

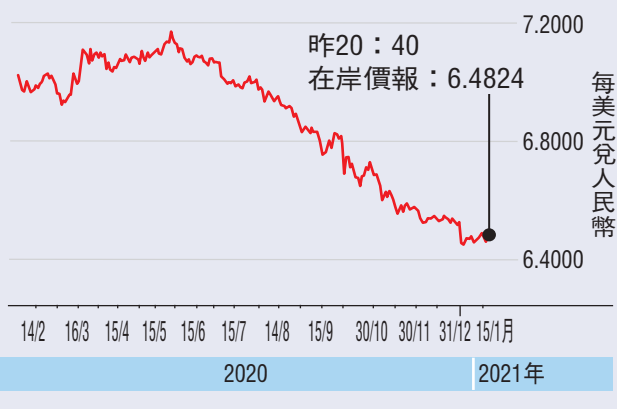
人民幣持續升值 內地企業居民結匯意願高漲 上月結售匯順差創7年新高



●王春英認為，去年下半年以來，人民幣兌美元匯率回升的原因主要是內外部環境變化的市場結果。 中新社



人民幣兌美元去年中以來持續走強



去年下半年起人民幣連續升值，令企業和居民的結匯意願空前高漲，持匯意願有所下降。國家外匯管理局昨日發布數據稱，2020年內地銀行結售匯實現順差1,587億美元，為2015年以來首次錄得年度順差，其中12月結售匯順差高達666億美元，創2014年2月以來的新高。外管局稱，當前人民幣匯率處於合理均衡區間。

●香港文匯報記者 海巖 北京報道

去年人民幣兌美元中間價升值6.5%，下半年升值幅度更超9%，疫情下人民幣穩定升值疊加用匯需求減少，銀行結售匯在多數月份錄得順差，年末更創下近7年單月最高紀錄。

穩步復工復產 外貿優於預期

外管局副局長王春英在國新辦記者會上分析，去年銀行結售匯順差，主要是由於中國疫情防控有力有效，穩步推動復工復產，對外貿易明顯好於預期，進出口順差增長，同時受全球疫情影響服務貿易逆差收窄。她指，12月結售匯順差中91%是貨物貿易項下的結售匯。四季度歷來是國外需求高峰，外貿訂單相對集中，去年國外產能受阻，中國對外出口保持高增長，相關的外匯收結匯增長加快。同時，臨近春節，很多企業在節前支付職工工資和獎金，為安排一季度生產會保留部分外匯等，收結匯意願都比較強。另外，還有部分企業選擇用人民幣來結算貨款。

她認為，2020年下半年以來，人民幣兌美元匯率回升的原因主要是內外部環境變化的市場結果，觀察結果顯示，人民幣匯率階段性升值，對國際收支影響在正常範圍內，沒有改變中國經常

賬戶合理順差格局，沒有改變跨境資本有進有出、總體均衡的局面。

保持逢高結匯逢低購匯模式

王春英認為，人民幣匯率處於合理均衡區間，既不會只升不貶，也不會只貶不升。市場主體對人民幣匯率的預期是趨於中性，沒有形成一致性的單邊預期。從外匯期權市場看，衡量市場預期的風險逆轉指標保持基本穩定，市場主體保持了「逢高結匯和逢低購匯」的理性交易模式。

王春英引述數據表示，「結匯意願下半年比上半年下降1個百分點，購匯意願上升1.5個百分點。外匯交易既沒有單邊的買入，也沒有單邊的賣出。銀行和企業等市場主體買賣外匯主要是根據實際需要，而且外匯市場也有效滿足了市場的需求。」據路透測算，12月結售匯順差從上月的62%躍升至71%，售匯意願則從65%降至60%。

企業靈活對沖匯率升值影響

對於有擔憂指人民幣大幅升值會擠壓外資企業利潤空間、對中國出口復甦造成壓力，王春英說，一些出口產品涉及到原材料和半成品進口，

企業內部可部分對沖人民幣匯率升值影響；部分外資企業進行套期保值，規避匯率風險；部分企業以人民幣或者歐元等非美貨幣做結算。

人幣上半年升值預期仍較強

中國社科院世經政所研究員徐奇淵預計，人民幣匯率可能在今年上半年升值預期較強，下半年升值壓力減退或者出現一定震盪。這主要是因為歐美經濟前半段將受到冬季疫情的嚴重衝擊，甚至部分國家可能面臨雙底衰退，後半段則可能得益於疫苗普及帶來的提振，全年經濟可能呈現前低後高的走勢。出口方面，預計中國上半年將較為樂觀，隨着疫苗得到一定普及，歐美發達經濟體的生產能力、經濟活動將在下半年有顯著的恢復，供需缺口將得到有效補償，中國在全球的出口份額將逐漸回到疫情之前正常的歷史水平附近，再加上2020年後期較高的基數效應，出口增速在今年後期將面臨一定壓力，同樣將反映在人民幣匯率上。

