

多重利好湧現 刺激資金入市 成交倍增

A股急漲逾4% 升幅3年最勁

過去10年中央經濟工作會議 滬指7升3跌

會議日期	會期表現(%)	會後5日表現(%)
02年12月 9日-10日	-1.49	+2.33
03年11月 23日-29日	+1.44	+3.66
04年12月 3日-5日	+0.5*	-1.46
05年12月 5日-7日	+0.6	+2.34
06年12月 5日-7日	-0.49	+4.28
07年12月 3日-5日	+4.22	+1.05
08年12月 8日-10日	+1.46	-4.92
09年12月 5日-7日	+0.45	-0.82
10年12月 10日-12日	+1.07*	+1.85
11年12月 12日-14日	-0.04	-0.01

*會議在周日結束，數據為至周一漲幅
■資料來源：中國經濟網

香港文匯報訊(記者 裘毅、蔡競文)受中央經濟工作會議舉行在即、製造業PMI數據向好，以及市場對新股發行改革預期增強等多重利好刺激，深滬股指昨雙雙放量勁升逾4%，滬指更創下3年來單日最大升幅，勁漲4.32%，若再升多2.22%就會去掉「熊霸全球」惡名。A股造好亦帶動港股止跌轉升，升160點或0.71%，再創16個月新高。A股及港股成交分別大增至2100億元人民幣及723億港元，分析認為，投資者憧憬中央將推出寬鬆政策，對中國經濟復甦預期增強，市場氣氛利好後市。

A股昨日利好因素

- 中央經濟工作會議舉行，市場憧憬有力度更大的政策出爐
- 匯豐中國製造業PMI數據向好，印證經濟持續復甦
- 預計明年重新執行寬鬆貨幣政策
- 明年有刺激經濟計劃，4萬億元投資2.0版將現
- 官媒近日連發五文，聚焦股市弊病，呼喚「二次變革」
- 新股發行制度改革，鼓勵排隊企業向新三板、債券市場分流等等；另或降印花稅和交易費
- 中證監推連串措施，如改革基金產品審核制度、增批QFII等，資金面改善

12月7日 收2,061

滬深股市昨一改連日調整的疲軟走勢，兩市呈現量價齊升態勢。滬綜指收報2,150.625點，漲89.149點或4.32%；深證成指漲359.55點至8,530.9點，漲幅4.4%。其中，昨日滬綜指的收市位是逾4個月最高收市水平，升幅則為逾38個月最大單日漲幅。兩市分別成交1177億元(人民幣，下同)及905億元，總量接近2100億元，較上日猛增逾一倍。統計全周，滬綜指累漲4.3%，深成指累升4.17%，均連升兩周，並創近14個月最大單周漲幅。

外管局擴QFII額度 滬深股市大漲，創逾三年單日最大漲幅。新華社

香港文匯報訊 國家外匯管理局放寬外國主權基金等機構QFII額度限制，為A股輸血。據外管局昨晚公告，主權基金、央行及貨幣當局等投資額度上限可超過等值10億美元，而原規定中單家QFII機構額度上限為10億美元。分析指出，QFII擴容可視作兌換放鬆的過程，該修訂可促進海外資金投入A股，對市場信心有利好作用。

目前，挪威央行、香港金管局、新加坡政府投資公司、淡馬錫富敦投資公司、卡塔爾控股公司等5家QFII的額度已到10億美元上限。近期，中證監和外管局對QFII資格和額度審核明顯加快，前十個月新批額度已超過過去四年批准總額的總和。截至11月末，內地QFII機構累計達到201家，外匯局累計批准165家QFII機構合計360.43億美元(約2,251.25億元人民幣)的投資額度。

主權基金等限額可超10億美元

據公告，為進一步規範合格境外機構投資者境內證券投資外匯管理，外管局對《合格境外機構投資者境內證券投資外匯管理規定》作出修改。其中，主權基金、央行及貨幣當局等機構投資額度上限可超過等值10億美元；合格投資者可投資本鎖定期結束後，分期、分批匯出本金和收益，每月匯出資金總額不得超過其上年底境內總資產的20%；開放式中國基金可根據贖回或贖回的軋差淨額，由托管行按周為其辦理相關的資金匯入或匯出，每月累計淨匯出資金不得超過上年底基金境內總資產的20%。



