

北向資金 186 億 逾一年單日最高

## A 股全線升 兔年開門紅

A 股兔年首個交易日，滬深主要指數早市大幅高開，後因港股走弱也隨之向下，但最終仍保住戰果，成功收獲「開門紅」。滬綜指 3,300 點雖得而復失，但深成指、創業板指分別站上 12,000 點、2,600 點整數關口。兩市交投再超萬億元（人民幣，下同）；北向資金熱度不減，單日流入 186 億元，創 2021 年 12 月以來單日新高。

◆ 香港文匯報記者 章蘿蘭 上海報道

因春節期間消費顯著復甦，A 股意料之中強勢開盤，滬綜指高開 1.35%，報 3,308 點，直接站上 3,300 點關口。深成指、創業板指更高開 2.08%、2.76%。但之後三大指數呈高開低走令升幅收窄，截至收市，滬綜指報 3,269 點，漲 4 點或 0.14%；深成指報 12,097 點，漲 117 點或 0.98%；創業板指報 2,613 點，漲 27 點或 1.08%。兩市共成交 10,621 億元，較節前最後一個交易日成交量逾四成。A 股的衝高回落未能阻止外資繼續大額買入，北向資金淨買入 186 億元，1 月累計加倉超 1,300 億元。

行業板塊中，教育板塊漲近 5%，航天航空升 4%，汽車零部件、汽車整車板塊漲 3%，電池、風電設備等亦漲超 2%。僅保險、航空機場、旅遊酒店、證券、醫藥商業、煤炭、醫療、銀行等少數板塊收綠。

長假國內出遊逾 3 億人次 增 23%

中國文化和旅游部數據中心測算，今年春節假期中國國內旅遊出遊 3.08 億人次，同比增長 23.1%，恢復至 2019 年同期的 88.6%；實現國內旅遊收入

3,758.43 億元，同比增長 30%，恢復至 2019 年同期的 73.1%。數據雖支撐航空、旅遊股行情，但按往年慣例，假日後旅遊市場可能進入淡季，1 月 30 日相關行業跌幅居前，航空機場板塊跌 2%，旅遊酒店板塊跌超 1%。航空股中，吉祥航空下滑 5%，華夏航空跌 4%，春秋航空、南方航空、中國國航均跌超 3%。旅遊酒店板塊中，中青旅跌 6%，中國中免跌 5%。

春節檔票房勁收 67 億 史上第二

另據中國國家電影局數據，截至 1 月 28 日 0 時，春節檔以 67.58 億元票房收官，超越 2022 年成績成為「史上第二」春節檔。中國電影參與出品或發行了春節檔全部 7 部影片，光線傳媒主投及參投 4 部影片，華策影視和橫店影視分別參投 2 部影片。但 1 月 30 日影視股表現迥異，光線傳媒、金逸影視跌 9%，博納影業跌 7%，華策影視、萬達電影、中國電影跌 6%；橫店影視、華誼兄弟、上海電影跌 4%。有分析指，電影上映前，投資者基於對票房的良好預期或提前購入股票，至電影正式上映便開始賣出以求「落袋



◆ A 股兔年首個交易日，三大指數齊錄漲幅。彭博社

為安」，相關影視股因投資者兌現收益而下跌。

中國國家衛健委新聞發言人米鋒 1 月 30 日於國務院聯防聯控機制發布會介紹，目前中國各地疫情保持穩步下降態勢。中信建投證券首席策略官陳果分析，當下中國復甦所面臨的外生約束與客觀環境都較去年 7 月更為有利，投資者對於疫後復甦真實落地的期待也更為樂觀，因此本輪行情高度有理由超越去年 7 月初。東北證券在報告中指出，節後在疫情影响基本消除、兩會保成長政策預期較強的背景下，基本面改善預期大概率持續，預計至兩會前後 A 股還有 5% 至 10% 左右的修復空間。

