

# 觀望劉鶴赴美談判結果 經濟前景添憂 中證監換帥 A股衝高回落

香港文匯報訊(記者 章蕙蘭 上海報道)中證監主席易會滿昨履新,惟A股三大股指先升後回,上證收市倒跌約5點,再失2,600點關,收報2,596.98點,兩市成交額合計更縮至2,998億元(人民幣,下同)。昨日人民幣兌美元匯率雖然強勢上漲,但內地去年12月工業企業利潤按年跌1.9%,為連續第二個月負增長,且創三年新低;經濟前景及中美貿易戰陰霾依然主導市場。



### 銀保監會鼓勵險資增持上市公司

香港文匯報訊 銀保監會網站昨晚刊出新聞稿,引述新聞發言人肖遠企表示,為更好發揮保險公司機構投資者作用,維護上市公司和資本市場穩定健康發展,銀保監會鼓勵保險公司使用長久期賬戶資金,增持優質上市公司股票和債券,拓寬專項產品投資範圍,加大專項產品落地力度。

#### 加快專項產品落地進程

肖遠企接受金融時報記者採訪時表示,銀保監會支持保險公司開展價值投資、長期投資,研究推進保險公司長期持有股票的資產負債管理監管評價機制。對於保險資金一般股票和重大股票投資等,依法合規加快有關備案、核准工作。同時,在已出台保險資產管理公司專項產品政策的基礎上,適當拓寬專項產品投資範圍,在依法合規和風險可控的前提下,允許專項產品通過券商資產管理計劃和信託計劃,化解股票質押流動性風險,更好地發揮相關機構的專業與項目資源優勢,加快專項產品落地進程,吸引更多保險資金以多種方式參與資本市場投資。

### 易會滿接棒劉士余成為中國證監會主席

投資者對中證監新帥寄予厚望,人民幣兌美元匯率強勢上漲,中間價較上一交易日上調469個基點,都刺激A股三大指數集體高開,但因市場聚焦本周末美談判實質進展;同時,國家統計局公佈的去年12月工業企業利潤按年跌1.9%,為連續第二個月負增長,且創三年新低,終令觀望、保守情緒佔據上風。且春節前,通常觀望情緒頗濃,故在觸及高點後,兩市均未能保住戰果,此後便節節敗退,單邊下行,尾市維持低位震盪。

截至收市,滬綜指報2,596.98點,跌4.75點或0.18%;深成指報7,589.58點,跌5.87點或0.08%;創業板指報1,259.74點,跌5.75點或0.45%。兩市共成交2,998億元,其中滬市錄得1,275

### 換帥首周 往績滬指多上升

雖然換帥首日A股表現平平,但參考歷史數據,未來數日或有機會「翻盤」。相關統計顯示,中證監換帥後的首周,滬綜指上漲為大概率事件,達到71.43%,平均漲幅為1.75%。其中,周小川接任後首周表現最好,漲幅達6.45%;尚福林接任後首周表現最差,跌幅達4.59%。

### 氣氛好轉 外資料續湧A股

投行中信里昂昨指出,中證監換帥對A股投資氣氛有正面作用,該行股票策略師Christopher Wood在香港的記者會表示,換主席有助於人們認為目前市場觸底,對投資氣氛有正面作用;另一個利好

投資氣氛的因素是股票質押融資規定得以放寬。他認為,股票質押風險是去年A股跌市主要元兇,而這個風險依然存在,但由於內地債市融資水平已經見頂,也許意味著股票質押風險不會升溫,相信外資資金今年繼續流入A股市場。該行對中國股票評級仍為「增持」。

中國國務院副總理劉鶴將在本周三到周四訪美,其間將就經貿問題與美方進行深入討論。對於中美貿易談判,中信里昂的基本預期是雙方將於90天期限內達成協議,中國將承諾購買一定數量的美國貨品。Christopher Wood指,該行對於中美貿易談判結果比較樂觀,「不過,華盛頓政府把貿易問題與國家安全混為一談,故中長期而言,中美關係依然緊張。」他並指,環球股市自去年聖誕節後持續走高,當中美貿易談判宣佈

