

# 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新高，重利利好令兩地股市在2021年首個交易日同時紅盤高收。港恒生指數曾見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3,500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



### 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4日高開高走，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放量逾兩成；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。

#### 後市看好 滬指年內上望4000

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。

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、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年間，滬綜指從未連漲3年。但海通證券認為，牛市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，短期重視低估值股的大金融，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	4日收(港元)	變幅(%)
小米	35.25	+6.2
舜宇	177.00	+4.3
港交所	441.80	+4.0
友邦	98.55	+3.7
安踏	127.00	+3.3
蒙牛	47.80	+2.1
藥明	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1,826億港元。多間大行上調今年恒指目標至逾3萬點，花旗則恒指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4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，黃栢寧認為中央對創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4日升0.8%報8,489點，國指則跑輸大市，全日跌0.1%報10,722點。4日7隻藍籌創新高，包括小米、舜宇、友邦、港交所、安踏、蒙牛及藥明。其中小米全日漲6.2%表現最突出，其他科指股份如心動、微盟及金山亦大升並同創新高。

## 大行唱好港股 今年最牛見三萬二

## 新股集資港有望重奪一哥

香港文匯報訊（記者 殷考玲、岑健樂）去年香港IPO豐收，集資近4,000億元（港元，下同）全球第二。展望今年，羅兵咸永道預期有望刷新IPO集資額紀錄，並重奪IPO全球第一寶座，全年總集資額可達4,200億至4,600億元，掛牌新股約160隻。羅兵咸永道香港企業客戶主管合夥人黃煒邦4日於網上視像會議時表示，雖然全球政治及經濟不確定因素仍多，但在資金充裕和企業發展集資需求龐大支持下，新經濟企業和中概股回歸，將繼續成為港股上市活動的主要驅動力。

黃煒邦進一步解釋，今年來自生物科技到香港上市活動將保持活躍，香港成為亞洲最佳生物科技公司上市平台的地位正逐步形成，加上互聯互通為企

業和投資者提供更多獨特的價值和商機，在內地建立多層次資本市場方面發揮積極重要作用。此外，黃煒邦又稱隨着上市條規的成功改革，新經濟企業和中概股回歸，將繼續成為港交所今年上市活動的主要驅動力。

回顧2020年IPO情況，黃煒邦稱香港IPO市場成績出眾，香港在全球IPO市場總集資額排名第二，連續超過十年全球排名在三甲之內。

#### 去年集資3977億升25%

上市集資額方面，去年香港市場總集資額為3,977億元，按年上升25%。主板表現強勁，共錄得集資額3,971億元。而且，零售、消費品和服務的數量仍佔新上市公司的主導地位，佔主板42%。

不過，GEM板去年上市宗數也比起2019年減少，有8家企業於GEM板上上市，較2019年減少47%。另有2家以介紹形式上市及8家GEM轉至主板上市但未有集資的公司。

#### 第二上市潮料仍持續

被問及美國通過《外國公司問責法案》會否令到有更多中資企業轉到香港上市，黃煒邦指出，企業選擇上市地會考慮政治、估值、接觸投資者類型和上市平台是否能幫助業務等。不過，他相信第二上市潮仍然會持續，主要由於市場上資金持續充裕，而目前已有約100間公司申請上市，故相信年內會陸續有不少大型股份掛牌。

羅兵咸永道香港資本市場合夥人黃金錢則表示，中概股去年回歸香港市場後股價大致表現向好，對於中概股來說多一個上市平台對集資有幫助。他預期，今年中概股回歸趨勢會持續，不過因部分中概股未必會等到符合第二上市的要求，例如是市值或於第一上市地滿兩年上市的要求，而是選擇來港作雙重第一上市。他同時指，不認為美國總統當選人拜登會令中美關係全面緩和，因為他亦面對政治壓力，但其對華外交立場更為明確，可預期性較高，令市場不確定性逐步減少。

## 上月財新中國製造業PMI跌至53

香港文匯報訊（記者 莊程敏）中國製造業活動略為放緩，4日公布的去年12月財新中國製造業採購經理指數（PMI）報53，遜於市場預期的54.8，按月下降1.9個百分點，但仍處於擴張水平，顯示新冠肺炎疫情後經濟恢復仍在持續。

#### 產出及新訂單增速放緩

這與中國國家統計局公布的2020年12月製造業PMI走勢一致，其錄得51.9，回落0.2個百分點，為2020年第三高位，連續十個月位於擴張區間。財新製造業PMI反映內地製造業運行繼續改善，供給和需求均處高景氣水平。

財新智庫高級經濟學家王喆表示，去年12月疫情對中國經濟的負面影響進一步消退，料後疫情時代經濟的恢復還將持續數月。考慮到去年上半年的低基數效應，未來半年宏觀經濟指標按年將更為強勁。與此同時，需要重點關注原材料價格快速上漲，導致企業成本壓力的增加及對就業的負面影響，這對於疫情期間相關寬鬆政策的退出設計尤為重要。

生產指數和新訂單指數儘管較2020年11月略有下降，但分別連續第十個月和第七個月位於擴張區間。企業反饋顯示，產出與新訂單總量增速雖然放緩，但仍屬強勁。而在海外疫情形勢仍不明朗下，國內出口需求穩步改善，使新出口訂單連續五



去年12月財新中國製造業PMI按月下降1.9個百分點，但仍處於擴張水平。

#### 工業金屬持續漲價

由於大宗商品價格持續攀升，工業金屬漲價明顯，製造業企業購進價格指數升至2018年1月以來新高，帶動製造業企業出廠價格指數升至兩年半以來的最高值。企業反映原料尤其金屬漲價，製造業平均投入成本大幅加速上揚，漲幅為三年來最強勁，導致製造商也上調產品售價，但成本壓力導致企業對增加用工相對謹慎，就業指數位於榮枯線附近。

市場仍維持較高活躍度，庫存相關指標保持穩健。採購量連續第八個月保持擴張，但擴張速度有所放緩；原材料庫存繼續保持增加，但增幅有所下降；產成品庫存總體較2020年11月變化不大，但細分數據顯示消費品庫存略有增加，資本品和成品品有所減少。



羅兵咸永道香港企業客戶主管合夥人黃煒邦（左）及羅兵咸永道香港資本市場合夥人黃金錢預期香港2021年IPO總集資額將創歷史新高。