

# 中國資本市場史詩級暴漲震撼全球 股市能否「長牛」很關鍵

## 港股是全球「最靚的崽」

外資的熱情湧在港股市場表現得淋漓盡致。以摩根大通為例，港交所10月4日披露的資料顯示，摩根大通於9月27日分別買入中國太保H股2.67億港元、比亞迪H股17.91億港元、青島啤酒H股2.42億港元、香港交易所H股18.13億港元。這意味着，摩根大通一天之內耗資超41億港元，掃貨中國資產。此外，10月2日晚間披露的數據顯示，摩根大通在9月26日增持了17.71億港元的中國平安H股，9月25日增持了8.95億港元的招商銀行H股。

而港股市場國慶期間的持續大漲也完美驗證了中國資產格外配得上這「運來的愛」。截至10月4日收盤，恒生指數周漲幅達10.20%，恒生科技指數的周漲幅達17.38%。自9月11日以來，恒生指數區間反彈超28%，年內漲幅達33.37%。港股市場的年內表現已排到了全球主要指數首位，領先於美國、日本股市等。熊了5年多的港股轉眼已經成為全球市場「最靚的崽」！

A股雖然沒有開市，但這個國慶假期讓不少人「身在旅途，心繫股市」。大A股民「想讓A股國慶加個班」的段子全網齊飛，一度衝上熱搜。而各家券商也紛紛打出「國慶不打烊」的口號，提供24小時在線開戶服務，開戶數量更是成倍飆升。

A股市場歷來被稱為「政策市」，每一次的牛市都承載着各種各樣的使命。這次也不例外，不外乎是實現國民財富與新質生產力發展的雙贏。9月24日以來的多個超常規政策利好開了個好局，接續的財政組合拳還在路上。而每年12月初的政治局會議和中央經濟工作會議會對來年經濟工作定調。毫無疑問，這一切都將為中國經濟復蘇向好持續發力。

環顧國際，中美博弈還在加深，全球經濟復蘇艱難，中國能否建成一個強大的資本市場，實現金融對新質生產力的托舉，中國股市能否真正實現「長牛」，這一次很關鍵。



港交所。資料圖

中國資本市場近期史詩級的暴漲震撼全球，其中上證指數在國慶節前5天飆漲超過20%；而香港恒生指數在10月4日收報22736.87點，創下兩年半新高。巨大的財富效應引得海內外投資客紛紛狂奔入場，希望搭上這趟狂飆的財富列車。國慶期間，華爾街就火速推出了一款全稱為「Roundhill中國龍ETF」(DRAG)的基金，瞄準中國最牛的科技創新企業。這或許是中國資本市場在持續幾年低迷後被海外市場重新青睞的信號，也反映了外資機構對中國經濟長期向好的信心。

## 中國科技巨頭最受追捧

目前，這隻ETF的成分股包括騰訊、阿里巴巴、美團、拼多多、小米、比亞迪、京東、百度和網易9家公司，這些企業無疑是中國科技行業的佼佼者，不僅在中國市場佔據領先地位，在全球範圍內也具有強大的競爭力，發行方將這些

企業統稱為「中國龍」。而在去年，Roundhill推出了追蹤美股「科技七巨頭」的Magnificent Seven ETF (MAGS)，被ETF.com評為年度「最佳新ETF」，所以「中國龍ETF」也被認為是中國版MAGS。「中國龍ETF」美東時

間10月3日上市交易，當日一度大漲超25%，展現了中國科技企業被投資者追捧的熱度。與之相類似的是，港股在這一波行情中，恒生科技指數的漲幅全球第一，完勝恆生指數，其根本原因也是以這些大型科技企業作為權重股。這些企業代表的是中國的先進生產力，是新經濟方向。如果說中國經濟復蘇，這些公司的受益是最明顯的，業績增長的前景也很廣闊，所以最容易受到資金的青睞。

## 華爾街最大空頭賺麻了

尤為一提的是，在這波「百年一遇」的行情中，華爾街部分先知先覺的頂尖高手已經賺取了「濛天的富貴」。

電影《大空头》的原型Michael Burry自2022年四季度以來開始布局中國資產。Michael Burry是一位

罕見的金融怪才，在2008年次按危機前成功預測了美國房地產泡沫，並通過做空房地產市場斬獲頗豐。今年以來，Burry持續買入阿里巴巴，買成了第一大重仓股，持倉佔比達到21.26%。截至上半年末，阿里巴巴、百度和京東三隻股票在其投資組合

中佔比合計約為46%。而近期中概股的大漲，讓Burry賺得盆滿鉢滿。華爾街另一位知名投資者David Tepper也從較早時間開始做多中國資產。Tepper管理着60億美元規模的對沖基金Appaloosa Management一季一度開始加倉阿里巴巴、拼多多和百度，建倉京東和兩隻美國上市的中概股ETF，並持續減持美股科技巨頭。截至今年二季度末，其最大的頭寸是阿里巴巴，佔其投資組合的12%。