A股ETF熱炒 掛鈎輪瘋漲

香港文匯報訊(記者 卓建安)匯豐中國PMI向好刺激A股急升，加上環球熱錢流入，港股受惠A股升勢帶動下，扭轉早盤下跌的弱勢，先跌後升，恒生指數再創逾16個月新高，收市報22,605點，升160點或0.71%，但與上證綜指4.32%的升幅相比，港股上升動力落後。不過，昨日國指的表現則較恒指更佳，收報11,307點，升164點，升幅1.48%。A股ETF持續受追捧。

港股動力減 國指升1.5%跑贏

昨日港股成交仍較活躍，主板成交額達723億元。總結全周恒指共升414點。由於內地股市動升，與A股關係較密切的板塊昨日表現跑贏大市。其中多隻A股ETF升幅亦跟貼A股，其中X安碩A50中國(2823)、南方A50(2822)和易方達中證100(3100)收市分別升5.87%至10.64元、5.76%至10.11元和5.27%至28.95元。與A股ETF掛鈎的認購權證(CALL輪)，昨日更升幅

瘋狂，其中一隻與X安碩A50中國掛鈎的CALL輪—A中匯豐31購B(19895)收市更飆升3.08倍至0.163元，成交額達242萬元。

年底粉飾櫥窗 後市仍看好

展望後市，凱基證券亞洲營運總裁鄭彬彬表示，昨日港股的升幅未能跟貼內地A股，顯示港股動力有所減弱，但在年底前港股表現應不會太差。其主要原因是股票市場久旱甘霖，基金不想那麼快炒完就散夥，在年底前也需要「粉飾櫥窗」。他預計年底前港股的波幅區間為22,500點至23,000點。

郭老太26.9億增持新地

另外，聯交所股權資料披露，新地(0016)郭老太鄭肖卿於12月11日在場外增持2,402.1萬股新地，每股平均價112.04元，涉資26.9億元，持股比例由42.87%增至43.79%。新地昨收報116.7元，升0.34%。

憧憬利好政策出爐 股市變革

分析人士稱，今日將召開中央經濟工作會議，大市經過數日調整後再次向上突破，是在期待中央經濟工作會議有力度更大的政策出爐。市場傳聞將有三大利好：第一，市場預計將有降低流通成本的議題，或將降印花稅和交易費；第二，預計明年重新執行寬鬆貨幣政策；第三，有刺激經濟計劃，4萬億元投資2.0版將現。由於是消息面主導，故短線尚難判斷其意義。

此外，分析人士指，官方媒體近日連發五文，聚焦股市弊病，呼喚「二次變革」，也被認為對市場有所觸動。

PMI數據佳提振 反彈料未完

華西證券分析師毛勝分析，市場相對上對經濟工作會議有良好預期，PMI則是更加直接的因素，進一步確認經濟恢復的態勢。他指，大市短期延續反彈的可能性較大，2,150點已是關鍵技術點位，若下周有效突破，料大市還有上望空間。他並指出，隨著經濟數據的好轉，市場信心正逐漸加強。目前金融板塊特別是銀行股估值非常低，一旦投資者信心恢復，其估值和流動性優勢，以及資金從白酒等高估值高增長股換馬至銀行股等，都將促使大市反彈延續。

昨日A股市場成交明顯放大，統計顯示兩市淨流入資金接近260億元，股份近全線上漲，兩市53隻股票漲停，僅4隻股票下跌。板塊方面，券商、保險、銀行等金融股領漲，分別大漲7.66%、6.51%及逾5%。有色金屬、農林牧漁、水泥、建材、外貿、稀土永磁等板塊漲幅也超5%。

近10年中央會議 大市多上漲

統計10年來股市漲跌數據後發現，在中央經濟工作會議時段A股漲多跌少，會議閉幕當天有7年是上漲行情，3年下降，而會議閉幕後5個交易日呈現6年上漲，4年下降的走勢。昨天滬指強勢大漲，連續突破前期2,132點鑽石底和2,145點頸線的壓力。但下一週需要提防大盤衝高回落，2,164點缺口阻力很大。

匯豐中國PMI 14月高 復甦增強

香港文匯報訊(記者 房慶 北京報導)匯豐銀行昨日公佈，12月匯豐製造業採購經理人指數(PMI)預覽值衝至50.9，創下14個月來最高水準，表明製造業活動在進一步擴張，經濟回暖態勢趨強。其中，新訂單指數更達到19個月來的高點至52.7。對此，匯豐大中華區首席經濟學家屈宏斌表示，這顯示在內需的拉動下，中國經濟復甦動力持續增強。不過他亦提醒，由於11月出口增速遜於預期，說明外部風險仍然存在，中國政府應保持適度的寬鬆政策。

