



還有 9 天 距離第二十屆中國(深圳)國際文化產業博覽交易會 時間: 2024年5月23-27日 地點: 深圳国际会展中心

碼上看

東鐵線將引入深圳羅湖 實行「一地兩檢」



掃碼睇文

山姆超市計劃攻港? 推網購及送貨服務



掃碼睇文

萬億重磅! 最長 50 年! 超長特別國債周五起發行



掃碼睇片

恒指連升三日突破萬九關

港股初露牛犄角

【香港商報訊】記者鄭偉軒報道：放量上行連升三日，港股牛市返嚟了？！昨日，恒生指數在 ATM（即騰訊控股（700）、阿里巴巴（9988）及美團點評（3690））合力帶動下，突破 19000 點收市，報 19115.06 點，升 151.38 點，這是自去年 8 月以來首次，大市成交達 1472 億元。市場分析稱，短線將續呈「超買再超買」格局，料恒指後市有望高見 20000 點。



恒生指數今年以來走勢

昨天早段恒指一度跌近 140 點，低見 18827 點，其後由跌轉升，收市升 0.8%，站穩 19000 點關。科指跑贏大市，收報 4018.69 點，升 56 點或 1.42%；國指收報 6761.64 點，升 42 點或 0.64%。技術走勢方面，恒指 9 天相對強弱指數（9RSI）報 82.27，處於超買區域，料回套壓力漸增。

ATM 引領大市 濠賭股狂飆

當天，ATM 引領大市造好，騰訊控股、阿里巴巴及美團點評共貢獻恒指 125 點升幅。其中，騰訊在今日（14 日）公布首季度業績前夕，股價向上，昨收報 378.2 元，升 1.94%；亦於今日公布全年業績的阿里巴巴，則收報 81.15 元，大升 4.11%；美團點評收報 122.3 元，升 3.12%。其他科網股方面，唯哩唯哩（9626）收報 114.9 元，升 4.09%；知乎（2390）收報 10.28 元，升 4.3%。

因中央宣布增加 8 個內地赴港澳自由城市，零售、飲食、酒店及航空股均造好。其中，莎莎國際（178）升 5%，收報 0.84 元；六福集團（590）升 0.73%，收報 19.28 元。大酒店（045）升 3.9%，收報 6.39 元；美麗華酒店（071）升 1.4%，收報 10.16 元。國泰航空（293）升 1.85%，收報 8.8 元；中國國航（753）升 1.48%，收報 4.12 元。

另外，港澳辦主任夏寶龍昨抵澳門展開為期 7 天考察行程，濠賭股亦現狂飆。澳博控股（880）升 8.62%，收報 3.15 元；永利澳門（1128）升 5.13%，收報 8.4 元；美高梅中國（2282）升 4.66%，收報 15.26 元。而廣州市中心城區提出兩套自來水價格調整方案，水務股昨見炒作，粵海投資（270）升 2.83%，收報 4.73 元。

北水成先鋒 外資大幅流入

對於近日大市持續向上，交銀國際表示，4 月以來港股持續反彈，最大買家來自外資券商。事實上，自 3 月底至 5 月初，外資逐漸出現小量淨增持；尤其是它們在 AI 相關軟件行業的配置，有見大幅上升。

中信建投則表示，近期港股強勢上升的核心原因在於資金面的改善。本輪上漲中，南向資金起先導作用，自 2 月份起持續流入，並由紅利板塊逐漸向其他板塊擴散；及至 4 月 11 日後，外資大幅流入港股，與內資共同推動本輪港股強勢上升。

第一上海首席策略分析師葉向志分析指，市傳港股通紅利稅有望減免，或是激發資金尤其是北水加快流入港股的原因。資金回流以致流動性得以改善和增強，是帶動近期港股估值回升修復的催化劑。

展望後市，富途證券高級策略師譚智樂表示，恒指於現水平的估值並非相當高，後市可採取「升市勿估值」策略，預料後市有望上試 20000 點，支持位 19000 點。中信建投認為，港股本輪上漲有望延續，將由恒生科技指數逐漸切換至高股息板塊。未來南向資金定價權有望大幅提升，代替外資主導港股風格。今年港股配置主線仍為紅利板塊，科網板塊可關注景氣改善的龍頭股。

五大升幅藍籌股

Table with 3 columns: 股份, 收報 (元), 升幅. Includes 阿里巴巴 (9988), 美團 (3690), 騰訊 (700), 友邦保險 (1299), 工商銀行 (1398).

五大升幅濠賭股

Table with 3 columns: 股份, 收報 (元), 升幅. Includes 澳博 (880), 永利澳門 (1128), 美高梅中國 (2282), 金沙中國 (1928), 新濠國際 (200).