## 中國倉位快速漲「滿」

事實上，伴隨着港股和A股市場的放量暴漲，多家外資機構近期已經入場搶籌。截至10月3日的一周時間內，在美國上市的所有ETF中，兩隻中國ETF躋身資金淨流入前五強，這是過去三年很少發生的事情。這兩隻基金分別為跟蹤互聯網指數的KWEB和跟蹤當時中國50指數的FXI。

來自ETF跟蹤網站(ETF.com)的數據顯示，網紅基金KWEB的規模已擴張到73.5億美元。9月23日至今，KWEB已獲18.11億美元淨買入，折合127億元人民幣。而另一隻FXI也不遑多讓，在上周獲得資金淨買入12.51億美元。

同時，各大投行也紛紛上調了中國股票的評級，並推薦投資者通過互換、ETF等方式積極參與中國市場的投資。美銀證券10月4日發布報告回應客戶

關於中國資產的八大問題時表示，近期大量資金湧入中國股票，試圖搶在A股開盤前進場，目前尚不明確資金是否已經填平低配缺口。但其自有平台的資金數據顯示，全球資金的中國倉位看起來「滿」起來了，而且資金搶籌的速度非常快。

高盛全球市場董事總經理、策略專家Scott Rubner表示，中國股市近日走勢強勁，納斯達克中國金龍指數飆升，中國股市應該成為投資者投資計劃的重要組成部分。

而貝萊德則直接將中國市場的評級從「中性」調整成「超配」。去年貝萊德還在痛呼「買不完根本買不完」，並且「提桶跑路」，而現在已改口稱，中國股票相對於發達市場股票的折價接近創紀錄水平，存在可能刺激投資者重新入市的催化劑。

## 滬深北交易所 今日全網測試

根據安排，滬深北交易所將於10月7日進行全網測試，相關測試是節假日後的例行測試，不過在節前A股大漲的背景下，此次測試備受市場關注。

據上交所消息，測試所使用的證券賬戶、交易單元、指定交易等均於9月30日閉市後生產環境數據為基準，將模擬1個交易日的交易。

另外，上交所昨日發布關於延長接受指定交易申報指令時間的通知。通知明確，自2024年10月8日起，上交所接受指定交易申報指令時間由每個交易日的9:15至9:25、9:30至11:30、13:00至15:00調整為每個交易日的9:15至11:30、13:00至15:00。

## 圖體會「讓和」轟雷

周一有4場阿甲聯賽受注，其中的直播賽事，圖庫曼體育會將於主場迎戰堤格雷。圖體會最近3場聯賽不勝，但本身主場演出還是予人信心，今仗對住排名靠後，而且近4次對賽都錄得0入球的堤格雷，應力足全取3分。(球賽編號：FB1922—HOY 76台周二早上08:00直播)

圖庫曼體育會目前排在阿甲積分榜第6位，16戰7勝5和4負得26分，至於堤格雷則以16戰4勝6和6負得18分，排在第23位。

圖體會開季前6輪聯賽只得1勝4和1負，但之後狀態全面攀升，由7月下旬主場1比0贏聯合隊開始，球隊聯賽締下5連勝佳績；不過最近走勢又告向下，連同剛仗作客0比0和小阿根廷人，近5戰只得1勝1和3負。之前面對河床、貝爾格萊諾，圖體會單場都失4球；雖然剛戰未能全取3分，但回防回穩也是一個正面因素。再回看球隊季內的主場成績，8戰5勝2和僅1負，勝率超過五成，今返主場出擊，自然令人憧憬。

堤格雷目前排名靠後，雖然較早前接連擊敗聖達菲聯及颯風隊，季內首次錄得連勝走勢；但近期氣勢又告調頭向下，連同上輪主場1比1和獨立隊，已是連續3輪阿甲不勝。堤格雷7場作客聯賽得2勝2和3負，入8球失8球；而他們最近4次對住圖體會，1和3負未嘗勝之餘，當中全數都交白卷而回，而最近一次作客圖體會是輸0比3，在近況平平，又欠缺入球板斧之下，勢落下風了。讓球主客和開出圖庫曼體育會[-1]，「讓和」有計，波膽估圖體會贏1比0完場，有4.9倍分頭。

## 班菲特下盤重生

班菲特在周一阿甲會在主場迎戰學生隊。班菲特上輪敗走聖羅倫索，兩連勝走勢告終；不過球隊近況尚可，今返主場出擊，可望將客場3連敗的學生隊擊退。(球賽編號：FB1919—周二凌晨05:00開賽)

