

復甦勢頭持續

A股港股開門紅

上升動力足 滬深市場總成交突破萬億元



疫苗取得進展增加了對經濟復甦的預期，經濟數據顯示中國復甦勢頭持續，加上資金流入內地市場、人民幣兌美元創逾兩年半新高，重重利好令兩地股市在2021年首個交易日同時紅盤高收。港股恒生指數曾見27,502點的逾10個月新高，收升241點或0.89%，成交逾1,826億港元；滬深A股更火爆，滬綜指收盤站穩3,502點大關，為近兩年新高；創業板指狂飆3.77%。滬深市場總成交再突破萬億元人民幣。

●香港文匯報記者 章蘿蘭 上海報道



● 港股在今年首個交易日一度升穿27,500點，昨成交大增至逾1,826億元。 中通社

A股開門紅部分原因

- 人民幣匯率走勢強勁
- 財新中國製造業PMI顯著高於榮枯線，雖有放緩但保持擴張
- 國產特斯拉低價發售引爆A股產業鏈公司

整理：記者 章蘿蘭

踏入2021年首個交易日，滬深兩市昨高開高走，滬綜指收報3,502點升0.86%，深成指收報14,827點升2.47%，創業板指報3,078點升3.77%。兩市共成交11,643億元（人民幣，下同），較去年末最後一個交易日成交量逾兩成；北向資金全天淨流出5.42億元。

疫苗使用 傳統經濟股炒上

新冠疫苗開始使用，令人憧憬經濟進一步復甦，傳統經濟股向上。升幅榜上，領漲的農牧飼漁、航天航空板塊升5%，釀酒板塊整體漲4%，船舶製造、有色金屬、材料板塊漲超3%。股王貴州茅台盤中一度突破2,000元，最終低收0.05%報1,997元。

概念股方面，由於國產Model Y低價發售，特斯拉線下線上預訂火爆，刺激A股特斯拉概念整體漲5%，寧德時代大漲15%。中信證券表示，特斯拉國產Model Y價格下調，有望拉動終端需求大幅提升，疊加歐洲出口需求，產業鏈公司有望顯著受益。

三電訊商在美退市衝擊不大

美國紐交所宣布啟動對中移動、中電信和中聯通三家電訊商的摘牌程序。但中國證監會表示，三家公司ADR總體規模不大，即便摘牌對公司發展和市場運行的直接影響相當有限。三大運營商中僅中聯通在A股上市，中國聯通董秘辦公室在接受媒體採訪時回應指，美股退市對中國聯通的業務不會產生實質性影響，因為中國聯通的業務主要在國內。中國聯通A股昨早開盤大幅低開4%，不過很快穩住陣腳，開盤5分鐘跌幅便迅速收窄至2%，後雖再度下探震盪，但未創出日內新低，及至收市跌2.91%報4.33元。整個電信運營板塊微挫0.21%。

後市看好 滬指年內上望4000

華安證券財富管理中心（上海）副總經理、首席投資顧問石建軍預計，滬綜指在新的一年裏很可能就有兩個上升波段：一個是一季度，另一個很可能是介於三和四季度之間，正常情況下可以見到3,600至3,700點，樂觀情況下後一輪高度可以試探至4,000點上方；從空間上看，創業板指在見到3,100至3,200點之後，後一輪高度可以試探3,500點。預料新能源、食品飲料、軍工等將繼續維持熱度；去年遭冷落的芯片和5G、及銀行和保險等板塊，一季度將進入它們的第一上升波。而到了三、四季度，市場最熱門的板塊恐怕就要讓位於芯片和5G了。

今年或打破「牛不過三」宿命

2021辛丑年牛年，股市會否「牛年迎牛市」？過去逾20多年間，滬綜指從未連漲三年。但海通證券認為，牛年周期除了看時間還要看空間，本輪牛市相較歷史漲幅不高且節奏較慢，有望打破「牛不過三」。該機構建議，春季行情已開始，短期重視低估值滯脹的大金融，全年主線仍是代表轉型升級的科技和內需。



新年首日7隻藍籌創新高

股份	昨收(元)	變幅(%)
小米(1810)	35.25	+6.2
舜宇(2382)	177.00	+4.3
港交所(0388)	441.80	+4.0
友邦(1299)	98.55	+3.7
安踏(2020)	127.00	+3.3
蒙牛(2319)	47.80	+2.1
藥明(2269)	103.20	+0.4

香港文匯報訊（記者 周紹基、岑健樂）2021年首個交易日，A股三大指數造好，帶動港股最多升過271點，見去年2月20日以來新高。恒指收報27,472點，升241點，主板成交大增至逾1,826億元。多間大行上調今年恒指目標至逾3萬點，花旗料恒指12個月目標為30,054點，而富瑞更看恒指可至32,000點，成為「最牛」的外資行。

資金湧入 大市成交逾1826億

富瑞昨日將恒指年內目標由30,000點上調至32,000點。富瑞指出，美國貨幣政策極度寬鬆、中國經濟維持增長和人民幣呈強，加上恒指改革等，都令該行看好港股。該行看好中國首季的GDP可望按年勁升18.2%；而人民幣走強令投資者情緒轉趨樂觀，人民幣升值也令資金流入香港市場。另外，美國利率料至2023年底前也會維持接近零水平，美元供應持續按年加速，使香港貨幣供應M1按年增加9成，港元銀行同業拆息(HIBOR)也接近歷史低位，反映資金充裕。