免港股通紅利稅 將刺激港股走牛

機構觀點

【香港商報訊】記者宋小茜報道：就上周市傳內地擬免收港股通股息稅，大行普遍預期一旦實行將利好港股日均成交量與成交額，並會吸引更多資金流入在港上市的中資電訊股。

更多資金 料流入中資電訊股

高盛發表報告指，受內地擬免收港股通股息稅消息帶動，港交所（388）股價上周五收漲 7%。該行雖不對有關結果發表看法，但提出上行情景——即若利好獲落實後，南向通成交量可能會上

升。該行預計，2024 財年港股日均成交額將趨於平穩，2024 至 2026 財年的年均複合增長率約為 12%，因成交量出現拐點，港股將回到原來的增長軌道。由於市場估值呈上升趨勢，亦可能會推動 IPO 數目，從而有助於市場交易量和港交所的股價。目前，該行對港交所目標價為 330 元。

摩根大通亦發表研報指，若有關政策得以落實，預計將會有更多資金流入在港上市的中資電訊股，因該等股份股息回報相對較高，股息率高達約 8%，每股派息年均複合增長率超過 10%，極具吸引力。該行對中資電訊股維持「增持」評級。事實上，上周五消息傳出後，中資電訊股即刻上揚。摩通指，計及上周五反彈後中資電訊股的 H 股股價相對 A

股仍有 30% 以上的折讓，而聯通（762）H 股相對 A 股折讓幅度最大，預期會是這一利好的最大受惠者。該行短期看好聯通，長期則選擇中移動（941）。

美或最快於下半年才減息

另外，施羅德投資固定收益投資總監吳美燕表示，該行維持對美國最快於今年下半年才有機會減息的預期，並預測美國經濟有六至七成的機會實現「軟著陸」。今年，左右環球債券市場走勢的主要因素，將會繼續聚焦在通脹預期及貨幣政策的調整。投資者還需關注美國總統大選和國會選舉前的金融市場噪音。上述因素雖不至於直接影響美聯儲的貨幣政策，但大選前債券市場整體波動性將有機會增加。

互換通上線一周年 進一步優化有三招

【香港商報訊】自去年 5 月中互換通推出以來，交易清算等機制安排運轉順暢，境內外投資者積極踴躍參與，業務量持續上升。在實施將近一周年之際，中國人民銀行、香港金管局及香港證監會昨日聯合公布，支持進一步優化互換通機制。

首先是豐富產品類型，將推出以國際貨幣市場結算日為支付周期的利率互換合約，與國際主流交易品種接軌，滿足投資者多樣化風險管理需求。

其次是完善配套功能，推出合約壓縮服務及配套的歷史起息合約，便利參與機構管理存續期合約業務規模，降低資本佔用，活躍市場交易。

此外，全國銀行間同業拆借中心、銀行間市場清算所股份有限公司、香港場外結算有限公司還將同步推出其他系統優化和優惠措施，降低投資者業務參與成本。

下一步，內地與香港監管機構將指導兩地金融市場基礎設施機構，繼續穩妥有序推進互換通業務合作，持續完善各項機制安排，助力穩步擴大中國金

融市場對外開放，鞏固提升香港國際金融中心地位。

中國外匯交易中心表示，境外投資者反映由於互換通尚不支持 IMM（國際貨幣市場）合約以及缺乏有效的合約提前退出機制，在一定程度上制約境外機構參與的積極性。針對這一訴求，今次優化推出北向互換通 IMM 合約，以期更好地滿足境外資產管理機構的入市交易需求。今次優化亦引入歷史起息合約並增加單一壓縮服務以實現北向互換通合約的提前退出。上述兩項產品特性及服務優化也將助力人民幣利率互換市場進一步與國際接軌。

特區政府熱烈歡迎新優化措施

對於互換通一系列新的優化措施，特區政府表示熱烈歡迎。政府發言人表示，特區政府致力深化及擴大內地與香港金融市場互聯互通，配合國家的經濟發展戰略部署。中央人民政府對香港金融市場的重視和對兩地金融市場聯動發展的積極推動，為推進有關工作提供了堅實的政策保障和廣闊空間。新

的措施是上月中證監宣布支持拓展兩地資本市場聯通和內地龍頭企業來港上市的五項措施後，一個月內公布的第二批優化措施，進一步促進兩地金融衍生工具市場協同發展。特區政府會與內地相關機構緊密合作，全速推進有關安排，繼續為貢獻國家金融強國建設和鞏固香港國際金融中心地位而努力。

港交所行政總裁陳翊庭歡迎兩地監管機構宣布互換通優化措施。她指，作為世界上首個衍生產品市場互聯互通機制，互換通讓香港和海外投資者可參與中國內地銀行間市場的互換產品，自推出以來深受投資者歡迎。港交所正在與中國外匯交易中心和上海清算所緊密合作落實這些優化服務。本周恰逢互換通開通一周年，今年也將迎來滬深港通開通 10 周年，期待將與內地合作夥伴共同努力，不斷優化和擴大各項互聯互通機制，推動香港

互換通新產品特性與服務

Table with 2 columns: 新產品特性/服務*, 內容. Includes 合約壓縮功能, 歷史起息交易#, IMM 合約.

和內地金融市場長期健康發展。渣打金融市場部香港兼大中華及北亞區主管曾繼志指出，有關優化措施將豐富產品類別，提供更有利的合約提前退出機制，使投資者可進行平倉活動；而完善配套功能，將有效降低投資者資本需求，可更靈活地進行互換通北向交易。