達成協議之時,股市升浪將會完結。

### 「市場底」將在震盪中確認

內地巨豐顧投也分析指,上周末中證監人事變動,給市場帶來很多期許,有助於市場情緒提升,但因市場本質未變,尤其是目前增量資金觀望情緒依舊,指數高度或受到抑制。博時基金則預計,「市場底」會在未來震盪行情中,逐步得到確認。

另據上海媒體看新聞網報道,在上海兩會小組討論上,上海市人大代表、上海證監局局長嚴伯進在小組審議時表示,科创板對企業的盈利要求不像以前那麼高,但對企業的規範運作、公司治理、信息披露等,要求不會降低。此外,負責科创板技術落地的何支軍代表透露,「技術準備已經差不多。」

## 內地四大證券報:市場對新主席充滿期待



### 易會滿接棒中證監主席,令市場對此充滿「期待」。

香港文匯報訊(記者 周紹基)前工商銀行(1398)董事長易會滿接棒劉士余,出任中國證監會主席。人民日報微信公眾號「俠客島」曾形容,證監會主席是有如坐在「爐火上」的職位,更有媒體以「如坐火山口」來形容,可見易會滿未來將面對巨大挑戰。不過,內地網上部分股民樂觀地認為,「易會滿」名字好,一看就是個會令股市漲的名字。連內地四大證券報昨日也頭版頭條發文,聚焦「證監會易帥」,並不約而同提到市場對此充滿「期待」。

### 新挑戰將考驗監管者智慧

《中國證券報》表示,易會滿將面臨

不少新挑戰,首先是盡快落實任職後所設立科创板並試點註冊制的戰略部署,實現科创板平穩起飛。其次是全力做好防範重大金融風險的工作,並且如何在市場化、法治化改革進程中,維護內地股市的穩定運行,將考驗監管者的智慧。

《上海證券報》則表示,雖然易會滿長期在銀行系統工作,但作為A股市值最高公司的掌舵人,易會滿距離資本市場並不遠,對資本市場也有獨到見解。關於多層次資本市場的建設,他去年曾撰文,指出中央提出結構性去槓桿的基本思路,而多層次資本市場建設的提速,將為企業去槓桿提供有利環境,更多大型優質企業將通過資本市場籌資,從而推動去信貸、去債務、去中介的進程。

### 冀為市場注更新更大能量

該報亦期待新任證監會「掌門人」,能為內地資本市場進一步深化改革、擴大開放注入更新、更大的能量,更好地把握新時代機遇,推動中國資本市場做優、做強。

《證券日報》刊文稱,易會滿任中證監主席,市場各方充滿期待,業內預計

科创板將成為易會滿上任後的首項工作。此外,A股市場也需繼續深化創業板和新三板的改革、優化再融資制度、深化市場化併購重組改革。另外,還要推動更多中長期資金入市,並完善交易制度,以及進一步提升資本市場對外開放水平等,都將是未來重要的改革事項。

### 深化改革 引長期資金入市

《證券時報》報道稱,市場普遍認為,從掌管資產規模高達27萬億元人民幣的工行,到掌舵中國資本市場,易會滿身挑的擔子將比執掌中國第一大銀行還重。事實上,他在本月26日工行黨委擴大會議上發表離職感言時,曾表示「事非經過不難知」。

前海開源基金首席經濟學家楊德龍表示,目前A股極需要有效的措施,來提振投資者信心。另外,內地亦要加快推動資本市場功能轉變,從重融資轉向重投資。他認為,未來仍需採取有效措施繁榮市場,讓更多投資者獲益,並嚴格執行退市制度實現優勝劣汰,讓好公司留在市場上。同時,鼓勵長期資金入市,倡導價值投資和長期投資,促進資本市場走向成熟。

