

# 北水南下 港股市值破頂

## 恒指直撲二萬五 成交千四億今年新高

香港文匯報訊（記者 涂若奔）憧憬逾萬億「北水」南下等多重利好齊湧，港股昨在國企股及港交所（0388）等暴升帶動下，連創多項新紀錄。北水湧入，港股通成交金額及每日額度使用同創「開車」以來新高，分別達55.93億港元及25.59億元人民幣。大市昨成交1,416.85億元創今年新高；港股市值亦達26.64萬億元，創歷史新高。

港股昨於期結算日表現強勁，內地放開公募基金參與「港股通」，市場憧憬1.4萬億元人民幣的「北水」南下利好港股，加上「一帶一路」藍圖出台，內房鬆綁等利好消息齊出，刺激A股大升2.6%，相關基建概念股瘋炒。恒指昨高開241點後，午後升幅進一步擴大，最多曾漲463點，高見24,949點，收報24,855點，升369點或1.51%。國指升幅更凌厲，收報12,306點，大升408點或3.43%，跑贏恒指。

主板連創業板總成交額高達1,416.85億元，創今年來新高，也是近4個月來最多。港股全日沽空金額122.59億元，沽空比率8.71%。4月期指則收報24,859點，升281點或1.14%，高水4點，成交63,477張。

### 資金湧入動力足 料升勢持續

第一上海證券首席策略師葉尚志昨日接受本報訪問時表示，港股昨日勁升主要是由大量資金流入帶動，內地放開公募基金參與港股通，令內地和香港兩地的資金都出現向港股流動的趨勢，由於A股此前連升多日，估值已隨之升高，港股相對而言較平，刺激了投資者的吸納意願。

他預計，港股今日仍將延續升勢，若成交量維持在千億元以上的規模，將可升穿25,000點關口並有機會挑戰今年新高。

耀才證券研究部經理植耀輝則表示，內地公募基金資金可藉滬港通投資港股的政策才開始，有可能是消息帶動市場氣氛，令投資者看好港股，拉動升勢，刺激滬港通的使用，未必是公募基金使用滬港通，但這也是利好大市的消息。若未來公募基金真的使用滬港通購買港股，將進一步刺激恒指升勢。

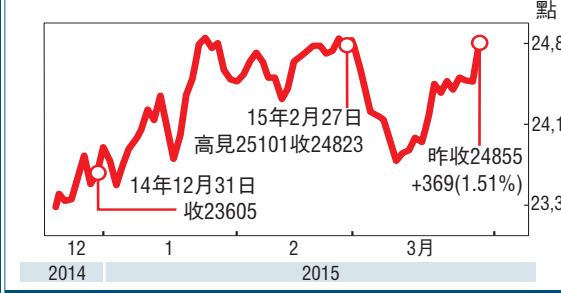
### 臨长假外圍數據多 或現波動

植耀輝指出，此外，「一帶一路」計劃利好很多相關的概念股，亦有利港股上升，相信在多個利好消息刺激下，未來港股可以上升至25,000點。但因為現在臨近復活節和內地清明節假期，假期前後股市容易波動，加上內地和外國多個經濟數據即將公布，港股升勢能否持續，有待觀察。

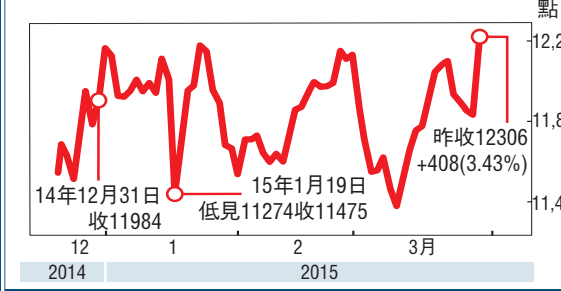
中證監上周五發放新指引，容許沒有合資格境內機構投資者(QDII)資格的公募基金，透過滬港通下的港股通買賣港股。根據中國證券投資基金業協會資料，截至今年2月底，內地有725隻股票基金，淨值達1.4萬億元人民幣，理論上都可投資港股。