徐奇淵還預計，下半年人民幣升值壓力下降後，將有條件推進一步擴大匯率波動區間等匯率機制改革。

科创板股票納滬股通 創指周漲近9%

香港文匯報訊(記者 章蕪蘭上海報道)為持續優化互聯互通機制，進一步擴大滬港通股票範圍，上交所昨日發布新修訂的《上海證券交易所滬港通業務實施辦法》。自2月1日起，屬於上證180、上證380指數成份股及A+H股公司的A股科创板股票，正式納入滬股通股票範圍；科创板上市A+H股公司的H股，及深交所上市A+H股公司的H股，正式納入港股通股票範圍。上交所強調，科创板股票納入滬港通股票範圍，是中國資本市場對外開放的一項重要舉措。

本次修訂主要包括兩方面內容：一是明確滬股通投資者交易科创板股票的適當性要求，符合香港相關規則界定要求的機構專業投資者才可通過滬股通參與科创板股票交易；二是將深交所上市A+H股公司的H股，納入滬港通下港股通股票範圍。

滬深指數走勢呈分化

昨日滬深指數走勢分化，創指持續高歌猛進大漲超2%，因金融、地產板塊走勢萎靡，連累滬綜指則小幅收線，不過三大指數均線收紅。截至收市，滬綜指報3,606點，跌14點或0.4%；深成指報15,628點，漲108點或0.7%；創業板指報3,358點，漲74點或2.27%。創科50指數微漲0.27%。兩市共成交11,136億元(人民幣，下同)，北向資金全天淨流出20.19億元。

內地近日連續新增本地新冠肺炎確診病例，醫療、醫藥製造板塊被熱炒，醫療股整體升近4%，醫藥製造漲超1%，病毒防治、生物疫苗等概念板塊亦可圈可點。金融股帶頭殺跌，其中保險板塊重挫3%，中國人壽、中國太保跌4%和5%；券商板塊下滑2%，中原證券、中泰證券、東興證券等均跌超5%；銀行板塊個股盡墨。

深成指周漲4%贏滬指

本周創業板指漲8.68%，不過也有分析認為，近期創指走的是「指數行情」，指數多由寧德時代、邁瑞醫療、智飛生物、億緯鋰能等權重股推升，其餘的其實表現平淡。滬綜指雖相對遜色，但周內亦升1.13%；深成指周漲3.97%。



北水流入減慢 港股高位調整



● 港股昨一度跌514點，成交減至2,441億元。 中通社

香港文匯報訊(記者 殷考玲)香港疫情始終未能受控，內地疫情近日也有所反彈，市場憂慮經濟數據不佳，加上恒指衝破3萬點之後，北水流入港股速度明顯減慢，導致恒指昨日挫479點，收報29,447點。藍籌股幾乎全線向下，滙控(0005)、友邦(1299)跌逾2.6%。不少分析認為，近日利好消息已經盡出，預期下周四(28日)期指結算日前恒指都會反覆偏軟。

港股昨日低開逾百點，其後跌幅愈來愈大，最多曾跌514點，並以接近全日低位收市，收報29,447點，跌479點，成交額2,441億元。綜合全周計算，雖然恒指升873點且一度升穿3萬點，但未能守住關口，且連續兩日現跌幅，北水流入速度亦減慢，昨日錄得北水淨流入93.67億元，是今年開市以來第一次淨流入為百億元以下。

昨日藍籌股幾乎全線向下，藍籌金融股拖低大市，滙控、友邦分別跌2.6%、3.3%，單計兩隻股份已拖累

恒指160點。中海油(0883)遭MSCI剔出多個指數，昨日挫5.6%，收報7.8元，為昨日表現最差的藍籌股。

中海油捱沽 濠賭股急跌

此外，澳門失守超過200日零確診紀錄，濠賭股表現向下，銀娛(0027)昨日跌4.4%，為表現第三差的藍籌股，澳博(0880)、新濠國際(0200)同跌逾3.3%；金沙中國(1928)和永利澳門(1128)則插逾2%。美國(3690)和創科(0669)則創新高，美團升1.3%，收報380.2元。

由於傳出政府正考慮可能於周末期間實施「禁足令」強制檢測，本地地產股向下，希慎(0014)、鷹君(0041)跌逾3%，新地(0016)、恒地(0012)和新世界(0017)跌幅由0.6%至1.2%，長實集團(1113)跌2.4%。

