

重返大時代 港股創收市新高

市值首破36萬億 ADR早段越32000刷新歷史紀錄

港股攻頂

香港文匯報訊(記者 周紹基) 港股再展牛氣，大市重返大時代，昨勁升565點，收報31,904點創歷史收市新高，距07年10月30日盤中的31,958點歷史高峰僅差54點，晚上美股續急升，港股ADR早段升183點，衝越32,000點，報32,087點。恒指夜期至11:28報32,002點，升94點，高水98點。在港股市值昨日首破36萬億元的同时，九龍區也同日誕生「新地王」。香港股樓暢旺風光無限，但金管局總裁陳德霖警告，市場風險被嚴重低估，環境一旦惡化，資產價格會急速調整。

2007年10月30日
高見31958點
收31638點

2008年10月27日
低見10676點
收11015點

港股經前日回軟一天後，昨再展「牛氣」，恒指急升565點，收報31,904點，令恒指最終創出收市歷史新高，上次港股的收市歷史新高，是07年10月30日收市的31,638點。恒指昨日距離當日31,958點的歷史新高僅差54點，只要今日大市盤中再升54點，恒指便可再創歷史新高。昨日大市成交增至1,655億元，全日輪證成交達439億，再創大時代後新高。港股市值也首度突破36萬億元，再創新高。

港交所及金融股成火車頭

港交所(0388)及金融股成昨日升市火車頭。受惠於港股近日的成交高、新股旺，加上港交所行政總裁李小加昨日再放出好消息，包括今年有機會落實「ETF通」，隨着A股年中獲納入MSCI新興市場指數，今年有機會在港推出A股衍生產品，

以及「同股不同權」公司最快可於6月底申請在港上市，上述消息都引發了港交所的動力，刺激該股股價再升5.9%報288.4元，創兩年半高位，並成為昨日表現最佳藍籌。

九龍區昨日也同日誕生「新地王」，香港股樓暢旺風光無限，但金管局總裁陳德霖警告，市場風險被嚴重低估，環境一旦惡化，資產價格會急速調整。(陳德霖言論詳見另稿)

市盈率未算高 後市仍看好

股票分析師協會主席鄧聲興指出，除了成交續旺、引入「同股不同權」公司上市外，H股「全流通」未來也會刺激港股交投及投資氣氛，對港交所都是一大利好因素，相信該所升穿300元難度不大，下一步將挑戰320元水平。

大市方面，他指港股已逼近歷史新高，投資者情緒熱烈，反映市場對港股有信心，由於港股現市盈率不太高，故仍看好今年港股市場。至於大市何時才有顯著調整，他認為有兩個警號可以注意，首先是市場大市否出現連續多日的下跌，其次是指數向上通道是否持續向上移，如果通道走緩，市場就有機會調整。



恒指撲歷史高峰

昨收31904點
+1.81%

港股重返大時代，昨成交增至1,655億元。法新社

昨日升幅顯著板塊

股份	昨收(元)	變幅(%)
內房股		
禹洲地產(1628)	5.58	+14.1
上海証大(0755)	0.133	+9.9
萬科企業(2202)	42.20	+9.2
龍光地產(3380)	9.05	+6.5
佳兆業(1638)	4.90	+5.8
內銀股		
重慶銀行(3618)	6.49	+5.0
建設銀行(0939)	8.13	+3.7
農業銀行(1288)	4.18	+3.5
中國銀行(3988)	4.24	+3.4
工商銀行(1398)	6.87	+3.3

國指距離歷史高位尚有38%



股樓齊亢奮 金管局降溫

香港文匯報訊(記者 馬翠媚) 港股昨盡現牛氣，勁升565點並創歷史收市新高，市值更首度突破36萬億元，九龍區也同日誕生「新地王」，樓面地價每呎逾2.85萬元，為九龍區新高樓面地價，同時也貴過同區的新盤及二手樓價。香港一時股樓暢旺風光無限，但金管局總裁陳德霖昨再度警告指，市場風險被嚴重低估，環境一旦惡化，資產價格會急速調整。

陳德霖警告風險被嚴重低估

陳德霖昨出席亞洲金融論壇時表示，現時環球實體經濟表現向好，而市場預期通脹處於低位，因此即使美聯儲貨幣政策正常化，利率仍有機會維持低水平，但他提醒市場仍然面對不少風險，如朝鮮半島及中東地

緣政治風險等，呼籲投資者需要為可能出現的危機及衝擊做準備。

陳德霖指，由於本港擁有地理、「一國兩制」及司法制度等優勢，自內地改革開放以來，本港一直佔外商直接投資最大佔比。而截至前年，內地對外直接投資已佔全球對外投資的15%，成為主要資金出口國，其中香港則接收了這些來自內地的對外投資當中的50%至60%，他相信有關比例將繼續上升。

籲港藉優勢做區域融資樞紐

他提到，面對沿線發展中國家對基建的需求龐大，加上內地資金亦正尋找投資機遇，在「一帶一路」下內地和沿線國家的需求相互配合，料將帶來雙贏局面。他又指在這項倡議下，融資部分佔極為重要的



一環，而本港作為國際金融中心及在背靠內地面向全球的地理優勢下，呼籲本港在各方面積極升級以把握相關機遇，及成為內地及其他地區的融資樞紐。

揭開港股爆升之謎

微觀點

港股經歷十多天的升勢，恒指打破歷史最高紀錄在即，市場紛紛在歸納港股這一輪爆升的原因，主要落在三個方面。第一是地緣政局略為緩和，尤其是朝鮮半島局勢，隨着朝鮮或派代表團赴韓國參加冬奧，緊張情況獲得舒緩，讓資金更放膽去投資。