恒指今年來升5.3%



國指今年來升2.7%



### 港股昨創多項新紀錄

- 港股通成交金額創新高，達到55.93億港元，是自2014年11月17日滬港通開通以來最高。
- 港股通的每日額度使用亦創新高，達人民幣25.59億元。滬股通和港股通成交金額則合共達人民幣131.97億元。
- 港股市值達26.64萬億港元，創歷史新高。
- 證券市場成交金額創今年新高，達1,417億港元。

資料來源：港交所

### 首季十大升幅藍籌

| 股份          | 昨收(元) | 首季變幅   |
|-------------|-------|--------|
| 騰訊(0700)    | 144.7 | +28.6% |
| 蒙牛乳業(2319)  | 39.9  | +24.7% |
| 長和(0001)    | 160.5 | +23.2% |
| 和黃(0013)    | 108.3 | +21.3% |
| 招商局國際(0144) | 30.8  | +18.0% |
| 中國平安(2318)  | 93.3  | +18.0% |
| 港鐵公司(0066)  | 36.75 | +15.6% |
| 友邦保險(1299)  | 49.25 | +14.1% |
| 中國海外(0688)  | 26.0  | +12.8% |
| 恒安國際(1044)  | 91.4  | +12.8% |

### 首季十大跌幅藍籌

| 股份          | 昨收(元) | 首季變幅   |
|-------------|-------|--------|
| 中國旺旺(0151)  | 8.33  | -18.5% |
| 銀河娛樂(0027)  | 36.00 | -17.5% |
| 金沙中國(1928)  | 93.3  | -14.8% |
| 中國神華(1088)  | 19.74 | -14.0% |
| 匯豐控股(0005)  | 66.95 | -9.5%  |
| 交通銀行(3328)  | 6.59  | -9.0%  |
| 華潤創業(0291)  | 15.18 | -6.5%  |
| 康師傅控股(0322) | 16.8  | -5.2%  |
| 華潤電力(0836)  | 19.2  | -4.0%  |
| 九龍倉(0004)   | 53.9  | -3.8%  |

製表：記者 陳堡明

## 騰訊季升近三成威絕藍籌

香港文匯報訊（記者 陳堡明）踏入2015年，不少股評人已憧憬，港股今年有望上看26,000點。而恒指首季表現理想，截至昨日為止，全季累升5.3%，最高見25,101點。不過，分析員指恒指雖然表現理想，但大市屢次試衝25,000點失敗，反映於25,000點有巨大阻力。

綜觀恒指首季升勢，至少有三個升浪挑戰25,000點，可惜最終都失敗而回。不過，個別藍籌的表現則令人滿意，多隻藍籌股股價於本季創新高，騰訊（0700）至今升接近三成在藍籌中表現最佳，長和（0001）及和黃（0013）自世紀重組後持續向上，兩間股份的升幅均超過兩成。

### 長地6月3日介紹上市

和黃（0013）昨公告，計劃5月26日為最後交易日，6月3日長和分拆長地以介紹形式上市。分析員指

長和與和黃合併屆時所釋放的潛在價值相信會更高。不過，並非所有重磅股的表現都一帆風順，匯控（0005）被去年業績拖累，曾一度跌穿65元水平，不過近日有回勇跡象，昨收報66.95元，首季累跌9.5%。匯控並非唯一位列藍籌十大跌幅榜的銀行股，交通銀行（3328）於跌幅榜中位列第七，累跌9%。

### 濠賭股大輸家 銀娛季瀉18%

保險股表現理想，其中友邦（1299）股價屢創新高，全季累升14.1%，平安保險（2318）作為內險股則受惠於A股表現良好的刺激，第一季升18%至93.3元。

另外，濠賭股是藍籌股的大輸家，受反貪腐的影響，銀娛（0027）及金沙（1928）首季分別跌17.5%及14.8%，兩者並列藍籌十大跌幅榜的第2及第3位，但由於銀娛在下半年有新賭場的落成，分析員對銀娛業務未見死心。

## 港股氣勢如虹 創多項紀錄



■港股昨創下多項新高紀錄，其中市值達26.64萬億港元，創歷史新高。

香港文匯報訊（記者 涂若奔）港股昨日氣勢如虹，昨日更創下多項新高紀錄，首先是港股市值達26.64萬億港元，創歷史新高。大市成交金額亦創今年新高，達1,416億港元。港股通成交金額達到55.93億港元，是自2014年11月17日滬港通開通以來最高。港股通的每日額度使用亦創新高，達25.59億元人民幣。

