

獲利盤拋售 恒指急瀉767點

重磅股觸底見吸納 專家料後市有力再上

市場擔心人行針對個別資產調整貨幣政策，內地A股急回，利淡港股市場投資情緒，恒指昨日急瀉767點；上日飆升的新經濟股遭遇獲利盤拋售，騰訊（00700）、美團（03690）股價跌超過半成。內地媒體批評新能源汽車行業出現浮誇現象，新能源汽車股昨日急回，比亞迪（01211）股價挫6%。展望後市，分析員預期，恒指料可穩守28800點，後市將可重拾升軌，挑戰33484點。

大公報記者 周寶森

人行昨日在公開市場進行20億元人民幣逆回購操作，由於單日淨回籠資金達到780億元人民幣，過去兩日累計淨回籠3185億元人民幣。由於市場對監管部門收緊銀根的預期升溫，內地投資者憂慮市場流動性收緊，爭相沽貨止賺離場，觸發A股昨日調整，連帶打擊港股投資者入市信心。

港股昨日低開低走，恒指收市跌767點或2.5%，收報29391點，再度回落至30000點水平以下；恒生科技指數跌239點或2.3%，收報9967點。昨日南下資金大縮水，淨流入148億元人民幣，較上日減少25%。不過，騰訊獲得北水淨買入資金卻顯著增加至89.4億元，較上日高出32%，是吸金最多股份。

近90億北水掃騰訊 單日增三成

展望後市，京華山一研究部主管彭偉新稱，藍籌股昨日錄得131億元資金流出，主要因中海油（00883）被剔出MSCI指數所產生的102億元資金流出所致。雖然大市重挫，但他對後市偏向樂觀，多隻重磅股在股價觸底後，見到有資金在低位不斷買上，通過資金入市的

態度，相信後市回調空間有限，指數在28800點料有支持，後市仍有機會上衝30280點。

智易東方證券行政總裁蘭常念認為，港股昨日未見出現恐慌性拋售，大市調整主要因A股大跌，獲利盤趁高沽貨，疊加中海油在收市後被剔出MSCI全球指數及中國全股票指數，進一步對大市構成壓力。他相信，指數有機會在今天（27日）止跌反彈，短線有力挑戰30280點，甚至歷史高位33484點。

