



碼上看

港澳平：熱烈氛圍堅實行動 傳揚港澳社會濃厚愛國情



掃碼睇文

「開國大典獅頭」 迎接國慶 75 周年



掃碼睇片

10月1日起可用「智方便」 完成電話卡實名登記



掃碼睇文

中央連發大招 股市成交火熱 港股創下歷史新高 A股連三日破萬億

【香港商報訊】記者韓商報道：好風憑借力，送我上青雲。中央本周推出多項刺激經濟措施，資本市場信心大增，刺激A股和港股勁升多日。昨日，A股三大股指繼續大幅上揚，連續三天成交量破萬億人民幣；港股昨再升逾700點，創超17個月高位，成交金額多達4457億港元，創下有紀錄以來最多。

8隻港股昨成交破百億

股票/基金(代碼)	成交額(億港元)
恒生中國企業(2828)	270.65
騰訊(700)	250.50
盈富基金(2800)	237.65
美團(3690)	208.35
阿里巴巴(9988)	203.26
港交所(388)	144.36
中國平安(2318)	118.56
南方恒生科技(3033)	104.74

人行罕見同步降準降息

昨日，中國人民銀行史上罕見地同步降準降息：自9月27日起，下調金融機構存款準備金率0.5個百分點；公開市場7天期逆回購操作利率，由此前的1.70%調整為1.50%。今次，人行降準降息等舉措持續提振市場信心。

A股放量上漲 創業板漲幅創歷史

在降息、降準、降存量房貸利率、統一房貸最低首付比例，以及首次創新設立貨幣政策工具等一系列刺激經濟、支持樓市股市的增量政策支持下，市場預期明顯改善，A股市場連續多日上漲，上證綜指連續突破2800、2900和3000點關口。

A股昨日繼續放量上漲，主要股指集體上漲，創業板指創歷史最大單日漲幅。兩市成交額逾14400億元人民幣，較前一交易日成交量逾2800億。這也是A股連續三天成交破萬億。截至當天收市，上證指數報3087點，上漲2.89%；深證成指報9514點，大漲6.71%；創業板指報1885點，勁漲10%。

前海開源基金首席經濟學家楊德龍表示，A股受到政策利好推動，本輪行情大大超越投資人預期。外資也紛紛看好中國市場，隔夜中概股大幅上漲，激發市場做多熱情。由於先前市場下跌，許多股票嚴重超跌，一旦市場激發出做多熱情，上漲就非常迅速。

投資情緒高漲 港股日成交4457億

港股方面，政策預期亦持續點燃市場投資情緒。昨日，恒指裂口高開522點，其後最多曾升818點，高見20743點，再創去年4月18日以來新高。至收市，恒指升707點或3.61%，報20632點；國指升213點或3%，報

昨收報 20632.30點 升707.72點

恒指本周走勢

23/09 24/09 25/09 26/09 27/09 2024

昨收報 3087.53點 升2.89%

滬綜指本周走勢

23/09 24/09 25/09 26/09 27/09 2024

機構睇後市

高盛：高盛開始看到市場共識開始轉變，目前倉位對中國股票非常有利。高盛全球市場部董事總經理魯布納(Scott Rubner)近日在給客戶的一份報告中寫道：「我真認為這次中國今時不同往日」，他表示，中國股市近日走勢強勁，納斯達克金龍指數在過去四天飆升19%，美國大選結束後，中國股市應該會在11月和12月成為投資者的熱門交易對象。

大摩：觀測到A股樂觀情緒飆升，對中國刺激政策持積極態度，預計從技術層面上看，短期內滬深300指數可能再上漲約10%。刺激規模、速度和執行力對於維持反彈至下一個水平至關重要，中國宜明確執行和實施以及時間表。

景順：景順亞太區(日本除外)環球市場策略師趙耀庭預期，儘管A股市場反彈上升，但估值依然較歷史平均水平為低，這說明其在當前水平上仍有逾20%的上升空間。隨著美元走弱及投資者尋求更高回報，新興市場，尤其是中國，有望表現出色；預計投資者可能會從估值昂貴和過熱的全球科技股向估值更便宜的新興市場輪動。

7299點；科指升243點或5.8%，報4453點。值得一提的是，港股成交額昨達驚人的4457.48億元(港元，下同)，創下歷史高位，大幅超過了2021年7月27日創下的3606.7億元歷史紀錄。本周，恒指連升第四日，累漲2385點，升幅累計達13.1%。

成交榜排名方面，恒生中國企業(2828)收報74.44元，升2.9%，成交270.65億元，可見市場資金看好中國股市前景；有8隻股票成交金額破百億。港股成交急增，恒指創下新高，港交所(388)直接受惠，昨日收報308.6元急升11%，成交額達144.36億元。藥明康德(2359)收報51.4元，勁升24%，是昨日升幅最大藍籌股。

昨日各板塊齊升，科技、地產、消費、券商股更明顯領漲。申萬菱信基金經理廖舟舟稱，港股市場科網板塊值得關注，因其在數字經濟中的核心地位以及對新技術的高度敏感性，或成推動港股進一步發展的關鍵力量。

