

北上資金流入近74億 兩市成交漲54%

制度紅利 券商看俏A股「長牛」



▶ A股連續六個交易日淨流入，再現普漲格局

利好大市表現因素

- 內地允許專項債可以部分用於重大項目資本金，意味着新一輪以基建維持經濟增長的周期開始。基建股昨走強，建材板塊漲逾5%
- 科创板上市委第二審昨日上演
- 北上資金重現大幅流入，周一和周二兩日淨流入規模已超逾150億元
- 消息稱，人力資源社會保障部和財政部牽頭，正在會同相關部門研究制定養老保險第三支柱政策文件

積極財政政策及央行公布發行央行票據，刺激市場再現普漲格局；全球央行或將普遍降息，貿易緊張關係緩和均助外資重新流入。滬綜指與深成指昨日站上2900及9000點關口，滬綜指、深成指及創業板指分別收漲2.58%、3.74%及3.91%，兩市成交較上一交易日放量至5654.52億元漲逾54%。當日，北上資金淨流入73.7億元（人民幣，下同），連續六個交易日淨流入。大部分券商看好後半年A股行情，制度紅利有望帶來「長牛」。

中國經濟

大公報記者 王芳凝

源達證券表示，積極財政政策加力提效，專項債券資金可作為重大項目資本金，這是非常時期的一次放水，在投資環境持續改善的推動下，市場投資者對市場的信心正進一步加強。另外，在盤前央行公布在香港市場發行央行票據。

兩市昨再現超百股漲停，滬綜指、深成指及創業板指分別收報2925.72

、9037.67及1487.35點。盤面上，行業板塊全線上漲，建築材料領漲。題材概念方面，指數全線飄紅，稀土永磁領漲。

再現超百股漲停

巨豐投顧稱，兩市成交量開始釋放，是近期指數最大利好之一。政策預期的改善，尤其是經濟下行壓力下

，產業政策的釋放以及長線資金的引入，對市場穩定有一定刺激作用；另一方面，全球貨幣寬鬆下，外資恢復流入A股，對市場起到一定提振和情緒的帶動。地方專項債再次助力，對基建投資者大幅提振，預計反彈將持續。

前海開源基金首席分析師楊德龍表示，A股已經調整了兩個月，從時間和空間角度來看，此次調整已經近尾聲。同時對美元減息的預測，帶動了全球貨幣政策放寬鬆的預期，資金的風險偏好將出現回升。

展望後市，興業證券研究院策略研究中心總經理王德倫表示，開放的紅利，將使股、債、匯、房等中國優質資產價值長期得到支撐，其中最為受益的是股市，有望迎來歷史上第一次「長牛」。

對於下半年A股投資策略，王德倫指出，從周期上看，經濟與企業盈利在2、3季度或將再次面臨向下壓力，

並將在底部徘徊3至4個季度，有觸底但無反彈。從流動性上看，雖好於2018年，但不要期待「大放水」和「強刺激」。短期建議採取謹慎防禦，把握階段性機會的投資策略。從中長期來看，隨着國家進一步對外開放，制度紅利有望帶來資本市場「長牛」。

中原證券吼消費藍籌

配置方面，中原證券建議繼續以輕倉為主，短線關注政策性主題、消費藍籌和5G等行業板塊以及黃金等避險板塊；中長線關注大盤藍籌、金融、熱門行業龍頭和價值股等。

國泰君安證券推薦盈利估值性價比高的家電／食品飲料；綜觀景氣度高的豬、雞、白糖、有政策扶持、自主可控的通信、計算機以及低估值、穩盈利的銀行、保險等領域。還推薦政策方向確定、節奏上可能超預期的燃料電池、車聯網和國企改革。

滬倫通發行首單

【大公報訊】華泰證券昨晚發布公告稱，其全球存託憑證（GDR）的發行獲得了英國金融行為監管局（FCA）的批准。華泰證券擬初始發行7501.37萬份GDR，其中每份GDR代表10股公司A股股票。相當於發行不超過8.25億股A股股票，價格區間初步確定為每份GDR20美元至24.50美元，預計本次發行的募集資金為16.503億至20.216億美元。

發售期為自6月11日（倫敦時間）至6月14日。本次招股書取得英國金融行為監管局批准後，華泰證券將有望實現內地、香港和倫敦三地上市。

上交所相信，在國務院金融穩定發展委員會、一行兩會、外匯局等金融監管機構的大力指導和支持下，會有更多的A股公司通過制度創新登陸倫敦市場；同時，願與中國市場共同成長的倫交所上市公司也會將上交所作為其上市地。



▲內地小康家庭對流動資產投資持謹慎態度。圖為交銀中國財富景氣指數發布會現場 大公報記者倪巍晨攝

小康家庭鍾情銀行理財

【大公報訊】記者倪巍晨上海報道：外部不確定因素已對小康家庭投資狀況構成影響。交通銀行昨日在發布的「交銀中國財富景氣指數」顯示，外圍利淡因素衝擊，內地股市、基市表現皆弱，國際金價亦持續走低，受訪小康家庭對流動資產投資持謹慎態度，其股票、基金、貴金屬投資意願均明顯下滑。

