

# 港股動力弱 深港通慢熱

## 李小加：需時適應 對國際投資者仍具吸引力

香港文匯報訊(記者 周紹基)「深港通」開車第二日，港股承接美股再創新高的勢頭，高開189點，盤中最多漲241點，最終在匯豐控股(0005)力撐下，恒指收報22,675點，升169點，但成交顯著縮減至610億元。深港通開通第二日，南下的資金仍無起色，餘額剩99.8億元人民幣或95%，實際上只耗用了5.2億元人民幣，比首日的8.5億元人民幣更少。北上資金也同樣慢熱，只使用了14.9%額度，少過首日的20.9%。



■李小加表示，國際投資者需時間適應深港通。資料圖片

港交所行政總裁李小加表示，國際投資者需時間適應深港通。李小加在接受CNBC訪問時指出，深圳股市中，有很多充分代表中國企業家精神的小型股份，他們的數量較多、市值較細，部分更加有明顯波動，但對國際投資者而言仍有吸引力，並認為，深港通需要經歷一定的適應期。深港通冷淡下，港交所(0388)反彈乏力，全日先升後再跌0.5%。

### 大行唱好北水捧 匯控標青

不過匯控挺身支持大市。匯控獲投行摩根士丹利唱好，越級調升評級，由「減持」升至「增持」，目標價由53元升至64元，等同預測2019年每股有形資產淨值的1.1倍。匯控持續回購股份，全日股價急升3.4%，以全日高位63.4元收市，創14個月新高，獨力推升恒指約79點，成交35.4億元，同時亦是「深港通」成交最大股份。

### 靜待美議息 續維持上落市

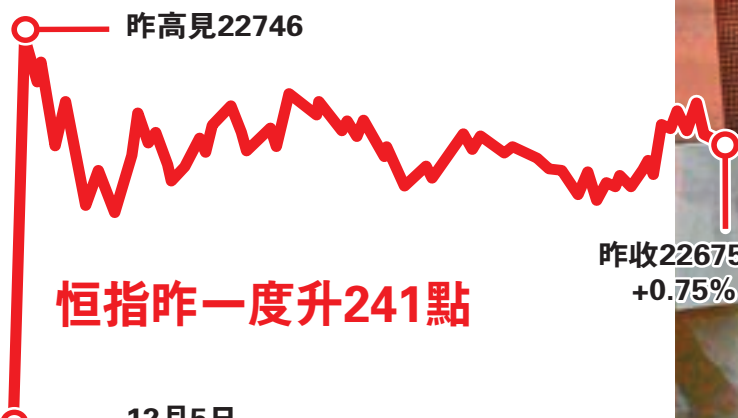
訊匯證券行政總裁沈振盈表示，深港通的淨流入只有約7億元人民幣，增持匯控的主力是外資，同樣，濠賭股也有類似的走勢，預期濠賭股升勢未完。大市方面，他指意大利的修憲公投，吸引了不少資金做淡，但外圍反應不大，造就了大戶「夾淡倉」的機會。故港股短期只會維持上落市，波幅介乎22,500至23,000點，現時焦點要重回美國議息結果，以及往後的加息步伐。他相信，現時情況會一直維持至月中的美國議息後，才有明確方向。

### 濠賭股靚麗 國壽再度回勇

國企指數收報9,768點，升0.6%。濠賭股

獲投行高盛上調目標價8%至35%，獲評「買入」的澳博(0880)，股價急升近7%；銀娛(0027)亦升3.7%，是藍籌中升幅最大；永利(1128)升近3%，美高梅(2282)升2.3%。

國壽(2628)尾市挾升3.48%，收報22.3元，是國指成份股中升幅最大；但同時於深圳上市的萬科(2202)仍未止跌，再挫2.3%，再度成為國指最弱股份。事實上，在好消息出貨的原則下，港深兩地同時上市的A+H股普遍仍見回吐。資金轉炒半新股，經營「越棧」的半新股騰源(1632)迭創新高，收報14.54元，再升42.8%，較招股價2元累升6.27倍，一手2,000股在6日開動賺2.5萬元，成為近期「最神」新股。



■恒指昨反彈169點，但成交顯著縮減至610億元。中通社



■深港通第二日淨流入減少至只有19.4億元人民幣，但仍超港股通。

## 港股跑輸A股

### 專家分析

香港文匯報訊(記者 周紹基)「深港通」開通兩天市場反應較冷，昨日經深港通南下港股的資金，淨額只有5.2億元人民幣，而「深港通」的淨流入也只有19.4億元人民幣。新鴻基金融財富管理策略師溫傑表示，此現象屬正常，兩年前「滬港通」推出一段時間後才有「熱度」。基本因素方面，近日港股跑輸A股，也使內地投資者暫未看到港股的機會。中銀香港發展規劃部高級經濟研究員戴道華亦表示，意大利修憲公投被否決，以及美息走勢不明，也使兩地股市有下跌壓力，不利兩地資金流動。



■戴道華認為，即使深港通反應較冷淡，也不會影響日後推出的「債券通」。資料圖片



■溫傑認為，恒指年底仍會在22,000至23,000點間波動。周紹基攝

### 外圍不明朗多 難重現大時代

溫傑指出，深港通的「北水」，主要分為兩部分：分別是炒家及機構投資者，預料炒家會先出現，因此市場炒作概念會先集中於新經濟及中小型股份。戴道華表示，過去兩年，滬港通開通使得內地股市已較為開放，包括QFII及RQFII等投資渠道，隨着市場逐步開放，深港通表現也會較慢熱，投資氣氛亦不如兩年前旺盛，估計股市「大時代」不會重現。