高盛：A 股反彈勢頭有望延續

香港文匯報訊 A 股在兔年後首個交易日紅盤高開高收，中新社引述高盛報告認為，從宏觀層面看，春節期間中國旅遊及出行數據表明，目前暫時低迷的旅遊相關行業正迎來穩步復甦，並重申近期將中國 2023 年 GDP 增長預期由去年 11 月的 4.5% 上調至 5.5% 的預期。股票市場方面，明晟 (MSCI) 中國指數在春節假期的兩個交易日內上漲 3%。2023 年以來，MSCI 中國指數已反彈高達 18%，滬深 300 指數已上漲 8%，春節後中國股市的反彈勢頭或將延續。

高盛稱，中國疫情防控政策調整對國內及海外經濟增長和資產價格的影響顯著，

因此持續受到國際投資者的高度關注。近期房地產市場、互聯網和民營企業行業監管等多個關鍵領域政策出台，均明顯支持增長前景。另外，數據顯示短途自駕出行已顯著恢復，但長途客運仍與疫情前水平存在較大差距。同時，目前其他行業的經濟復甦力度尚待觀察。資本市場方面，高盛股票策略團隊稱，離岸中概股過去三個月跑贏 A 股 24%，創下近十年以來的最大差距，但綜合考慮 A 股市場的規模、流動性、分散性、政策環境和超額收益潛力對國際投資者的吸引力，仍維持對 A 股的戰略樂觀和偏好。

## 香港外匯基金上季轉賺 764 億

香港文匯報訊 (記者 馬翠媚) 香港外匯基金在去年股價匯三殺下，雖然在去年第 4 季賺 764 億元 (港元，下同)，全部項目按季轉盈，惟在首三季勁虧下，全年計錄 2,024 億元巨虧，為歷來最大，全年負回報 4.4%，為歷來第二差，僅次於 2008 年金融海嘯時錄的負回報 5.6%。香港金管局總裁余偉文 1 月 30 日表示，去年的投資環境不單打破「股債互補」的傳統投資智慧，更成為近半世紀以來唯一一次股債匯三殺的一年，他強調金管局未來會繼續小心謹慎地管理外匯基金。

外匯基金去年投資項目全數「見紅」，其中港股投資虧 195 億元，其他股票投資虧 612 億元，債券投資虧 533 億元，非港元資產外匯估值下調 401 億元，其他投資虧 283 億元。不過若單計去年第 4 季，外匯基金投資表現明顯有較大改善，其中港股投資賺 163 億元，其他股票

投資賺 312 億元，債券投資賺 254 億元，非港元資產外匯估值上調 35 億元。

余偉文：港跌幅已相對較小

余偉文形容去年是非常艱難及不尋常的一年，其中不少因素都是無法預測，如年初爆發的俄烏衝突，以及各地疫情不穩等，加上美聯儲去年累計加息 4.25 厘，引致環球債券和股市被大幅拋售，全年分別累計下跌了 16.2% 和 19.8%。他坦言在去年如此惡劣的投資環境下，外匯基金同樣亦未能避免損失，但相對主要市場指數以及混合資產基金的表現，外匯基金的跌幅相對較小，反映外匯基金一直維持的多元化長期資產配置、因應外圍最新局勢變化作出的防禦性部署及戰略性調整，有效將市場風暴的傷害減低。對於外匯基金去年表現未如理想，金管局副總裁李達志亦解畫指，由於外匯基金投資目標之一為保

本，所以目標未必是要賺得多。

近 30 年整體平均回報 4.5%

他強調計及去年虧損後，外匯基金過去近 30 年整體平均回報約 4.5%，相對於同期物價升約 2%，達到保本及輕微增值效用，現時累計盈餘約 5,500 億元與 2015、2016 年水平相近。他又說，若以模擬提取投資組合計算，去年有約 17% 虧損，若以保守投資組合計算，則會出現約 16% 虧損，但由於金管局作出了防禦性部署，所以去年全年虧損只有約 4.4%。

