



還有 6 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

# 港股連攀升 逼近 2 萬關

## 成交額 17 個月來首破 2000 億



【香港商報訊】港股升浪停不了，進一步逼近 2 萬點大關，成交量亦連日上升。昨日，恒生指數收升 302 點至 19376 點；國企指數漲 129 點至 6871 點；恒生科指亦漲 30 點至 4072 點。主板單日成交額達 2048 億元，迎來 2022 年 12 月 7 日以後最大成交額的一天。焦點板塊方面，不僅內地科技股表現標青，內房股更在救市利多帶動下展開闊漲勢，有個股單日漲幅超過六成。

### 國際資金追入科技股

目前，國際資金正重估內地科技股，有「傳奇對沖基金經理」之稱的布瑞 (Michael Burry) 旗下投資公司第一季度加大了對京東 (9618) 和阿里巴巴 (9988) 的押注。外電引述美國證券交易委員會 (SEC) 的申報文件顯示，由布瑞管理的 Scion Asset Management 增持京東，成為其最大持股；阿里巴巴成為其第二大持股，總價值約 900 萬美元；布瑞還增持了 420 萬美元的百度 (9888) 美國存託憑證 (ADR)。

昨日，除了阿里股價續後跌了 3.6% 報 79.7 元外，騰訊 (700) 首季非國際財務報告準則純利升 54% 勝預期，全日升近 4% 報 397 元，盤中曾突破 400 元。其他科技股方面，京東、美團 (3690) 及嗶哩嗶哩 (9626) 升 2% 至 3%；快手 (1024) 及網易 (9999) 升 1.1% 及 0.9%；百度則微跌 0.7%，報 108.4 元。

### 內房股再現凌厲漲勢

近來，內地房地產市場暖風頻吹。國家發展改革委昨日發文稱，要推進保障性住房建設，加快構建房地產發展新模式。在各地出台各項利好政策刺激下，在港上市的內地房地產股票紛紛應聲漲。

當日，多隻內房股股價創近期高位：花樣年控股 (1777) 抽高 63.46%，報 0.085 元；遠洋集團 (3377) 飆升 46.15%，收 0.57 元；合景泰富 (1813) 揚逾四成，收 0.54 元；世茂集團 (813) 上漲近 18%，雅居樂 (3383) 漲逾兩成。板塊藍籌龍湖集團 (960) 開盤後即開始發力，惟隨後漲勢回軟，全日仍升逾一成。

### 高息股展現配置價值

此外，高息股板塊繼續大漲。藍籌中國平安 (2318) 漲超 7%，創半年高；建設銀行 (939) 收漲逾 6%，創 1 年新高。中國人壽 (2628)、中國太平 (966) 均漲超 5%。中國銀行 (3988) 升近半成，股價創 3 年以來高位，達 3.87 元。

對於高息股被增持，華寶證券分析師王驊表示，港股息率在市場內具備優勢，近期減免港股通投資紅利稅的討論更推

動港高股息板塊快速上漲，未來內外宏觀環境發生積極變化，企業分紅意願有望提升共同指向港股紅利資產或將持續展現配置價值。

華創證券則指，港股傳媒互聯網板塊正在進入「高質量發展」階段，相關高股息公司也存在內地投資者和香港帳戶投資者的稅後股息率差異，若紅利稅下調，內地港股通投資者可享受股息率提升。

### 後市宜積極但不失審慎

展望後市，輝立證券董事黃瓊傑稱，港股升至現水平超過萬九點，一定程度上預先反映了利好因素。未來市場需要觀察，如果有好消息出來的反應，繼續升便無問題；但股價或指數應升不升、不升反跌的話，務必小心回吐壓力可能會增加。

興證全球亦談到，從前港股估值水位會由於大量增量資金而明顯抬升。基於現在的國際政治局勢，短期內不確定性依然存在，可能難以預期外國長期資金會很明顯流入港股，並回到過去特別高的位置。該行表示，會持續以積極但不失審慎的態度去做投資管理。

### 內房股昨日收盤漲幅摘覽

股份	漲幅
花樣年控股 (1777)	63.46%
遠洋集團 (3377)	46.15%
合景泰富 (1813)	40.26%
世茂集團 (813)	17.93%
雅居樂 (3383)	21.31%
龍湖集團 (960)	10.93%

資料來源：綜合市場資料

生綜指為代表，5 月以來已上升 7.9%，帶動年內總回報擴大至 12.4%。此外，港股通股息稅或獲減免，有望利好南向交易，今月港股有機會連續 11 個月錄得北水淨流入。今年以來淨流入金額已達 2335 億元，相當於 2023 年全年淨流入的 73%。