此外，深港通的北上資金較多亦符合市場預期，主要因深圳股市以非國企及資訊科技等股份為主，投資者的興趣較大，未來北上資金會繼續多於南下資金，戴道華又相信，即使深港通反應較冷淡，也不會影響日後推出的「債券通」。

### 恒指明年底大波動 上望25000

## 投資者觀望

港股後市方面，新鴻基金融對明年恒指目標訂為25,000點。溫傑認為，恒指年底仍會在22,000至23,000點間波動，明年高位料見25,000點，這是由於內地政府將更積極推動經濟改革，配合深港通導致資金的南下，帶動兩地股市估值上升。不過，恒指的高位將於明年第二至第三季出現，由於美國將於明年中後期，合共再加息三次，因此到第三至第四季，收息股以至整體大市均會受壓，恒指全年波幅可達5,000至6,000點。

### 炒風料加劇 「異常股」或常現

隨着兩地股市融合，港股將無可避免「A股化」，預計明年會再出現多兩至四隻類似漢能(0566)等股價異常波動的股份，例如近期的半新股騰源(1632)，股價連續多日狂升，也明顯是由內地資金推升。

對於近日離岸人民幣拆息抽升，戴道華表示，由於離岸人民幣供應緊張，相信人行為防範人民幣貶值情況失控，因此控制人民幣流出，令離岸供應抽緊。但他指出，離岸人民幣的表現仍然穩定，相信人行會繼續採取措施控制資本外流。

日前美國候任總統特朗普在社交網絡批評，內地在人民幣貶值前無知會美國，戴道華認為，特朗普的言論與內地措施相反，因為內地是希望控制人民幣貶值幅度，他相信特朗普上任後，不會影響中央對人民幣既定的措施。

### 深港通十大成交活躍 股份昨普遍上升

股份	成交金額 (億港元)	變幅 (%)
豐盛控股(0607)	0.57	-0.9
比亞迪(1211)	0.37	+1.8
中國軟件(0354)	0.36	+3.3
中興通訊(0763)	0.34	+3.1
金風科技(2208)	0.32	+1.9
澳博控股(0880)	0.29	+7.0
允升國際(1315)	0.25	+0.3
聯邦制藥(3933)	0.13	+4.7
萬科企業(2202)	0.10	-2.3
福壽園(1448)	0.10	-3.5

### 深股通十大成交活躍 股份昨普遍上升

股份	成交金額 (億元人民幣)	變幅 (%)
格力電器(000651)	2.61	+1.7
美的集團(000333)	1.93	+0.9
洋河股份(002304)	0.85	+2.6
平安銀行(000001)	0.83	+0.3
海康威視(002415)	0.79	+0.2
五糧液(000858)	0.68	+0.18
中聯重科(000157)	0.51	無起跌
東山精密(002384)	0.43	+1.9
聖農發展(002299)	0.43	+0.6
同花順(300033)	0.34	-4.0

製表：李昌鴻

### 北上資金青睞格力美的

香港文匯報訊(記者 李昌鴻 深圳報導)在北上深股通的資金中，繼周一之後，昨日最為活躍個股仍是格力電器，成交金額為2.61億元(人民幣，下同)，但成交額已較周一的3.72億元減少；美的電器連續兩天排在第二位，昨天共計成交1.93億元；洋河股份、平安銀行的深股通成交金額也均在8,000萬元以上。從買賣金額來看，深股通交易最為活躍的十隻個股，買入金額均遠超賣出金額。

對於連續兩日北上資金大於南下資金，平安證券首席分析師羅曉鳴稱，主要是因為內地市場活躍，對於許多快進快出的資金而言，他們認為市場活躍比估值更重要，否則估值低但買進卻賣不出，這對他們則沒有興趣。另外，因人民幣貶值，許多內地富豪將資金轉到香港以保證資金安全，他們對海外市場不熟悉，投資A股對他們是輕車熟路。深圳市股權投資研究會高級顧問梁淵稱，A股投資者對香港市場還不了解，投資比較謹慎是在所難免。

## 財政部本周港發140億國債

香港文匯報訊(記者 莊程敏)深港通剛開通之際，中國財政部昨宣佈，經國務院批准，財政部今年將在香港發行280億元人民幣國債。其中，6月29日已發行140億元，本周將再發行140億元的債券。

此次發行的140億元人民幣國債中，通過配售銀行和香港交易所平台向香港居民發行20億元，通過香港債務工具中央結算系統(CMU)面向機構投資者、國外中央銀行、地區貨幣管理當局發行120億元。人民幣國債發行後，繼續在香港交易所掛牌上市交易。

財政部上周五透過香港金管局公告，規模100億元面向機構投資者的國債，將在本周四通過中央結算系統債券投標平台進行競價投標。該批債券包括50億元三年期、30億元五年期、10億元十年期、5億元15年期和5億元30年期。

### 財爺：有利港債市發展

財政司司長曾俊華表示，特區政府歡迎財政部今年繼續在香港分兩次發行人民幣國債。財政部今年發行共計280億元的國債，規模上跟過去兩年一樣，對特區政府發展香港的債券市場



■財政部今年將在香港共發行280億元人民幣國債。

有積極的意義。這也充分體現中央政府對鞏固和提升香港作為國際金融中心及全球離岸人民幣業務樞紐的支持。