眾多不確定因素仍帶來挑戰

展望 2023 年，余偉文希望「今年表現會好些」，但他亦提醒現時金融市場仍受眾多不確定因素困擾，而經濟下滑預期亦成為今年較不明朗因素之一，若經濟增速放緩，或會對企業盈利、或金融市場帶來影響，他亦預計資產價格或持續波動。儘管通脹在去年底似乎有見頂回落的跡象，但仍遠高於主要央行訂立的目標。他提醒，在通脹和利率走勢尚未穩定下，如果實際情況與市場預期出現較大偏差，資產價格難免會再出現劇烈的波動或調整。

另外，外匯基金資產負債表摘要顯示，外匯基金的總資產由前年底的 45,702 億元，減少至去年年底的 40,111 億元，按年減少 5,591 億元。於去年 12 月底，外匯基金累計盈餘為 5,555 億元。

外匯基金去年表現(億港元)

項目	全年*	下半年*	上半年*
香港股票	(195)	(110)	(85)
其他股票	(612)	120	(732)
債券	(533)	26	(559)
外匯	(401)	(273)	(128)
其他投資	(283)	(133)	(150)
投資收入	(2,024)	(370)	(1,654)

註：( ) 為虧損；\* 為未審計

資料來源：香港金管局

## 余偉文：外匯基金無直接投資 FTX

香港文匯報訊 (記者 馬翠媚) 加密貨幣交易所 FTX 早前爆發後隨即申請破產保護，有外媒報道，在最新披露的潛在債權人名單中香港的金管局、證監會亦名列其中。香港金管局總裁余偉文 1 月 30 日回應時指，外匯基金沒有直接投資於 FTX，亦強調金管局與 FTX 沒有債權及投資關係。

金管局發言人早前表示，留意到相關名單為一間美國金融諮詢公司編制，當中包含數千間公司，包括各司法管轄區的監管機構和公共機構。

或有間接投資虛擬資產

余偉文 1 月 30 日最新解釋指，有關潛在債權人名單數以千計，包括不同地區的監管機構，因此香港亦未有例外，他亦引述有關方面補充指由於希望有關名單盡量擴大，故有不少其實與 FTX 無債權關係，或者無任何投資關係的機構或公司都被放在名單上，這亦解釋為何金管局名列該名單。

他又指，外匯基金的投資限制上並沒有禁制基金投資虛擬資產或相關的公司，雖然外匯基金無直接投資在該類資產，但外匯基金所投資的不同基金，又或者私募基金上的一般合夥人，他們有

較大彈性投資在不同地方，或會有部分投資於與虛擬資產相關的公司，但此屬該基金公司的投資決定，他重申外匯基金沒有直接投資於其他虛擬資產。

外匯基金三度錄全年虧損



注：# 不包括策略性資產組合的估值變動；\* 不包括策略性資產組合的估值變動，但包括長期增長組合持有的私募股權及房地產投資的估值變動  
資料來源：香港金管局 2022 年 11 月 23 日立法會簡報文件



◆ 李紹波指希望利用 3 年時間重建財務狀況，包括連本帶利償還政府的優先股。  
香港文匯報記者 北山彥 攝

## 國泰冀年底可恢復疫前 70% 運力

香港文匯報訊 (記者 殷考玲) 國泰航空行政總裁林紹波 1 月 30 日接受訪問時表示，國泰需要約 2 至 3 年時間重建業務，現時為剛剛啟動重建時間表，國泰航空集團 (包括旗下兩家客運航空公司國泰航空及香港快運) 預計，於今年底可運作相當疫情前 70% 的客運航班運力，這個目標仍然不變。他又稱，到 2025 年香港機場第三條跑道開始全面運作，將會是國泰達到重建目標第一個里程碑。集團去年已招聘約 2,000 名新員工，計劃今年底前增聘 3,000 名員工。

