

國務院部署促內需一攬子政策

香港文匯報訊 據新華社消息，國務院總理李強昨主持召開國務院常務會議，部署實施財政金融協同促內需一攬子政策，研究推行常住地提供基本公共服務有關工作，審議通過《中華人民共和國自然保護區條例（修訂草案）》。會議提出，圍繞支持民間投資，實施中小微企業貸款貼息政策，設立民間投資專項擔保計劃，建立支持民營企業債券風險分擔機制，優化實施設備更新貸款財政貼息政策，進一步降低企業融資門檻和成本。

設立民間投資專項擔保計劃

會議指出，實施財政金融協同促內需一攬子政策，是擴大有效需求、創新宏觀調控的重要舉措。要加強財政政策與金融政策配合聯動，充分發揮政策效應，引導社會資本參與促消費、擴投資。圍繞促進居民消費，優化實施服務業經營主體貸款、個人消費貸款貼息政策，推動增加優質服務供給，增強居民消費能力。圍繞支持民間投資，實施中小微企業貸款貼息

政策，設立民間投資專項擔保計劃，建立支持民營企業債券風險分擔機制，優化實施設備更新貸款財政貼息政策，進一步降低企業融資門檻和成本。要採取更多便利化措施，切實推動政策落地見效，增強群眾和企業獲得感。要密切跟蹤政策實施進展，加強全鏈條管理，確保資金規範高效使用。

會議指出，推行由常住地提供基本公共服務，有利於推進基本公共服務均等化，更好支撐以人為本的新型城鎮化。要着力解決未落戶

常住人口急難愁盼問題，完善隨遷子女教育政策，擴大公租房保障範圍，健全就業地參加職工社會保險制度，加強常住地基本醫療保障，強化就業服務，完善兜底性公共服務，讓他們更好融入城市。要科學有序、因地制宜推進各項舉措，構建適應公共服務隨人走的政策支撐和要素保障體系，按照常住人口布局公共服務設施，加強服務事項協同經辦，不斷完善有利於流動人口連續享有基本公共服務的共建共享政策。

開年首周升3.82% 滬綜指十年首破4100

單日成交超3萬億元 存款搬家支撑後續行情

周五A股大盤放量拉升，滬綜指16連陽收漲0.92%，時隔十年再次站上4,100點關口；深成指、創業板指分別上揚1.15%、0.77%；市場成交突破3萬億元（人民幣，下同），逾3,900隻個股上漲。今年首個交易周收穫「開門紅」，滬綜指累計上漲3.82%，深成指周漲4.4%，創業板指周漲3.89%。受Mini-Max大漲帶動，A股AI板塊再度開啟狂飆模式。分析認為，在財政金融「雙寬鬆」政策推動下，市場流動性將持續充裕，投資者中高端資產配置需求料繼續增強，「存款搬家」入市潛力有望為後續行情提供支撐。

●香港文匯報記者
章蘿蘭 上海報道



至昨日收市，滬綜指報4,120.43點，漲37.45點或0.92%；深成指報14,120.15點，漲160.67點或1.15%；創業板指報3,327.81點，漲25.5點或0.77%。全市場3,920隻個股上漲，1,349隻個股下跌，190隻個股平收。市場成交額達到31,228億元，較上一個交易日放大12%。相關統計顯示，A股歷史上僅有6次單日成交額突破3萬億元。今年開年以來，市場已連續5個交易日維持2.5萬億以上的成交量規模，印證投資者情緒快速升溫。

AI應用迎來「黃金元年」

通用人工智能公司稀宇科技（MiniMax）昨登陸港股，首日股價大漲，亦帶動A股板塊行情。AI概念再度大受熱捧，概念板塊中，Sora概念、AI語料等概念暴漲6%，智譜AI、Chat-GPT概念、AI智能體、虛擬數字人、多模塊AI等概念均漲超4%。

華鑫證券分析，今年AI應用將迎來「黃金元年」，主要得益於三大拐點：第一，技術的逐

步成熟，2025年GPT-5、Gemini 3、Qwen-Max等模型已具備強工具調用、多模態理解、自主規劃能力；第二，政策持續護航，提出深入實施「人工智能+」行動的意見並推進商業化應用；第三，市場需求共振，從B端降本增效到C端普及。