### 港股通合資格股票增至571隻

市場憧憬逾萬億規模的公募基金經滬港通投資港股，市場上昨亦呈現「北水南調」的情況，港股通每日剩餘額度有79.4億元人民幣，餘額約佔每日額度的76%，按此推算，港股通昨日的使用額度約25.6億元人民幣，為創滬港通成立以來，其單日使用額度的新高。滬股通每日剩餘額度則有140.8億元人民幣，餘額約佔每日額度的108%，即賣盤成交金額多過買盤成交金額。而滬股通和港股通成交金額合共達131.97億元人民幣。

### 另外，由儀征化纖改命的中石化石油工程技術服務（1033）由今起納入港股通合資格股票名單，令合資格股票增至571隻，特別證券（只可賣出）名單的總數維持27隻。

### 港交所標青 一帶一路股熱炒

藍籌股普遍上漲，港交所(0388)表現最佳，曾高見193.3元，為2010年11月以來高位，收報193元漲7.94%。中移動(0941)重上「紅底股」；長和(0001)創新高報160.5元，升逾2%。內銀內險板塊亦不俗，普遍有1%-3%的漲幅。「一帶一路」概念股被熱炒，中鐵(0390)大升19.62%，中鐵建(1186)亦升18.70%，中交建(1800)中午突停牌，半日收報11.42元，漲14.54%。航運股起飛，東航(0670)、南航(1055)和國航(0753)均有逾1成的升幅。

中證監放寬基金來港買股限制，滬港通概念股有炒作，券商股、AH價差股表現省鏡，券商股升幅逾5%，AH價差股升雙位數的股份比比皆是。

## 港對沖基金管理資產創新高

香港文匯報訊（記者 涂若奔）證監會網站昨日公布一份調查報告指出，香港的對沖基金管理資產在2014年創新高。截至2014年9月30日，香港的對沖基金管理資產總值達1,209億美元，與上次2012年9月的調查比較，上升39%。

### 逾9369億 基金經理數目增

報告指出，香港的對沖基金業績得持續增長。證監會持牌對沖基金經理在香港管理的對沖基金數目由2012年的676隻，增加至2014年9月30日的778隻。在香港的對沖基金管理資產總值達1,209億美元（約9,369.75億港元），已超越了2008年的高峰，較2004年的總值91億美元超12倍。對沖基金經理的數目由2012年9月的348家，增加至401家。

在投資策略上，香港的對沖基金經理主要採取以投資亞太區為主的好淡持股策略及多元策略，並以海外機構投資者佔大多數。好淡持股策略及多元策略仍然是香港最普遍的投資策略。採用好淡持股策略的比例由33.1%上升至40.8%，主要是由於好倉主導策略由2012年的3%上升至2014年的10.9%所致。對沖基金的基金佔管理資產總值的比例顯著下跌，由2006年首次收集該數據時的20%跌至2012年的11.2%，其後再跌至2014年的8.1%。

### 資金分布仍集中亞太市場

資金分布仍然集中於亞太區市場，所佔份額為對沖基金管理資產總值的63.9%，香港和內地佔31.7%。美洲及歐盟投資者佔管理資產總值的61.3%，而香港投資者則佔7.9%。機構投資者佔管理資產總值的66.9%，是最主要的投資者類別，當中包括基金中的基金、金融機構、退休基金、捐助基金/基金會、主權財富基金及政府相關實體。

## 《人民日報》一日兩長文挺A股

香港文匯報訊（記者 涂若奔）A股節節攀升，市場情緒愈來愈樂觀，就連官方媒體也加入了唱好A股的行列。《人民日報》昨日刊登兩篇長文力挺A股，稱「從成交活躍度、個股火爆度以及新入市投資者蜂擁而入的場景來看，A股市場確實已處在牛市中」。又引述專家指出，「一帶一路」等重大戰略、國企改革等重大舉措的推進，都將為股市帶來正能量。