投資者放心「去博」，也要大環境配合，美元這一波弱勢，直接造就全球資金流入新興市場。除了港股，其實亞太區股市近日均普遍走強，所以地緣政局與美元走勢兩者會否交鋒，將左右後市的表現。

至於港股的升幅跑贏區內股市，甚至A股，主要因為港股有「北水」支持，目前每日有20億至40億元「北水」湧港，雖佔大市的整體交投不多，但有利整個市場的投資氣氛。

A股年中「入摩」外資湧港佈局

市場普遍認為，A股將在今年6月正式「入摩」，隨着有關日子臨近，將有更多境內外的資金，流入港股佈局，因為大部分相關A股，皆能以互聯互通機制買賣，不單有利港股走勢，對人民幣匯率及中國外匯儲備，也會帶來積極的影響。 ■記者 周紹基

摩通李晶：今年港股A股仍看好

大摩對內險股最新評級

股份	投資評級	目標價(元)
太保(2601)	增持	61→62
財險(2328)	增持	19.9→21.2
平保(2318)	增持	73→94
新華保險(1336)	與大市同步	53→57
太平(0966)	與大市同步	25→33
國壽(2628)	與大市同步	維持26
人保(1339)	減持	3.9→3.6
中再(1508)	減持	維持1.7

高盛對港銀最新評級

股份	投資評級	目標價(元)
中銀(2388)	買入	45.6→46.4
恒生(0011)	中性	185→190
東亞(0023)	沽售	32.1→32.2
大新(2356)	中性	17.2→17.3

製表：記者 周紹基



李晶料年內美加息4次。莫雲芝攝

香港文匯報訊(記者 周曉菁) 港股昨創收市歷史新高，距歷史高位僅差54點。摩根大通董事總經理李晶昨表示，全球投資氛圍熱情高漲，近期港股又逼近歷史新高，相信投資者對經濟恢復和企業盈利逐漸恢復信心，雖然港股的市盈率不高，但企業業績整體向好，去年的科技股、新經濟股及銀行股表現都很好，十分看好今年港股和A股的表现。

李晶昨出席亞洲金融論壇後指，今年內地政府會更加着重於經濟的增長質素，內部經濟增長動力主要来自消費和服務行業，相信今年內地GDP增長速度維持6.9%，今年可達6.7%。

港樓價高企不利吸人才

她預計，年內美聯儲會加息4次，加上美國稅改政策帶動美元走強，內地資本有外流壓力，但她相信內地政府會加強管

理，全年人民幣匯率仍能趨於穩定。

在圓桌論壇期間，李晶認為香港辦公樓租賃和住房價格高企，減少了區域內甚至全球人才來港就業的意願，是在粵港澳大灣區內發展的一個劣勢。她建議，政府應該出台相應的人才補貼政策，拉低相關的營商成本，吸引更多專業人才，增強本港競爭力。

她續指，香港作為大灣區內的超級聯繫人，要發揮「協同」作用，依靠政府支持令區內的貨幣、專業人士、海關做到協調。而大灣區的GDP仍有巨大增長潛力，她笑稱，去年全年大灣區的GDP若突破1.5萬億元人民幣，並不會感到驚訝。

鄭思祺：港需積極創新

同一場合，星展中國企業及機構銀行部董事總經理鄭思祺表示，大灣區內初創企業、中小企業眾多，企業類型廣泛，存在龐大的金融服務發展機遇。該行會在各處進行應收賬款融資及供應鏈融資，並為此建立自動化電子平台。她還呼籲，本港鼓勵創新的政策應更加積極，迎頭趕上深圳等城市的步伐。

鄧普頓：港股或回調高單位數

香港文匯報訊 港股創收市新高，有外資預料短期風險隨之加大。富蘭克林鄧普頓多元資產方案團隊副總裁及基金經理周文輝昨在記者會上表示，近期港股市持續向好，但由於加息預期和地緣政治風險升溫將令市場波動性增加，預料港股亦有高單位數的回調壓力。

金融股可續受惠美國加息

周文輝表示，去年港股升幅較大，主要由於大藍籌的表現較好，起到拉動的作用。目前港股的估值仍然吸引，相信今年恒指仍可升幅，並由藍籌擴展至其他股份，但預期出現回調的壓力亦較大。他認為，若有高單位數調整會較合理，亦有助股市健康發展。板塊方面，相信金融股可繼續受惠於美國加息，而公用股則會因加息影響而明顯落後。

該行並指，今年在「一帶一路」的投資機會在於中國企業參與東南亞如泰國、印

尼的煤炭、鋁等商品及基建投資，至於粵港澳大灣區投資機會主要集中在金融業方面，因大灣區規劃初始階段對融資等金融服務需求較大。

此外，該行特別看好電子商貿的發展，因電子商貿在亞洲剛剛起步，估值吸引，在本土市場有逾20%的強勁增長之外，亦正在染指東南亞市場，未來可望進一步拓展至非洲及其他新興市場，這些因素將會反映在估值之上。

新興市場科技股估值仍低

周文輝又預計，新興市場股市今年向下調整幅度最多8%，即逾30年歷史跌幅的中位值，且明顯高於去年的2%，但中長期而言，該行基本預期新興市場未來七年平均每年升幅為8.8%。該行新興市場團隊高級執行董事及基金經理莫家良則認為，新興市場主要的投資機會為商品和科技，因估值上仍較成熟市場便宜，利潤率尚未重返歷史高位。