後市料反覆 待派成績表

對於後市看法，勤豐證券資產管理董事總經理連敬涵昨日接受香港文匯

報訪問時表示，近兩日北水流入港股有減慢跡象，成交量已逐步減少，由約3,000億元降至昨日約2,441億元，他認為今輪北水湧入港股主要為內地有基金建倉來港買股，以及因應美國前任總統特朗普對內地相關行政命令，內地資金湧入港股維穩所致。他認為利好消息已充分反映到大市中，預期下周四期指結算日前恒指都會反覆偏軟。

連敬涵又預料，踏入2月初恒指會以整固為主，約在29,000點至30,000點水平徘徊，相信要等到農曆新年過後進入業績期，才有利好消息刺激港股向上。今年的投資主題仍以科網股為焦點，其次是清潔能源股，至於內需股由於早前已累積一定升幅，加上近期內地零售數據不太理想，或會調整一段時間。

滬深港通股票範圍擴大

另一方面，港交所(0388)昨日公布，合資格的上交所科创板股票，將於2月1日起納入滬深港通股票範圍，依照此前滬深港三所就滬深港通股票範圍安排達成的共識，科创板上市公司股票屬於上證180、上證380指數成份股或其H股在香港上市的A+H股公司，該股票將根據滬深港通現行安排納入滬股通股票範圍，其對應的H股將根據滬深港通現行安排調入港股通股票範圍。不過，考慮到科创板實施投資者適當性管理，通過滬股通買賣科创板股票的投資者，擬限於根據港交所規則界定的機構專業投資者。

百度擬新春後申請港第二上市

香港文匯報訊(記者 岑健樂)中概股回流香港上市將持續。百度擬於下月農曆新年後遞交上市申請，作為第二上市，並已選擇中信和高盛為其上市保薦團隊。另有消息指，內地旅行網站攜程計劃今年上半年在港二次上市，計劃集資最少10億美元(折合約77.5億港元)。

B站傳已上市籌232億

另外，路透旗下IFR早前報道，內地影片網站嗶哩嗶哩(bilibili，又稱B站)已以保密形式入表申請在香港第二上市，初步計劃3月招股，集資25億至30億美元(折合約193.75億至232.5億港元)。騰訊(0700)旗下的騰訊音樂也計劃來港第二上市，初步計劃集資20億美元(折合約155億港元)。

至於近月已回流香港上市的股份，則包括新東方(9901)、萬國數據(9698)、中通快遞

(2057)、寶尊電商(9991)與再鼎醫藥(9688)等。

朗詩子公司納斯達克上市

中美關係變差後，大批中概股紛紛回流香港上市，但亦有公司反其道而行之。朗詩地產(0106)昨日宣布，控股子公司Landsea Homes Corporation已於美國東部時間1月21日下午在納斯達克敲響收盤鐘，以慶祝其於1月7日通過最近完成的與LF Capital Acquisition Corp.的合併上市。

翻查資料，朗詩自2013年進入美國市場以來，已在全美房地產建築商中位列前40，進入大紐約地區、波士頓地區、洛杉磯地區、三藩市地區和亞利桑那地區，開拓中高端住宅市場。公司於2019年年報透露，美國業務的資產配置約佔朗詩地產的24.0%。期內，美國項目錄得簽約銷售總計約為人民幣40億元。

配股潮持續 4股份淨籌共逾38億

香港文匯報訊(記者 岑健樂)近日港股表現不俗，市場資金充裕，多家上市公司亦趁機「抽水」集資，昨日四公司宣布配股淨籌資共逾38億元。東方海外(0316)配售1,140萬股，相當於經擴大之已發行股份約1.79%，配售價每股81.8元，較前日收市價100元折讓18.2%。淨籌資約9.2372億元，將用於支付在建船舶及購置貨櫃及相關資產所需款項，或其他可能的投資項目。

五菱擬研發新型電動物流車

另外，五菱汽車(0305)擬以先舊後新方式配售2.23億股，相當於經擴大之已發行股份總數約6.76%。配售價每股2.47元，較前日收市

價折讓9.85%。淨籌資約5.378億元，將用於新型電動物流車之研發項目、償還公司若干計息短期借款等用途。

沛嘉醫療(9996)也以每股29.38元配售3,380萬股，作價較前日收市價折讓1.9%。所得款項淨額9.7148億元，將用於為二尖瓣置換術及修復治療領域的潛在產品許可與可能併購機遇提供資金等用途。

啟明醫療集資加快產品研發

啟明醫療(2500)則配售1,804.25萬股新H股，配售價每股80.08元，較前日收市價82.2元折讓2.6%。料籌資淨額約14.27億元，將用於加快公司於產品開發及研究等。