《人民日報》昨日刊登題為《把握牛市「紅利」》和《股市「牛氣」哪裡來》的兩篇長文，指今年以來大盤股和小盤股基本是齊漲共飛。據統計顯示，年初至3月27日，上證綜指和深證綜指分別上漲14.11%和36.77%。中小市值股票漲幅大於大盤藍籌股，中小板指數上漲44.25%，創業板指數漲幅達57.89%。這樣的市況下，「滿倉踏空」的尷尬基本沒有了，讓人感覺今年股市上漲的「含金量」更高。

### 牛市提振經濟新常態信心

文章指，牛市可以成為增強發展信心的「加油站」。經濟發展新常態下，增速放緩是重要特徵之一，對此本無需大驚小怪。雖然目前依然面臨較大下行壓力，前行道路上也還有不少風險和挑戰，但股市上漲傳遞出一個重要信號——中國經濟依然保持穩定發展態勢，基本面並未因增速放緩而發生逆轉。股市信心高漲，提振了全社會的發展信心，讓人們能夠更加平和、積極地看待新常態下的種種新現象。

光大證券首席分析師滕印認為，股市表現與經濟大勢並不完全是正相關的關係，並非股市好的時候經濟運行就一定也好。股市從根本上還是受供求關係影響。近期大漲主要是由於市場供求關係發生了根本性轉變，從而引起價格上漲。

### 券商指資金湧入功不可沒

中信證券研究部市場研究團隊首席市場策略師張群亦表示，股市反應一般會先於實體經濟。當前，全面深化改革各項舉措正加快推進，全國兩會對今年經濟發展勾畫了藍圖，這些因素提振着市場各方對中國經濟穩健運行的信心。另外，槓桿因素在股市上漲中也產生了重要影響，大量資金進入對股市上漲功不可沒。

對於股市未來前景，張群認為，靜態看，創業板市盈率確實偏高，但若動態看估值，參考2015年公司的業績預測，很多公司成長性良好，其高估值是有業績表現支撐的。同時，考慮到國家大力推廣「互聯網+」行動計劃，鼓勵大眾創業、萬眾創新，在創業板、中小板中會有更多企業因此而受益，高估值也反映出市場對於新興行業中長期政策導向的預期。

## 內房一帶一路領軍 A股7年高



■A股節節攀高，滬綜指與深成指分別漲2.59%及2.48%。

中新社 香港文匯報訊（記者 章蘿蘭 裘毅 上海報道）受「一帶一路」路線圖出爐，以及央行將二套房首付由六成降至四成等重磅利好，在基建港口建材及內房等相關概念大幅上漲下，大市節節攀高，滬綜指與深成指分別漲2.59%及2.48%，前者直逼3,800點，再創七年新高。惟創業板收跌1.43%。滬深股市合共成交12,194.25億元（人民幣，下同）。

發改委、外交部、商務部聯合發布《推動共建絲綢之路經濟帶和21世紀海上絲綢之路的願景與行動》，「一帶一路」路線圖正式出爐。據估算，僅2015年國內「一帶一路」投資金額就將達3,000億至4,000億元。此前已有所表現的「一帶一路」概念股，昨日更是表現生猛，板塊內青松建化、振華重工、達剛路機、中國電建、中國交建、西部建設等22股漲停。

### 提振樓市舉措續利好氣氛

而受二套房首付比例降低傳聞影響，地產板股午後直線拉升，收盤漲超4%，天房發展、中天城投、榮安地產、深深房A、保利地產、國興地產、招商地產等10股漲停。至傍晚，傳聞果然成真。央行、住建部、銀監會聯合下發通知，對擁有一套住房且相應購房貸款未結清的居民家庭購二套房，最低首付比例調整為不低於40%，意在提振樓市。金融股也是表現搶眼，興業銀行漲逾8%，光大銀行、工商銀行、浦發銀行漲逾4%，平安銀行、華夏銀行漲超3%。

### 券商心雄 滬指目標1萬點

浙商證券分析師包艷艷認為，題材股調整，資金再度流向了權重板塊是主板大漲的主要原因，故近期應該關注權重板塊的表現，周二大盤則有望站上3,800點。大盤走強，現時市場情緒十分樂觀，更有機構看高至1萬點。中航證券認為，本輪行情在A股7年熊市之後發生，滬指絕不可能只上漲一倍，6,000點是半山腰，突破6,124點更是必然，尤其管理層對本輪牛市態度堅定，核心推動力強勁，因此基本目標應當是1萬點。