行業板塊中，互聯網服務、文化傳媒板塊昨漲超4%，貴金屬、遊戲、航天航空、軟件開發、醫療服務、採掘、商業百貨、通信設備板塊約升3%，生物製品、教育、電源設備、有色金屬、多元金融板塊漲超2%。跌幅榜上，保險、航空機場、光伏設備、船舶製造、銀行、化肥、化纖等少數板塊飄綠，但跌幅都不足1%。

A股料轉向全面牛市

2026年首個交易周，A股收穫「開門紅」，多家機構認為，「存款搬家」入市潛力，有望為行情提供進一步支撐。中金公司銀行業分析師王子瑜指出，資本市場現階段對於「存款搬

家」的關注明顯提升，年初至今股市積極表現，也一定程度印證了存款資金活化的潛力。

王子瑜引述數據測算，今年居民長期限定期存款預料將有32萬億元到期，同比多增4萬億元，其中61%的存款或將在一季度到期。

在前海開源基金首席經濟學家楊德龍看來，新年牛市氛圍愈來愈濃，市場賺錢效應明顯提高。預計隨着賺錢效應進一步增強，今年A股市場有望從結構性牛市轉向全面牛市，居民儲蓄入市力度將進一步加大。

廣開首席產業研究院院長兼首席經濟學家連平（見圖）強調，2024年9月以來，中國股票市場向好勢頭整體鞏固，滬綜指不斷創出十年新高。在「穩股市」的政策導向下，較大規模的市場資金逐步加大了對股票市場的投資。他預計，未來一段時間，在財政金融「雙寬鬆」政策推動下，市場流動性仍將持續充裕，投資者的中高端資產配置需求將繼續增強。



內地對外賣平台啟動反不正當競爭調查

香港文匯報訊（記者 趙一存 北京報道）為推動外賣平台依法合規經營、公平有序競爭，形成優質優價、良性發展的市場秩序，國務院反壟斷反不正當競爭委員會辦公室昨對外宣布，依據《中華人民共和國反壟斷法》，對外賣平台服務行業市場競爭狀況開展調查與評估。此舉旨在深入了解行業競爭現狀，評估壟斷風險，規範市場秩序，並引導行業健康有序發展。美團、淘寶閃購、京東等外賣平台回應表示，將積極配合此次調查評估。

拚補貼拚價格控流量問題突出

國務院反壟斷反不正當競爭委員會辦公室有關負責人表示，外賣平台服務行業作為平台經濟的重要組成部分，在促進消費、擴大就業、推動創新等方面發揮了積極作用。但近段時間以來，行業內拚補貼、拚價格、控流量等問題日益突出，不僅擠壓實體經濟，還加劇行業「內卷式」競爭，引發社會各界廣泛關注。此次調查評估是表達競爭關切、識別壟斷風險、規範市場秩序的重要舉措。調查將通過現場核實、當面訪談、問卷調查等方式，深入了解平台競爭行為，廣泛聽取平台經營者、新就業群體、消費者等各方意見，全面掌握市場競爭現狀，並在此基礎上開展分析論證，傳導監管信號，提出相應處置措施。

上述辦公室強調，各外賣平台應積極配合本次調查評估工作，切實履行反壟斷合規主體責任，有效防範和化解壟斷風險，公平參與市場競爭，共同促進行業創新與健康發展。

向市場釋放明確監管信號

面對監管舉措，相關外賣平台迅速作出回應。美團方面表示堅決擁護此次調查評估，並承諾將全力配合相關工作。美團指出，近期外賣市場非理性競爭問題突出，公司多次呼籲行業回歸理性，堅決反對「內卷式」競爭。美團將以此次調查為契機，與行業內各平台共同努力，落實市場主體責任，公平參與市場競爭。

淘寶閃購亦發表聲明稱歡迎並將積極配合此次行業市場競爭狀況調查、評估工作，嚴格落實合規主體責任，持續與商戶、生態合作夥伴等各方攜手，提供更多元化、更高質量的服務，共同維護好公平有序的市場環境，合力推動外賣服務行業進一步繁榮發展。

京東外賣亦對外表示，堅決支持並歡迎此次調查和評估。堅定不移地抵制行業內存在的「內卷式」惡性競爭，將通過供應鏈模式創新，大力推動品質外賣的高質量發展，更好地服務廣大消費者、合作商家與騎手，促進外賣平台服務行業創新和健康發展。