### 內地四大證券報 評易會滿撮要

#### 《中國證券報》

易會滿將面臨不少新的挑戰,首先是盡快落實任職後所設立科创板,並試點註冊制的戰略部署,實現科创板平穩起飛。其次是全力打好防範、化解重大金融風險「攻堅戰」。

#### 《上海證券報》

長期在銀行系統工作,作為A股市值最高公司的掌舵人,易會滿距離資本市場並不遠,對市場有獨到見解。期待他能為資本市場進一步深化改革和擴大開放,注入更新更大的能量。

#### 《證券日報》

預計科创板將是易會滿上任後的首項工作,此外,深化創業板和新三板改革、優化再融資制度、推動更多中長期資金入市、完善交易制度,提升市場對外開放等都是其重要工作。

#### 《證券時報》

從掌管資產規模高達27萬億元的「宇宙行」,到掌舵中國資本市場,易會滿身挑的擔子將比執掌工行還重。



### 香港文匯報訊(記者 馬翠媚) 美匯大跌帶動人民幣反彈

內地官方昨公佈人民幣中間價報6.7472,較上個交易日升469點子,與即期價同創逾半年新高。離岸價昨先升後回,早段時間曾高見6.7228,較上個交易日收盤價升259點子,其後回軟,全日高低波幅達262點子。有交易員預期,本周風險事件將繼續左右匯市情緒,料短期匯市波動將加大。

交易員表示,美匯大跌帶動離岸人民幣昨率先走高,刺激境內美元多頭集中止損,而流動性趨少一度引發踩踏,不過昨午後逢低購匯出手,令人民幣漲幅縮窄,整體仍在寬幅區間震盪範疇,展望未來,若美元繼續走弱,不排除人民幣有機會反彈至6.7算水平。

### 風險事件多 匯市短期增波動

交易員又指,美國政府結束停擺重新開門,但外界預期全球經濟動能減弱下,美國經濟面臨高風險,料影響美聯儲加息步伐,因而令美匯受壓,而本周將有不少風險事件,包括英國將就脫歐計劃進行表決、美聯儲會議以及中美貿易談判等,由於境內對中美談判進展及美匯走向分歧較大,加上春節前流動性較差,趨勢容易過度反應,因此短期內匯市波動性料將增加。

華僑永亨銀行經濟師李若凡表示,傳美聯儲官員接近決定何時結束縮表計劃,消息強化了市場對美聯儲立場轉向鴿派的預期,帶動美股於上周五顯著走高,美匯則回落至96以下的水平。她提醒,雖然美國政府暫時結束部分停擺,重新開門至2月15日,不過若各方未能在三週內達成共識,美政府可能再次陷入停擺的風險。

## 李小加:滬深港通覆蓋範圍將擴

### 證券無紙化建議再諮詢

另外,證監會、港交所及證券登記公司總會,就在港實施證券無紙化再次發表聯合諮詢文件,諮詢期3個月。諮詢文件表

### 中移動支撐 港股4連升

昨日港股則先高後回軟,恒指連升第4

日,再創4個月新高,美中不足的是全日升幅大為收窄。美國將重開政府三周,刺激美股上周五向好,人民幣中間價也升至逾半年高位,加上中證監易帥,都令大市早段氣氛理想,恒指早段升過221點。

不過,午後沽盤湧現,恒指最多倒跌過106點。A股跌市報收後,港股市況才告回穩,收市轉升7點,報27,576點,成交941億元。中移動(0941)支撐大市,但騰訊(0700)及5G概念股有回吐。

騰訊曾升至349元的5個月高位,但全日卻要倒跌0.6%,大市改由中移動支撐,後者股價升1.5%,以82.4元的全日高位報收。易會滿由工行(1398)調任中證監,接替人選未公佈,工行先升1%後倒跌0.3%,其他內銀股受惠人行推出的票據互換工

### 5G概念及藥品股回吐

國指亦微升8點報10,882點,油價回升令中石化(0386)炒賣石油期貨上虧損沒有預期嚴重,推動股價曾升3%,連升第三日。不過,5G概念股有獲利回吐,鐵塔(0788)跌近5%,在國指中表現最差。藥品股回吐壓力也頗大,石藥(1093)連升3日後跌4.1%,是跌幅最大藍籌。

個股方面,有線寬頻(1097)再提供股「抽水」,建議「4供3」供股集資4.66億元,該股曾挫近1成,全日跌7.8%;同佳健康(0286)斥逾10億收購母嬰保健業務,昨復牌後股價曾飆18%,收市升幅收窄至1.6%。



### 李小加預計,未來外資參與A股程度將進一步提升。

資料圖片