### 高股息率指數股息達 6.7 厘

值得一提的是，包括內銀股在內的高息股或將直接受惠於上述潛在舉措，因此其表現亦明顯跑贏大市。恒生高股息率指數於 2012 年 12 月推出，反映在港上市的高息證券之整體表現，現時股息率高達 6.7 厘。

自港股通股息稅減免消息流傳以來，恒生高股息率指數短短 3 個交易日之內錄得逾 4% 升幅，帶動年內總回報擴大至 15%，跑贏恒生綜指 2.4 個百分點。

截至 4 月底止，內地企業佔恒生高股息率指數的比重高達 84%，而金融業則是該指數的最大行業，比重高達 30%。

## 內房板塊緣何延續強反彈

### 各地需求端政策寬鬆加碼

今年以來，內地房地產調控一直在持續放鬆，從全國兩會到不久前政治局會議的「定調」都呈現明顯的轉向。各地落實反應迅速，各地各項寬鬆政策已逾 200 項，當中最明顯的是放鬆限購。「五一」前後，北京、深圳、杭州、西安等龍頭城市相繼出台新政，這是政策轉向的結果。

5 月 15 日港股休市，惟當日傳出利好，即鼓勵地方政府收購存量住房用於保障房。儘管目前高層未就此作進一步明確，惟各地政府卻先動了起來，杭州、大理等地推出措施，鼓勵收購存量房作保障性租賃住房或人才住房。如今，有越來越多的內地城市加入到「以舊換新」陣營中來。事實上，上述刺激政策確實起到了立竿見影的效果。在深圳，自 5 月 6 日至 5 月 12 日，二手住宅共成

交 1165 套，環比上漲 231.9%，單周過戶量創 2021 年 5 月以來新高。廣州、北京、上海的樓市交易量均呈現顯著提升。

### 行業築底有望加速完成

國聯證券表示，隨着政策逐步寬鬆，內地房地產市場信心得到提振，帶動銷量回暖。行業築底有望加速完成，板塊估值將逐步修復。建議關注核心區域土儲豐富、融資通道暢通的央地國企，以及具備改善性產品塑造能力的優質房企。

浙商證券認為，受政策利好和房企推貨增加雙重影響，新房市場銷量有望修復。「低倉位+低估值+政策發力」將使房地產板塊迎來「基本面+市場情緒」的雙重修復。

中信證券表示，內地房地產政策趨勢已經明朗，在需求側發力恢復市場信心、消化存量房屋已成主旋律，未來看好房地產產業鏈，看好擁有核心資產、開發質素良好的上市房企，亦看好物業服務行業的龍頭企業。

香港商報記者 童越

### 碼上看

以灣區為契機促兩地合作 香港文博會登臨亞博館



掃碼睇圖文

《斷金》香港震撼首演 二張一王再敘老北京舊事

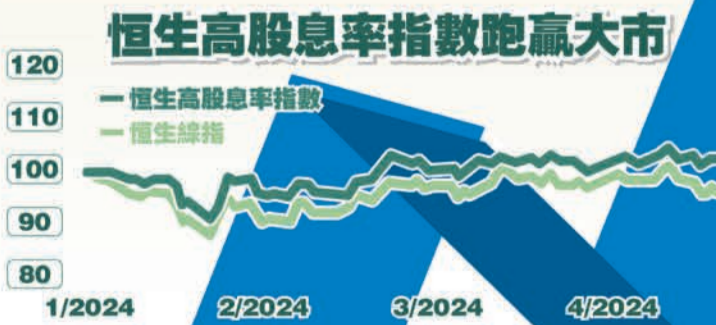


掃碼睇片

香港頂流換人了? 全城熱話「何伯何太」



掃碼睇文



資料來源：恒生指數公司 數據截至：2024 年 5 月 14 日

### 熱點追蹤

昨日，不論是港股還是 A 股，表現最搶眼的是房地產板塊。當日，A 股房地產板塊大漲，榮盛發展 (002146)、濱江集團 (002244) 等股票集體漲停；而受漲停限制的港股更具爆發力，遠洋集團 (3377)、合景泰富 (1813) 漲超 40%，雅居樂 (3383) 升逾 20%，萬科 (2202) 漲超 15%。

自 4 月 25 日房地產板塊觸底反彈以來，截至 5 月 15 日，A 股申萬地產指數已累漲 15.5%。昨日兩地房地產股仍延續強勁表現。中銀國際分析認為，短期內房板行情仍會延續，其邏輯為「定調轉向+需求端政策寬鬆加碼+外資進場+市場回暖後房企現金流壓力減輕」。