈。