

滬指暴升5.7% 兩市成交1.57萬億

經濟復甦快 A股大翻身

證金公司日前修改相關業務規則，取消證券公司轉融通業務保證金提取比例限制。由於轉融通業務包含轉融資業務和轉融券業務，此舉可極大緩解證券公司開展兩融業務時，資金和證券來源的壓力，擴大市場上融資融券餘額的規模。

券商板塊飆 茅台再破頂

近期已呈爆發之勢的券商股更是如虎添翼，有「牛市發動機」之稱的券商板塊大幅高開近4%，其餘板塊紛紛跟進，尤以保險、金融板塊最為神勇，半導體為主的科技板塊亦表現強勢。滬綜指開市漲1.11%，報3,187點，不足1分鐘升破3,200點，午後再下一城突破3,300點，全日呈單邊上揚，收報3,332點，升5.71%，較近期低點3月23日收市點位2,660點，滬指已反彈25%，進入技術性牛市。深成指升4.09%；創業板指升2.72%。

昨日兩市共成交1.57萬億元，較上周五再放量逾三成，僅次於2015年牛市頂點的數據，創下五年新高。北向資金淨流入164億元。保險、銀行、券商板塊均漲逾9%。新華保險、中國人壽漲停；銀行板塊更有24股掀起漲停潮，四大行中，建行、工行漲8%，農行、中行漲約7%；券商板塊中，有多達23隻券商股漲停。貴州茅台大漲近4%，股價再創新高，收市報1,600元，市值突破2萬億元。

憧憬經濟恢復加快、加上資金面和政策面多重提振下，A股昨開啟「瘋牛」模式。滬綜指暴漲5.71%，日內接續攻破3,200點和3,300點整數關口，登上3,332點的兩年半高位，進入技術性牛市。兩市交投極為火爆，突破1.57萬億元（人民幣，下同），連累券商交易軟件都一度宕機。A股總市值也破10萬億美元，創下2015年6月以來新高。

■香港文匯報記者 章蘿蘭 上海報道

交易量瞬間大增，甚至擠爆了交易系統。內地媒體稱，早盤多家券商交易系統出現短暫卡頓、無法登陸或者銀證轉帳卡頓，無法顯示盈虧持倉等數據，上午有部分券商IT部門召開緊急會議，討論系統擴容問題。

股民爭入市 擠爆交易系統

牛市吹響集結號，股民蜂擁入市盛況重現。券商龍頭中信證券App開戶功能，昨日排起了近500人等待視頻見證的「長隊」。一名網友在朋友圈曬光的一張截圖顯示，

其之前有474人在排隊等待視頻見證，預計需要等待約56分鐘。

專家：慎防海外疫情惡化

東北證券預計，滬綜指年內可上看3,800點，目前開始已經進入牛市第一階段，其中科技和消費將是貫穿此輪牛市的主線。

財信研究院副院長伍超明分析，整體來看A股屬於結構性牛市行情，如果海外疫情能得到有效控制，第二波疫情不大規模爆發，滬綜指有望衝擊3,500至4,000點。但他同時提醒投資者需留意海外疫情還在蔓延惡化，對全球經濟持續修復構成最大不確定性；國內經濟雖有韌性，但復甦力度仍整體偏弱，令A股基本本面「地基」不夠牢，且貨幣政策寬鬆力度已邊際放緩，流動性「大水漫灌」不可期。

截至昨日收市，A股總市值已破10萬億美元。據中金公司最新報告，內地股市市場正在經歷歷的大發展階段，估計未來5至10年，內地證券化率將從當前的60%左右，提升至不同國際市場分布的中位數100%附近；同時內地股市總市值相比當前，可能有翻倍的空間。

內地經濟次季有望恢復增長

香港文匯報訊（記者 海嵐 北京報道）內地經濟復甦向好快於預期，先行指標和高頻數據顯示，6月製造業和服務業生產與需求同步擴張，市場機構普遍預計二季度經濟大概率恢復正增長。

國家統計局公布的6月製造業採購經理指數（PMI）連續四個月高於榮枯線，當月財新製造業



■內地經濟復甦的其中一個原因是房地產處於趕工周期中。資料圖片

PMI升至年內高點，財新服務業PMI更創出十年新高報35.7。

從高頻數據看，6月上旬全國全口徑發電量同比增長約9.1%，5月為4.3%，其中11個省級電網發電量增速高於10%，主要分布在華東、華中和西南地區；高爐開工率保持在70%以上高位運行，接近去年同期水平；原油、鐵礦石等大宗商品價格加快回升，商品房銷售面積、乘用車零售銷量繼續環比回升。

三大因素刺激復甦

粵開證券首席經濟學家李奇霖認為，當前生產已經基本回到疫情前水平，經濟復甦的核心動力來自於三個方面：一是房地產處於一個趕工周期中，疫情耽誤了一個季度，現需趕工來推進項目；二是今年的基調是穩增長，而基建是主要抓手，隨著專項債大規模發行，5月金融機構新增財政存款大幅增至13,100億元人民幣，地方政府獲得資金將加快建設；第三，外需比想像中的好，海外最重的疫情主要集中在發展中國

家，對中國出口影響較弱，美國疫情雖二次爆發，但仍在推進復工，同時全球線上辦公需求和防疫需求激增，出口份額向最先復工復產的中國轉移，都有助於穩定外需。

瑞銀中國首席經濟學家汪濤預計，隨著整體經濟活動逐步恢復常態，二季度實際GDP可能從一季度的同比下跌6.8%轉為同比增長0.6%，其中消費和出口同比降幅有望大幅收窄，名義投資增速、工業增加值、房地產銷售由下跌轉為增長。

渣打銀行大中華區及北亞區首席經濟學家丁爽也預測，6月消費增速有望轉正，支撐二季度中國經濟增速達到3%左右。但外需恢復緩慢、就業壓力較大，制約下半年經濟復甦。



■滬指昨天接連攻破3,200和3,300點關口，登上兩年半來高位。



■國家統計局公布的6月PMI連續四個月高於榮枯線。

官媒撈A股培育「健康牛」

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭 上海報道）隨著A股露出「牛角」，官媒也開始發聲力撐A股。新華社旗下《中國證券報》昨撰文指出，培育A股「健康牛」，是有新機開新局的重要抓手。從資金面、政策面、基本面來看，「健康牛」的驅動力正噴薄而出。

文章稱，在全球經貿格局風雲變幻、數字經濟快速發展、貨幣寬鬆潮漲潮落的後疫情時代，資本市場「健康牛」將成為在危機中育新機、於變局中開新局的重要抓手。而受益於經濟基本面向好趨勢未變，資本市場深化改革放制度紅利、增量資金持續湧入等諸多利好因素，A股有必要、有條件、有基礎邁步「健康牛」。

「不難發現，『健康牛』的驅動力正噴薄而出。」資金面和貨幣環境整體寬鬆，人民

幣資產的高性價比正吸引國際資本持續加倉；孕育於世界第二大經濟體的產業升級，居民財富增配權益資產大潮初起；政策面，資本市場是國家重要核心競爭力的組成部分，資本市場在金融運行中具有牽一髮而動全身的作用，發揮好資本市場功能紐帶已被納入頂層設計；基本面，儘管經濟下行壓力較大，但6月各項指標復甦的信號恰似在柴垛中劃亮了一根火柴，照亮着中國經濟穩中向好的前路。

事實上，《中國證券報》上周已在頭版頭條刊文《四大先行指標亮了，A股新一輪牛市呼之欲出》，將券商股成為領漲板塊、北向資金買賣總額創歷史新高、A股日內總成交額突破萬億元人民幣、兩融餘額大增等作為牛市先行指標。

機構總結A股大漲部分原因

- 內地景氣周期不斷恢復，近期發布的經濟數據向好趨勢明顯；
- 中國經濟韌性明顯強於全球其他主要經濟體，資本市場開放提速，外資跑步入場；
- 房地產銷售大超预期，助長市場樂觀情緒；
- 利率下行，銀行理財預期收益率降低，居民存款搬入股市意願強烈；
- 創業板試點註冊制改革等政策落地，A股擴容與新舊動能轉換提速形成共振，提升市場風險偏好；
- 證金公司修改相關業務規則，有利擴大市場上融資融券餘額規模。

整理：香港文匯報記者 章蘿蘭



內地近日PMI等領先指標顯示經濟復甦速度加快，第二季GDP甚至可望重回正增長，國際貨幣基金組織(IMF)最近預測美國經濟今年會萎縮8%，但中國卻會出現1%的增長，中美經濟一加一減下將出現9%的巨大差距，令市場對內地及本港股市看法轉趨樂觀。官媒唱好，滬指昨日爆升5.7%，帶動港股大突破曾升逾千點，全日升966點，收報26,339點，成交急增至2,512億元，是港股歷史上第6大成交，港股市值40.74萬億元創新高。

動力強勁 成交急增至2512億

除A股大升帶動外，昨日還有多項利好消息支持港股。一是政府全民派錢1萬元，利好市場氣氛；二是香港國安法實施後，明顯壓制黑暴氣焰，社會有望回穩穩定，投資市場對國安法反應正面，自6月30日通過法案以來，大市累升2,000點；三是6月份香港PMI回升至49.6，營商環境回穩；四是資金繼續流入，港匯續強，金管局昨再入市沽54.25億港元，承接美元沽空，是近兩周以來再度入市，銀行總結餘升至1,370.42億港



■港股昨升穿250天牛熊線。

市場憧憬內地經濟在疫後率先復甦，第二季GDP甚至轉正增長，加上官媒唱好A股，令昨日A股狂飆5.7%，港股也在資金流入下連升第4日，昨勁升966點或3.81%，收報26,339點，成交更大增至2,512億元，為兩年來新高；港股總市值更創新高，至40.74萬億元。分析指出，香港國安法穩定社會，市場反應正面，恒

指經昨日大升，已升穿250天牛熊線，技術走勢向好，加上港匯續強勢，預料港股短線還會走高。

■香港文匯報記者 周紹基

港股估值吸引 資料料續湧入

工銀國際研究部執行董事兼策略師邱志承認為，目前疫情，特別是新增死亡人數還不會帶來大規模的停工，因此對經濟的影響十分有限，各央行之前釋放出的流動性，加上持續好轉的經濟數據，是推動全球股市的明顯上行的

傳統股接力 料升勢才開始

香港文匯報訊（記者 周紹基）港股昨日另一焦點為大量積壓已久的落後股突然爆發，反而新經濟股的升幅不再顯著。訊證證券行政總裁沈振盈表示，落後股接力推升大市，是個好現象，他認為大市目前未會大挫，但後市波動肯定會增加，風險管理宜留意。他估計，股市大升後很自然會進入調整期，相信周三至周五大市會面臨壓力。

他續指，現時資金非常聰明，他早在月初已提醒投資者換馬至傳統股份，雖然落後股昨日爆騰了一日，但相

信升勢只是剛開始，他繼續看好吉利(0175)、中移動(0941)、平保(2318)等股份的後市表現。

技術走勢而言，港股自踏入7月份顯著回升，恒指已突破了6月份高位25,300點，回補了3月9日的下跌裂口。至於下半年市場，沈振盈相信波動率會增大，特別是美國正值大選年，對港股的不利因素頗多，呼籲投資者小心控制風險，不能過分進取。



■恒指連升4日，重上26,000點大關，動力強勁。

富瑞：港股年底料見3萬

昨日推升港股多項利好因素

- A股狂飆5.7%，港股跟隨走好
- 政府全民派錢1萬元，利好市場氣氛
- 香港國安法實施後，投資市場反應正面
- 6月份香港PMI回升至49.6，營商環境回穩
- 資金繼續流入，港匯續強

香港文匯報訊（記者 馬翠嫻）恒指昨升穿二萬六關，不少分析均看好恒指有力再上，其中投行富瑞發表最新研究報告，對後市看法為近期大行中最樂觀。該行認為在多項利好因素下，包括美聯儲推行量化寬鬆下資金流入香港，中概股回流在港上市熱潮、大灣區跨境理財通開展在即、預期在港上市的企业利潤將回升等，看好恒指年底有望衝上3萬點，意味恒指較昨收市26,339點仍有約14%潛在升幅。

受惠中概股回流資金湧入

富瑞表示，受惠港元拆息回落、港元與美元仍掛鈎，加上新股上市興旺及本地酒店入住率回升等，本港存在多項利好因素，不過目前難言哪項利好因素最關鍵。該行又指，由於美國推行前所未有的量化寬鬆，令市場流動性大為增加，港匯亦徘徊強方兌換保證水平，港元3個月拆息由年初至今處於下行趨勢，目前未有證據顯示本港出現資金外流。

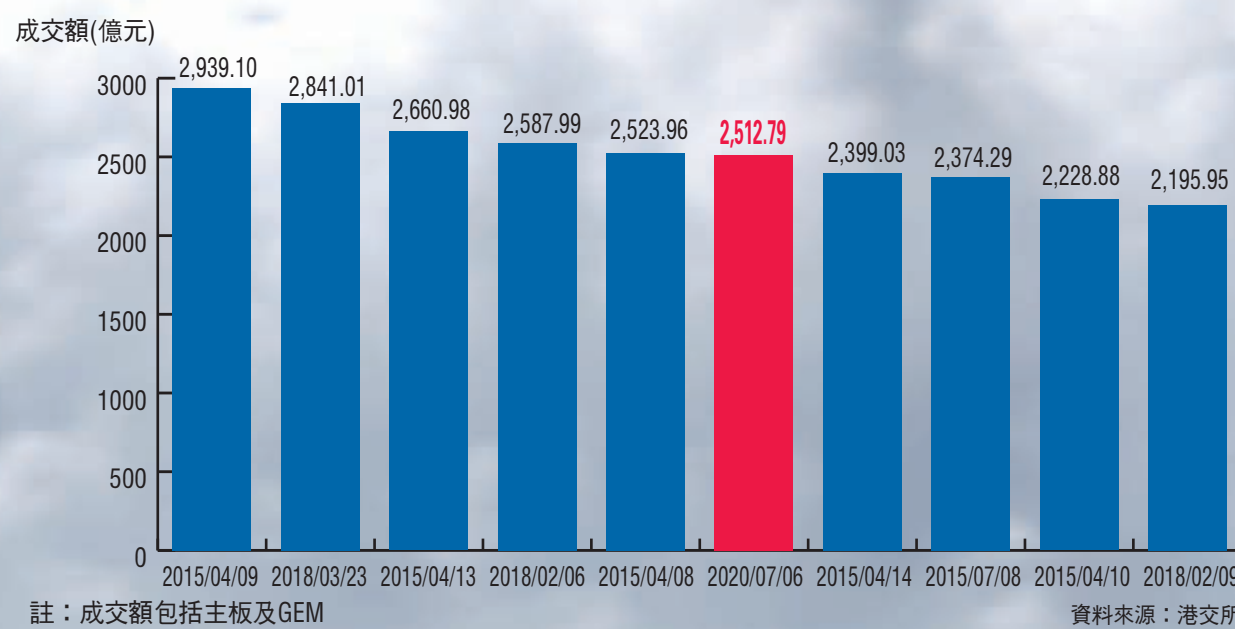
雖然在疫情打擊下，本港今年首季GDP較去年同期急挫8.9%，創有記錄以來最大跌幅，富瑞亦認為香港未來兩年很可能陷入衰退，不過參考近期本港各項數據，似乎看到一點復甦跡象，包括本港今年5月採購經理指數（PMI）回升至43.9，加上中概股回流到港作第二上市速度加快等，另外本港樓市表現亦有所改善，其中6月份一手私宅買賣登記升至2,136宗。

富瑞又指，恒指成份股包括50隻股票，涵蓋香港和內地的公用事業、保險和銀行，雖然大多數股票較52周高位仍有一段距離，不過該行認為不少投資者忽略在過去1個月中，有18間公司已經上調盈利預估，比例是過去3個月期間最高，因此該行仍然看好港股，並預計到年底恒指可上望3萬點。

成交暢旺 中企唱好港交所

另外，中金亦發表報告唱好港交所(0388)，目標價由343元上調至387元，對應2021年預測38倍市盈率，維持跑贏大市評級。港交所受惠本地交易額活躍，中概股回歸超预期、MSCI相關衍生品推出取得積極進展，股價表現強勢，展望未來，中金認為港交所日後若盈利增長好過預期，境內外資本市場改革與開放政策持續落地，以及港股交投情緒向好帶動估值提振，或有望推動港交所股價進一步向上。港交所昨收353.4元，升2.32%。

港股十大最高單日成交額



資料來源：港交所

4日飆2千點 市值超40萬億新高

國安法助力 港股牛來了