庫存指數處於萎縮區間，就業指數處於榮枯分界線上。產出指數達50.5，較上月的51.3有所回落，但仍位於擴張區域；就業指數結束了連續10個月的收縮，首次反彈至50盈虧平衡水平。

實體經濟重入擴張區間

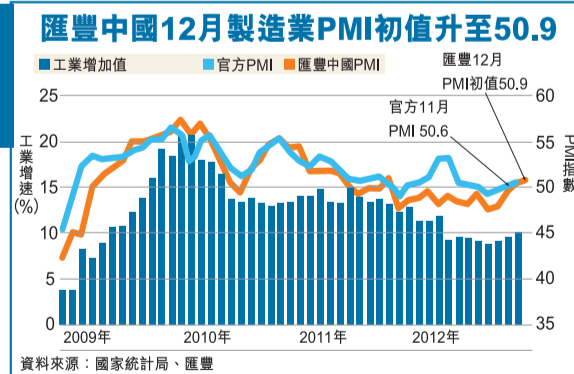
此外，產成品庫存指數達49.7，較11月略有上升。新訂單指數大幅上升至52.7，創下20個月新高；產出價格指數也在上漲，顯示需求持續回暖。價格方面，投入品價格指數從11月的53略放緩至12月的52。產出價格指數則從11月的49.9升至51.3。

屈宏斌分析，12月匯豐製造業PMI初值連續四個月回升，結合11月的系列經濟數據反映經濟形勢好於預期，由此可判斷中國經濟回暖勢頭持續。匯豐預計，

四季度中國的GDP增長率將達到8%左右。由於包括內外需在內的總體新訂單指數升至19個月高點，顯示國內需求回升是拉動增長回暖的持續動力。屈宏斌判斷，未來房地產投資企穩回升、基建投資加速，消費平穩將有助於經濟回升勢頭繼續鞏固。

外需疲弱 短期內難有好轉

申銀萬國證券研究所首席分析師桂浩明稱，是次匯豐PMI數據的回升相當明顯，反映在國家採取一系列的穩增長措施後，中國實體經濟的發展形勢由過去的穩步收縮轉為擴張狀態。此外，由於PMI數據是預期數據，這顯示業界對於未來經濟發展向好的預期增強，近期許多研究機構都預測，中國明年的GDP增長將達到或超過8%。種種趨勢顯示，整體的經濟活動



正逐漸升溫。不過，雖然新訂單指數達到19個月高點，但新出口訂單指數卻再次降至50以下，顯示全球經濟仍疲弱的外部環境一段時間內難有好轉。對此，屈宏斌表示，11月出口增速意外遜於預期，說明外部風險仍然存在。在目前通脹水平保持溫和的情況下，中國政府應保持適度寬鬆的政策立場，從而對沖外需疲軟的風險。

版面導讀

- 要聞** 與日本民主黨崛起關係密切，有日本新一代政客搖籃之稱的松下政經塾，近年光環褪色，由最高峰時報名人數多達900人，急降至如今100人，今年新生更僅得4人。詳刊A8
- 中國** 12月13日，中國海監飛機首次在釣魚島領空盤旋飛行約28分鐘，向世界宣示對釣魚島的領土主權，強化中國在釣魚島全海域常态化值守型巡邏的管理模式。詳刊A10
- 國際** 為達到國際債權機構的援助條件，希臘政府早前提出稅制改革，年收入逾4.2萬歐元(約42.6萬港元)、月薪約3.5萬港元的人士，須繳付42%最高級別稅率。詳刊A18
- 港聞** 第四十七屆工展會今日開鑼，主辦單位除了繼續推出25款「1元產品」外，場內展商共推出近百款商品亦以低至一折發售，期望以抗通脹優惠搶客做旺市。詳刊A21
- 港聞** 現時市民可隨時在流動電訊合約屆滿後「轉台」，但部分電訊商的截數日和約滿日不同，以致一些「轉台」消費者被迫同時向新舊服務供應商繳付服務費。詳刊A24
- 地產** 港府推出BSD及SSD2後四周，市場開始消化，加上用家入市，樓價止跌回升。反映二手樓價的中原城市指數CCL最新報114.57點，按周上升0.17%，輕微反彈。詳刊B5