新一期「交銀中國財富景氣指數」報135點，較上期下滑3個百分點；經濟景氣、收入增長、投資意願等三大一級指標分別報134點、150點和121點，較上期依次回落3、4、2個百分點。交銀金研中心首席研究員唐建偉坦言，當前中國經濟運行總體雖仍平穩，但國際環境不確定因素卻在增加，這令中國經濟承受下行壓力，從本期指數讀數看，受訪小康家庭對未來中國經濟走勢持謹慎態度。

唐建偉說，當前小康家庭對銀行理財產品、期貨、外匯等流動資產投資品的投資意願明顯升溫；對貴金屬、股票、基金的投資意願卻顯著降溫。從持有率看，銀行理財產品、股票、貨幣基金，是小康家庭持有率「三甲」投資品；若從投資金額看，銀行理財產品、股票依然最高。

信貸社融改善 上月料皆超萬億

【大公報訊】記者倪巍晨上海報道：5月金融數據快將發布，受訪機構綜合判斷，5月人民幣新增信貸和社融規模都將超過萬億元（人民幣，下同），新增信貸和社融料雙雙改善。

興業銀行華南福證券首席經濟學家魯政委表示，從票據利率看，5月信貸額度或相對寬鬆，當月新增人民幣貸款規模或達1.42萬億元，較前值提高4000億元；另一方面，上月企業債發行雖有所放緩，但地方債發行卻較4月提速，綜合判斷，當月新增社融規模或在1.41萬億元左右，較前值提高500億元。

交銀金研中心高級研究員陳冀坦言，上月央行「定向降準」落地後，制約因素已有所減弱，加之積極財政政策或逐漸發力進而刺激信貸需求，5月信貸增量大概率將環比回升，預計當月信貸增量或達1.35萬億元左右水平。中金公司宏觀分析師易恒預料，5月新增人民幣信貸規模或為1.2萬億元，新增社融或約1.5萬億元。



比賽主題

以「我是追夢人」為主題，內容圍繞中華人民共和國建國七十周年展開。

徵文語言：可為繁體中文或簡體中文。
體裁：不限

獎項

初小組、高小組、初中組、高中組、大專組（各組獎項設置如下）：
冠軍1名 獎品：獎盃一座、書券\$3,000及獎狀一張
亞軍2名 獎品：各得獎盃一座、書券\$2,000及獎狀一張
季軍2名 獎品：各得獎盃一座、書券\$1,000及獎狀一張
優異獎10名 獎品：各得書券\$300及獎狀一張

★主辦機構保留比賽一切事項之最終決定權

參賽對象及組別

中小學生：香港全日制學校小一至中六學生，就讀官立、津貼、直資及國際學校皆可。
大專生：香港全日制大專院校在讀的全日制副學士、學士、碩士研究生及博士研究生（不包括在職研究生）。
學生可以個人名義參加，也可由學校組織參與。
參賽組別：初小組、高小組、初中組、高中組、大專組

報名及投稿方法

・報名以網絡報名或以電郵形式遞交。網絡報名：<https://forms.gle/e7qP2vSUDpbPcpfw5>
郵件需附上：已填妥之報名表格。參賽作品一份，附件檔案名稱應註明參加者姓名。
截止日期
・報名截止日期為2019年7月12日（星期五）下午五時正，以收到電子郵件的時間為準。

比賽章程及報名請掃QR Code

報名及聯絡郵箱：wrdreamchaser@outlook.com

聯絡電話：曹小姐 37083811 / 施小姐 37083819



協辦機構：（排名不分先後）

| | | | | | | |
|----------|------------|-----------|-------------|------------|------------|-------------|
| 香港廣東社團總會 | 香港福建社團聯合會 | 香港政協青年聯合會 | 香港福建希望工程基金會 | 香港中華廠商聯合會 | 仁愛堂 | 九龍樂善堂 |
| 全港各區工商聯 | 香港道教聯合會 | 順德聯誼總會 | 夫子會 | 香港東源同鄉會 | 香港深圳社團總會 | 香港廣東汕尾市同鄉總會 |
| 香港東莞社團總會 | 香港客屬總會 | 香港佛山社團總會 | 香港梅州社團總會 | 香港河源社團總會 | 香港惠州社團聯合總會 | 香港茂名同鄉總會 |
| 香港中山社團總會 | 肇慶雲浮各邑同鄉總會 | 香港清遠社團總會 | 香港陽江社團總會 | 香港珠海社團總會 | 香港韶關同鄉聯誼總會 | 香港潮州商會 |
| 香港汕頭商會 | 香港九龍揭陽同鄉總會 | 香港五邑總會 | 香港湛江社團總會 | 香港雲浮社團聯合總會 | 香港廣東青年總會 | 九龍東潮人聯會 |
| 九龍西潮人聯會 | 香港區潮人聯會 | 新界東潮人聯會 | 新界潮人總會 | 惠民服務社 | 香港社區網絡 | |

支持機構：（排名不分先後）

鴻榮源集團 香港絲寶集團 香江國際中國地產有限公司 太平慈善基金會 萬希泉鐘錶有限公司