班菲特在上月中聯賽作客1比0戰勝巴拉卡斯中央，終止4輪不勝的頹勢，之後他們乘勇再於主場以2比0擊退利華達維亞獨立。不過上輪揮軍聖羅倫索，他們在下半場只得10人應戰的逆境下，最終輸1比2完場，連勝走勢被畫上句號。事實上，班菲特近況頗為出色，即使上輪輸球，但能夠在少打一人的情況下奮力頑抗，所展現出的鬥志、韌力，還是值得嘉許。雖然球隊目前以16戰4勝5和7負得17分排倒數第3位，但只要保持近期的水準，相信還是可以爭取更高排名。

學生隊現以16戰5勝5和6負得20分排第15位，球隊自8月中開始，聯賽表現認真一般，6輪賽事只得2和4負，排名拾級而下。直上上輪主場迎戰防衛者，球隊憑住卡里略一箭定一山，小勝1比0全取3分。該仗兩隊合共有39次攻門，學生隊佔去其中18次，但只得4次中目標，把握力還是有待加強。再者，球隊8場作客聯賽只得2勝1和5負，今揮軍近況回升的班菲特，實在難佔甜頭。

讓球盤開出學生隊讓平手、半球，班菲特下盤值博，波膽估兩軍1比1言和，賠率有5.4倍。



雲尼斯奧斯祖利亞為皇馬射成2比0。

## 皇馬2:0慘勝維拉利爾

【馬德里6日綜合電】周末晚上演的西甲聯賽，皇家馬德里坐鎮班拿貝球場以2比0戰勝維拉利爾，積分暫時追平榜首的巴塞隆拿；可惜右衛的丹尼爾卡華積完場前受重創，勢提早收場。

皇馬在上半場14分鐘先開紀錄，莫迪歷右路開出角球，費達高華維迪禁區外控定後起腳勁射，皮球省中客軍球員後貼柱入網。兩分鐘後，黃色潛艇的尼高拉斯比頭槌攻門，但告擦欄出界，錯失扳平良機。

易邊再戰，主隊在73分鐘擴大優勢，雲尼斯奧斯祖利亞禁區外的一腳遠射直飛死角入網，將比分定格在2比0。不過補時階段，皇馬遭遇沉重打擊，後衛丹尼爾卡華積在一次爭搶

中膝部位置嚴重扭曲，他在一聲慘叫之後倒地，結果因重傷要由擔架抬離場。

賽後數小時，這位西班牙國腳在社交平台上「報平安」，雖然他表現得大分樂觀，更豪言自己歸來時會變得更強，但同時也確認自己的十字韌帶嚴重受創，將要進行手術，很可能要提早收場。至於主帥安察洛堤在賽後記者會上也直言丹尼爾卡華積的傷勢十分嚴重，球隊上下為此都感到十分傷心。

贏波後，皇馬9戰6勝3和得21分，與少踢一場的巴塞隆拿同分，暫時繼續排在西甲積分榜第2位。

同日其他幾場比賽中，愛斯奴奴主場2比1力克馬略卡，基達菲主場1比1燻和奧沙辛拿；切爾達作客1比0小勝拉斯彭馬斯，而華歷簡奴則作客2比1力挫華拉度列。

## 曼城槍手齊逆轉

【倫敦6日綜合電】曼城(藍月亮)、阿仙奴(槍手)周末雙雙在英超賽場後來居上取得勝利，7輪過後同積17分。不過，3連勝的利物浦以1分優勢繼續佔據積分榜榜首。

當日曼城主場迎戰富咸，他們開局不利，26分鐘，客軍的安祖斯彭利拿門前接應隊友後腳妙傳搶點破門先開紀錄。不過高華錫6分鐘後就幫助藍月亮扳平比分。易邊後兩分鐘，又是該位克羅地亞中場射命中，將比分改寫為2比1。

此後，阿達馬查奧爾的單刀被曼城門將艾達臣摩拉利神勇化解，富咸錯失絕佳扳平機會。比賽接近尾聲，曼城的謝利美杜古禁區邊射入世界波，將比分扳至3比1。雖然富咸之後有蒙尼斯破門，但仍然輸2比3完場。

同日，阿仙奴主場門修成頓(聖人)也是被對手

先下一城。惟槍手很快就吹響反攻號角，先是在58分鐘由夏維斯扳平比分，10分鐘後又依靠加比爾馬天尼利的入球實現反超。88分鐘，阿仙奴打出快速反擊，聖人後防解圍不遠，布卡約沙卡趁機射入，將比分定格在3比1完場。