林紹波進一步指出，2025 年香港機場第三條跑道開始全面運作，他期望到 2025 年顧客和員工能為國泰的品牌感到驕傲，當中內部會有指標去量度，同時財務方面在疫情期間受到重挫，希望利用 3 年時間重建財務狀況，包括連本帶利償還政府的優先股，惟他稱暫時未有償還時間表，僅稱盡快愈好，而政府在疫情期間一直很支持國泰。

目標是比疫情前更好

業務劃分方面，林紹波指疫情前集中在國泰航空和國泰貨運，如今已發展到四大業務範疇，目前重組的四大業務，分別為國泰航空、香港快運、國泰貨運及國泰線上生活品牌。四大業務之中有三大主題是未來致力拓展，分別為大灣區市場、數碼化、可持續發展。他又期望重建業務的目標不是回復到疫情前的狀況，而是集團比疫情前更好、更有競爭力。

客運運力方面，林紹波稱國泰航空集團 (包括旗下兩家客運航空公司國泰航空及香港快運) 預計，於今年底可運作相當疫情前 70% 的客運航班運力，而 70% 的運力目標已計入內地開關的因素，目前為止運力目標仍然不變，而 1 月份集團的客運運力預期超過 40%。

擬蛇口碼頭設貴賓室

國泰未來會加強拓展大灣區業務，林紹波期望國泰航空和香港快運的品牌在大灣區可以提升知名度，隨著船運可以直入機場禁區，這方面也是一個商機，該集團計劃今年在蛇口碼頭開設國泰貴賓室，過往未曾試過在碼頭開設貴賓室，大灣區的船運對國泰提升業務很重要，所以決定此投資。空運方面目前有航班飛到廣州，他希望未來可以增加航班。

談及員工流失率，林紹波指出近月員工流失率已回復正常水平，該集團 (包括附屬公司) 已於去年招聘約 2,000 名新員工，計劃於今年底前增聘約 3,000 名員工，並於明年繼續招聘人手，該集團會以靈活、審慎及負責任的態度推進復常及處理人手招聘事宜。

國泰航空曾於去年 6 月宣布，已啟動一項全面招聘計劃，招聘 8,000 名員工，以滿足國泰航空未來 18 至 24 個月的營運需求。

此外，國泰航空於本月 20 日披露，該集團預計 2022 年度將錄得綜合股東應佔虧損約 64 億至 70 億元 (港元，下同)，而 2021 年度股東應佔虧損則為 55 億元。國泰航空 1 月 30 日收報 8 元，跌 1.356%。

## 傳百度擬推 AI 聊天機器人

香港文匯報訊 外電引述知情人士透露，百度正計劃推出一款類似於 OpenAI 的 ChatGPT 的人工智能聊天機器人服務。知情人稱，百度擬 3 月份推出一款類似於 ChatGPT 的應用程序，最初將嵌入其主要的搜索服務中，該工具將允許用戶獲得類似於 OpenAI 平台的對話式搜索結果，名稱尚未確定。彭博社指，百度在最近數年從網絡營銷向更深層技術轉型的過程中，投入了巨資開展人工智能研究，其進行了數年數據培訓的大型機器學習模型——Ernie 系統將作為即將推出的類似 ChatGPT 工具

的基礎。百度股價 1 月 30 日天曾逆市升近 6%，全日收報 136.1 港元，跌 0.58%。

據指，除了百度外，幾家中國初創企業也在探索有生產力的人工智能，並吸引了紅杉資本和創新工場等投資者。ChatGPT 的技術通過從大量數據中學習如何模仿人類回答用戶的任何提問，像搜索引擎一樣提供信息。去年 11 月甫一亮相，ChatGPT 就在互聯網上迅速火爆起來，短短幾天就收穫了超過 100 萬用戶，並引發了有關 AI 在學校、辦公室和家庭中作用的辯論。