內地競爭法專家表示，此次調查向市場釋放了明確的監管信號。其核心目標在於遏制平台經濟領域的無序擴張和惡性競爭，引導平台企業從單純追求「流量爭奪」轉向注重「服務品質」。此舉對於構建公平、透明、可預期的數字市場環境具有重要意義，將有利於保護消費者權益，維護實體經濟發展，並最終促進行業的長期可持續創新與繁榮。

法巴：A股港股中長線看好 關注機器人板塊

香港文匯報訊（記者 莊程敏）法國巴黎銀行（法巴）昨發表2026年市場展望，法巴財富管理香港首席投資策略師譚慧敏指，對A股及港股仍持較為正面的中長線看法，特別是在科技相關主題上，AI的投資故事仍然是未來的核心主題之一。今年市場尤其關注機器人及相關公司，因為未來將會有更多機器人技術商業化的應用面世，並有機會陸續來港上市，為科技板塊增加投資選擇。她同時預測美聯儲今年將減息兩次，而恒指目標位約28,500點。

恒指下一個目標位約28500點

譚慧敏指，以技術分析角度，現階段予恒指下一個目標位約28,500點。現時環球多個主要股市已創历史新高，相比之下，中國股票明顯仍有追落後的空間，具備進一步做好表現的潛力。該行亦較為偏好A股及港股市場中高股息的防守型股份，例如部分銀行及電訊股，派息水平較具吸引力。雖然對中國股票整體前景保持樂觀，但預計今年仍會出現一定波動。在波動市況下，高息、防守性較強的股份，可為投資組合提供緩衝。

至於本港樓市，譚慧敏認為已趨於穩定，樓市有望維持平穩走勢。不過，住宅物業相對較為穩定，

而商業物業調整周期仍未完全結束，因此未來仍可能有進一步的結構性調整壓力。

貨幣方面，她認為全球貨幣貶值的趨勢今年仍大致持續。美元方面，去年已下跌約10%，預期其疲弱走勢有機會延續，但跌幅未必如去年般急，今年預計約再跌4%至5%。人民幣近期已有一定升幅，但不認為決策層有意追求「超強人民幣」。相反，更大機會是維持人民幣相對穩定，今年大致在7附近上下波動。

貴金屬仍處牛市周期之中

商品市場方面，該行持續看好黃金、白銀及銅等貴金屬及相關金屬，認為整體仍處於一個較大的牛市周期之中。對今年金價目標為每安士5,000美元，白銀同樣維持正面看法，現階段目標價約為每安士80美元。白銀除了可能被央行作為儲備資產之外，本身亦具備重要的工業用途，包括新能源技術、電動車及多種電子設備生產等，需求基礎廣泛，情況與銅相似。

法國巴黎銀行財富管理亞洲區投資長Prashant Bhayani指，對美股維持審慎看漲睇法，認為當前牛市自2022年10月的低點以來雖已上漲超過



●法巴財富管理香港首席投資策略師譚慧敏（左）、法國巴黎銀行財富管理亞洲區投資長Prashant Bhayani。香港文匯報記者莊程敏 攝

90%，但對比歷史平均水平，無論在持續時間還是回報率上仍有上漲空間，但建議應該分散投資，把資金分配至中國、日本、英國在內的非美國市場。

譚慧敏則預期，今年美國仍會處於減息周期之中，今年有機會再減息兩次，分別在3月及6月，各減0.25厘。

香港文匯報訊（記者 李昌鴻 深圳報道）深圳人民銀行、深圳外匯局昨日發布了2025年「十件大事」，數據顯示，便利支付服務激活深圳入境消費1.89億筆、264億元（人民幣，下同），同比增長約30%；超300萬港人在深圳開立銀行賬戶，累計交易超440億元；落地全國首筆跨境支付通業務，深圳業務總量近百萬筆、金額近40億元。

數據還顯示，「跨境理財通」滿足居民跨境理財需求，自2.0版本實施以來，新增個人投資者約3.2萬名，跨境收付金額合計516億元，業務規模較1.0時期增長超8倍。

此外，數字人民幣「貨幣橋」為企業出海「鋪路搭橋」，人民銀行深圳分行轄內累計開展業務金額超248億元，涵蓋貨物貿易、服務貿易、資本項目、供應鏈及大宗商品交易等應用場景，覆蓋前海、河套等深圳綜改重點區域。另外，數字人民幣預付模式簽約商家已突破5,700家，服務客戶超280萬人次，管理資金超51億元。

去年深圳跨境支付交易額近40億元