曼城的聯賽兩連和之後終得一勝，阿仙奴則實現兩連勝。不過，他們的排名暫時都還無法超越利物浦(紅軍)。紅軍當日作客水晶宮，靠住迪亞高祖達在開賽9分鐘的入球，作客小勝1比0，從而以6勝1負積18分的戰績繼續領跑。

此外，賓福特在一場入球大戰中以5比3擊敗狼隊，後者至今1和16負仍未嘗勝績；李斯特城1比0小勝般尼茅夫；韋斯咸4比1大勝萊士城治，而愛華頓則與紐卡素互交白卷，後者今場有安東尼哥頓12碼宴客。



紅軍的迪亞高祖達以趣怪動作慶祝入球。

## 杜林戴帽國米收奴

【羅馬6日綜合電】馬古斯杜林個人大演帽子戲法，帶領國際米蘭(藍黑軍團)在周六晚意甲主場3比2險勝最終只有10人應戰的拖連奴；阿特蘭大則主場5比1大勝熱拿亞，列迪古同樣「戴帽」。

國米當日輪休了一眾在周中歐聯出場的主力球員，不過藍黑軍團依然從開局便佔據上風。20分鐘，拖連奴的馬利賓以危險動作飛刺馬古斯杜林，被球證直接以紅牌驅逐離場。5分鐘後，巴斯東尼傳中，馬古斯杜林頭槌破門成1比0。35分鐘，主隊以近乎相同的方式擴大領先優勢，法蘭斯高阿沙比左路傳中，馬古斯杜林再度頂入。不過1分鐘後，拖連奴出其不意扳回一分，國米的球員恩比錫克失去球權，真尼迪斯送出直傳予杜雲沙柏達單刀破門。

破蛋後的客軍信心提升，積極進攻試圖扳平比分。惟戰至60分鐘，拿達路馬天尼斯頭槌攻門被撲出，馬古斯杜林補中入網，個人完成帽子戲法的同時，也將比分改寫成3比1。比賽尾聲，客軍的尼高拉華錫射入12碼，但無阻國米贏3比2完場。

阿特蘭大也剛剛在歐聯賽事中獲勝，雖然球隊飽受傷病困擾，但依然表現得意氣風發，全場比賽力壓對手，列迪古個人連中三元，其中包括一記12碼；艾達臣荷西、迪魯恩也各建一功。熱拿亞在比賽尾段由阿克赫度破蛋，結果阿特蘭大大勝5比1，在聯賽兩輪不勝後，再次到手3分。另一場比賽中，烏甸尼斯主場1比0小勝萊切。

## 利華古遜多蒙特同失分

德甲方面，周末連場爆出冷門，衛冕冠軍的利華古遜在主場領先兩球的大好形勢下，被基爾迫和2比2；多蒙特更加在客場以1比2敗走柏林聯。禾夫斯堡作客3比1輕取波琴，弗賴堡作客1比0小勝雲達不來梅；至於緬恩斯則作客3比0完勝聖保利。

開賽時間	球賽編號	賽事	即		同場過關@		全場主客和		半場主客和		讓球主客和		入球大細											
			主	客	主	客	主	和	主	和	主	和	大	中	細									
08/10 02:00	FB1918	阿甲	即	即	(中)巴拉卡斯中央	1.98	0.0	1.79	1.86	0.0	2.00	利華達維亞獨立	2.78	2.68	2.50	3.55	1.79	3.30	1.43+1	3.85	5.50	2.62	2.5	1.42
08/10 03:00	FB1923	英乙	即	即	巴拉福特	1.90	-1.0	1.86	1.72	-1.0	1.98	紐波特郡	1.43	3.90	5.60	1.86	2.35	5.60	2.35-1	3.40	2.35	1.71	2.5	2.01
08/10 05:00	FB1919	阿甲	即	即	班菲特	1.74	0.0/+0.5	2.05	2.04	0.0	1.82	學生隊	3.05	2.72	2.29	3.85	1.80	3.05	1.50+1	3.65	5.00	2.60	2.5	1.43
08/10 05:45	FB1920	阿甲	即	即	防衛者	-	-	-	2.10	0.0/-0.5	1.76	羅沙里奧中央	2.34	2.65	3.05	3.20	1.72	4.00	5.00-1	3.70	1.49	2.70	2.5	1.39
08/10 06:57	FB1826	智甲	即	即	哥比路亞	1.85	0.0/-0.5	1.91	1.91	0.0/-0.5	1.79	哥比亞普	2.00	3.35	3.98	2.48	2.27	3.35	3.75-1	3.75	1.64	1.70	2.5	2.02
08/10 08:00	FB1922	阿甲	即	即	圖庫曼體育會	2.21	-0.5/-1.0	1.63	1.96	-0.5	1.90	奧格雷	1.78	2.98	2.98	2.50	1.84	5.00	3.45-1	3.25	1.83	2.43	2.5	1.49