恒生前海港股通精選混合基金經理邢程認為，由於香港採用聯繫匯率，美元進入降息周期傳導至港元資產路徑更直接，港股對外部流動性亦更敏感，美幣策轉向將階段性對港股市估值形成支撐。同時，港股亦是海外資金配置中國資產「第一站」，政策預期轉變將大大提升外資風險偏好和投資意願。

滬深或取消住房限購 內房股續走強

【香港商報訊】記者陳薇報道：昨日港股尾市傳出，內地一線城市上海及深圳可能取消主要購房限制措施，以吸引潛在買家，並刺激當地房地產市場。

當天，內房股繼續走強。其中，龍湖(960)升16.5%；越秀地產(123)升16.4%；融創中國(1918)升11.92%；世茂(813)漲5.8%；萬科企業(2202)漲16.4%。

本周四，中央政治局會議明確表示，要促進房地產市場止跌回穩，對商品房建設要嚴控增量、優化存量、提

高質量，加大「白名單」項目貸款投放力度，支持盤活存量閒置土地。要回應群眾關切，調整住房限購政策，降低存量房貸利率，抓緊完善土地、財稅、金融等政策，推動構建房地產發展新模式。

外媒引述消息人士報道稱，內地兩大一線城市上海和深圳正計劃取消現有住房購房限制措施，包括對非本地戶籍人士的購房限制，以及對本地戶籍人士的購房數量限制，預計將在未來幾周內作出宣布，而目前不少內地

非一線城市已經取消類似限制措施。上海和深圳分別於2011年和2010年開始實施購房限制，防止樓市過熱以及投機。另有消息指，北京也計劃在多數區域分階段取消類似購房限制，惟東城和西城重點核心區除外，因這兩區承擔着中央政務功能。

對於上述消息，上海不動產登記中心及深圳12345政務服務熱線相關工作人員均表示，目前相關樓市限購政策未調整，仍維持原有政策。

時評

天量成交底氣何來

港股本氣冲天，不單連升四日，全星期累升2373點，重上20000點大關，更重要是錄得天量成交，昨達到史上最高的4457億元，較之前紀錄高出24%之多。有日香港淪為「國際金融中心遺址」云云，市場證明此論太荒謬，分屬「得啖笑」——若真如是，試問又何來天量成交？進一步言，天量成交又底氣何來？底蘊何在？

內地連日推出組合拳放大招，昨日正式落實降準降息，針對股市樓市的措施亦同步推進，並將繼續堅持支持性的幣策；再加上，有傳還有新輪財策配合，或將發債2萬億元人民幣，一半用以刺激消費，一半用作地方債去槓桿；由資金面到基本面的利好政策，俱為港股帶來強而有力的大提振。

除了內地新政策刺激，「一國兩制」下的香港基礎良好、優勢獨特，才是成就國際金融中心的底因。分析昨日港股4457億元天量成交，南向資金全日成交額佔了近1500億元，這絕對是帶動交投的一大力量；若無「互聯互通」措施，內地資金就不可能來港投資。至於其餘近3000億元成交額，則無疑由本地資金及海外資金帶動，其中單靠散戶誠難做到，肯定涉及國際大行參與；香港投資市場若非自由、開放、具競爭力、可安心投資，相關資金也就不可能進場參與。再看昨日成交最旺的股份，五隻單日成交額超過200億元，依次分別是恒生中國企業ETF、騰訊控股、盈富基金、美團、阿里巴巴；香港倘沒推動金融創新，包括沒有引入「同股不同權」和發展ETF市場之類，貨架上也不可能有此股份供應，更莫說倘非

作為「超級聯繫人」，也無法做到「引進來」和「走出去」，讓國際資金投資相關內地股份。香港乃是名副其實的國際金融中心，不因一句「遺址論」而受影響，一時市況不佳亦不會動搖地位。最新的全球金融中心排名，香港繼續名列前茅，躋身三甲，「紐倫港」並肩。正因香港金融有底氣、有基礎，才有能力、有條件受惠好消息連發天量成交；唯有萬事俱備，方可迎接東風、乘風破浪。天量成交的出現，亦是國際資金對香港的肯定，以真金白銀對香港投出的信任票。值得注意的是，香港股市牛氣冲天，金融以外的各行各業亦要把握機遇，尤其是承接內地東風。再談昨日升市，猶以內地內需股升幅最烈，多隻消費股就單日升逾一成。的確，對內地組合

拳大招，股市作為經濟春江鴨固然先動起來，惟歸根究底的刺激對象乃是實體經濟，內地融資成本降低、供樓負擔亦將減少，連同股樓興旺所帶動的財富效應，最終都會帶旺內需消費。香港投資者既可在金融市場受惠，港商也要積極抓緊新的商機，不宜錯過新一輪的內需紅利。假如認為，今輪牛市只是香港被動坐待內地出招造成，實在大錯特錯。一來香港必須繼續完善優化金融市場環境，包括進一步強化「超級聯繫人」功能，把海內外的資金與股份都聚集香江，連同人才、技術亦然。二來香港各界也要把握最新政策機遇，因地制宜、因時制宜，主動積極地識變應變求變。那麼，香港金融市場的底氣必然更牛，整體經濟向好發展的底氣亦必更穩更好。香港商報評論員 李明星