富瑞認為去年港股並未反映上述利好因素，主因是新股集資額太過龐大、美國總統大選不明朗、中美角力拖累港股投資情緒，而今年有關因素已消失或有機會緩和，加上滙控(0005)重啟派息，都有利恒指重新反映利好消息。

花旗銀行投資策略及環球財富策劃部主管黃栢寧也看好內地與香港股市，恒指12個月目標價為30,054點，滬深300指數目標為5,525點。今年的投資主題是中國「十四五」規劃、發展內循環及達至碳中和目標。

投資主題續聚焦國策受惠股

他表示，國家政策將為科技、高端工業、互聯網、醫療保健、清潔能源、電動汽車、5G發展等行業帶來支持。另外，隨著疫苗推出，如果疫情完全受控，原本受疫情打擊的行業將有更大反彈空間。

對於內地近日加強監管平台經濟的壟斷行為，黃栢寧認為中央對新科技予以肯定的同時，亦要保障民眾，避免個別行業無止境獨大。投資者初時或會擔心法規令相關企業的盈利前景轉差，但適度監管旨在令行業能健康成長。在消化監管消息後，5G應用與日常生活數碼化等大趨勢，仍是中長線值得投資科技股的因素。

小米港交所等7藍籌創新高

恒生科指昨升0.8%報8,489點，國指則跑輸大市，全日跌0.1%報10,722點。昨日7隻藍籌創新高，包括小米(1810)、舜宇(2382)、友邦(1299)、港交所(0388)、安踏(2020)、蒙牛(2319)及藥明(2269)。其中小米全日漲6.2%表現最突出，其他科指股份如心動(2400)、微盟(2013)及金山(3888)亦大升並同創新高。

大行唱好港股 今年最牛見二萬二

三電訊股ADR市值不到200億 退市影響微

三家電訊商ADR交易情況

	ADR代表股數佔總股本	ADR日均成交量佔總日均成交量
中移動(0941)	約2%	約22%
中聯通(0762)	約1%	約9%
中電信(0728)	約0.57% (連同內資股)，或佔H股約3.32%	10.99%

註：數據截至去年底

香港文匯報訊（記者 周紹基）紐交所日內擬將中移動(0941)、中聯通(0762)及中電信(0728)的ADR除牌，三大電訊商昨公告指尚未收到紐交所有關通知，中移動對紐交所的決定感遺憾，稱未來將加強與當地監管當局的溝通和聯繫。中國外交部稱堅決反對美國將貿易政治化；中證監指出，三公司的ADR合計市值不到200億元(人民幣，下同)，股份被美國摘牌的影響「相當有限」。

有關ADR可換普通股在港買賣

三大電訊股昨日低開，但走勢很快已回復平穩。

中電信全日收跌2.8%、中移動僅跌0.8%，中聯通更由跌轉升0.4%。市場人士指，上述股份的主要交易地仍是大中華區，美國措施對其影響不大，不明朗因素很快被消化，料有關股份反而有見底回升的機會。

外交部：美行徑違背市場競爭原則

中國外交部發言人華春瑩昨表示，「美方的行為是非常不明智的，不僅將損害各國投資者的利

益，也將直接損害美國國家利益和自身的形象，損害美國資本市場的全球地位。」她說，美國有關行徑嚴重違背了其標榜的市場競爭原則和國際經貿規則；中國堅決反對美國濫用國家力量、國家安全概念無端打壓中國企業，將採取必要舉措維護中國企業的合法權益。

中證監發言人亦稱，三家公司發行ADR並在紐交所上市已接近或超過20年，一直遵守美國證券市場規則和監管要求，受到全球投資者的普遍認可。美方出於政治目的實施行政命令，完全無視相關公司實際情況和全球投資者的合法權益，嚴重破壞了正常的市場規則和秩序。又表示，有關的ADR總體規模並不大，合計市值不到200億元，在三家公司總股本中的佔比最大的僅佔2.2%，其中中電信只有約8億元，中聯通只有約12億元。不單流動性不足，交易量亦很小，融資功能缺失，即使被美國摘牌，對公司發展和市場運行的直接影響相當有限。

中證監：三公司受全球投資者認可

中國商務部發言人上週已表示，美方做法違背市場邏輯，將嚴重削弱各方對美國資本市場的信心。

外電推測：強迫退市下一波油股

香港文匯報訊（記者 周紹基）據彭博消息，紐交所將中國三大電信股退市後，相信下一波受影響的，會是中國的石油股。彭博行業研究分析師Henik Fung認為，內地三大油股料會成為下一波被狙擊的目標，當中以中海油(0883)面臨的風險最大，因為該公司已在美國國防部的所謂「黑名單」內，而中石油(0857)和中石化(0386)也可能有危險，因為能源業對中國軍方至關重要。

在美交易量少 受影響有限

大華繼顯(香港)執行董事梁偉源亦認為，更多的中資股可能會在美國被摘牌，石油股也許只是下一波，但他認為，與中資電訊股於美國退市一樣，其所造成的影響可能很小，因為有關股份在美國的交易量相當少，在美國能募集的資金亦不多。

Sanford C. Bernstein & Co.分析師Neil Beveridge亦認為，即使中資石油股被美國摘牌，最終結果是影響「非常有限」，因為大多數機構投資者投資的是港股，而非ADR。對投資者而言，最不利的是失去了該些股份向美國證交會(SEC)申報文件所帶來的透明度。

三大石油股均沒有就有關報道置評，但中海油股價再跌1.8%，連跌第4日，惟中石油無起跌，中石化更上漲1.7%。這三大油股主要在香港上市，雖也有美國ADR在紐約交易，但據交易所數據，港股的交投要比美國高得多。