高層大手減持 比亞迪挫6%

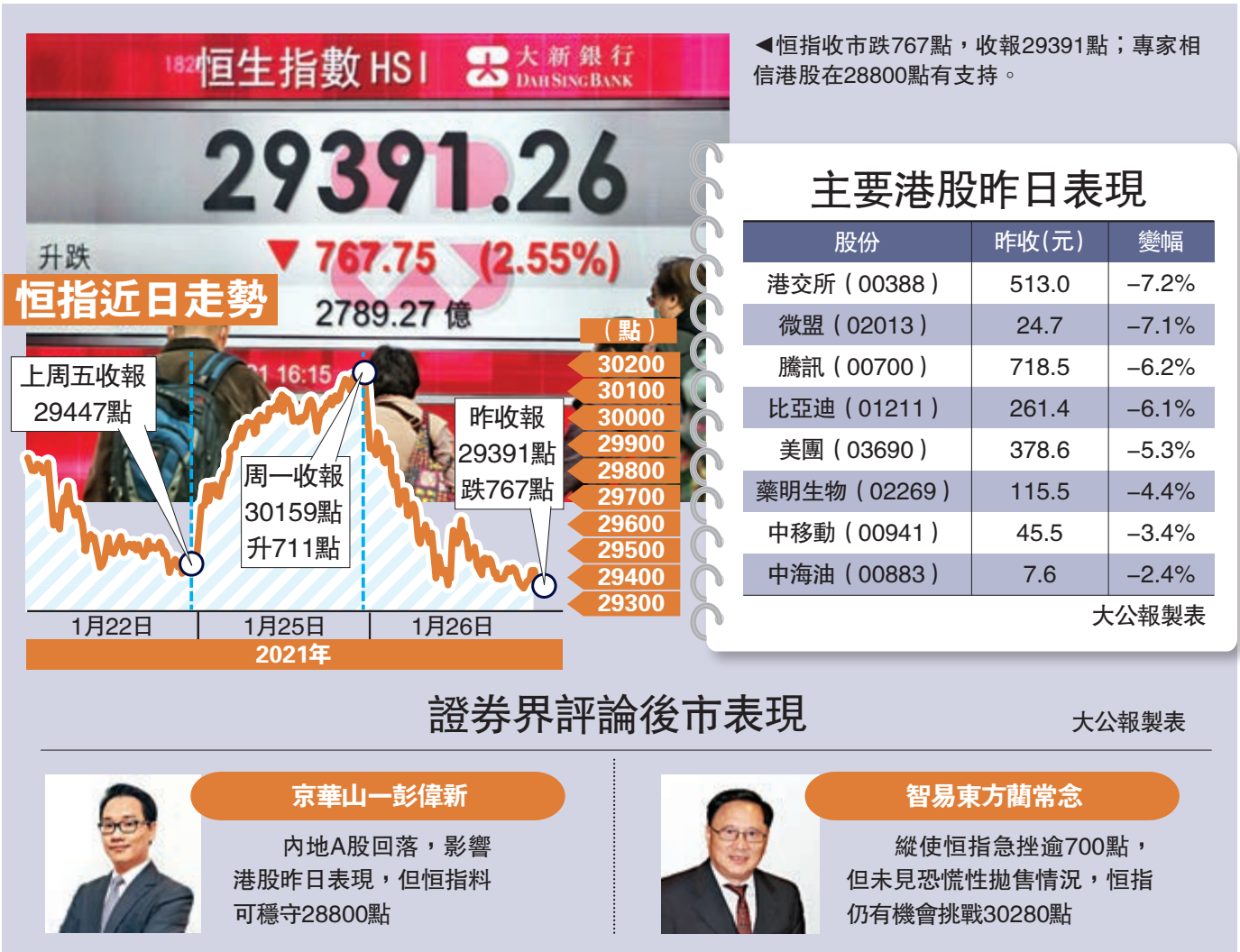
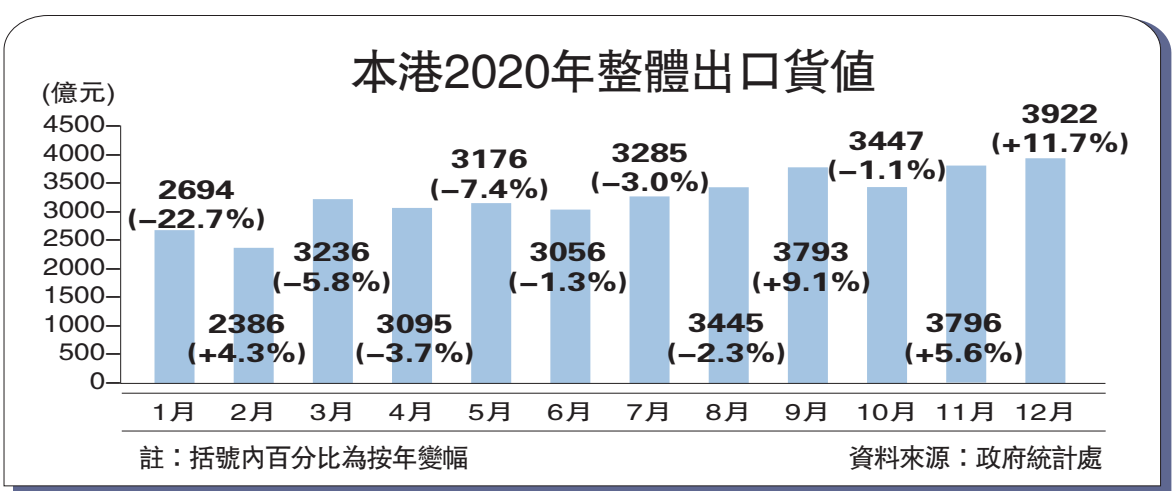
個股方面，新能源汽車股遇到調整。新華每日電訊指出，內地新能源汽車行業出現浮誇現象、不實宣傳，呼籲業界少「吹牛」多實幹。比亞迪管理層李柯計劃減持不多於100萬股A股，比亞迪H股股價昨日要跌6.1%，收報261.4元。恒大汽車（00708）股價曾升半成，但收市時跌2.2%，報44.35元。五菱汽車（00305）股價跌5.9%，報2.36元。新經濟股沽壓重，騰訊股價跌6.2%，收報718.5元；美團股價跌5.3%，收報378.6元。

有些領域的泡沫已經顯現；A股在經濟增速大幅下降的情況下出現接近30%上升的牛市，不可能與貨幣無關。他認為，若政策不轉向，或會導致中長期更大的經濟、金融風險，但貨幣政策轉向不能太快。

方正證券直指，貨幣政策轉向之聲再起、資金利率顯著上行觸發春節前流動性緊張的擔憂，是昨日大市下跌的原因，但相信人行仍有可能通過逆回購等方式維持春節前流動性合理充裕，貨幣政策是否轉向仍待後期評估，認為目前仍屬逢低布局的好時機。該行建議關注行業處於持續高景氣，同時業績可以持續驗證的板塊。消費板塊中，關注汽車、家電、白酒。

【大公報訊】A股昨日低開低走，中國人民銀行近日持續巨量淨回籠，貨幣政策收緊預期有所增強，滬綜指收跌1.51%報3569.43點，深成指跌2.28%；創業板指更跌2.89%。兩市成交較上日縮量16%至1.014萬億元（人民幣，下同），而北向資金淨流出6.31億元。人民銀行行長易綱在世界經濟論壇達沃斯議程會的視頻會議表示，貨幣政策繼續支持經濟，不會過早退出。分析相信，大盤不會出現持續大跌的走勢，市場不用過度擔憂。

人民銀行過去兩日已累計淨回籠超過3000億元。同時，人民銀行貨幣政策委員會委員、清華大學金融與發展研究中心主任馬駿近日在一研討會上指出，



調查：76%投資者偏好港股

【大公報訊】恒指自去年下半年起逐步回升，至今仍然最吸引投資者眼光。

香港投資基金公會的調查發現，投資者在未來12個月優先考慮的資產類別即為股票，在843名受訪者之中佔比最高，約81%。香港是最受投資者歡迎的市場，佔76%；其次是內地（49%）和美國（44%）市場。

另據基金公會資料顯示，截至去年11月底，本港零售基金仍然錄得淨流出，意味贖回額高於銷售額。基金公會主席鄭建雄表示，主要是由於去年3至4月期間，投資者被市場震盪「嚇怕」，導致資金大幅流出，就算其後有資金流入也無法彌補。

雖然全年計有可能錄得資金淨流出，但情況在近月有改善，原因是去年尾至今年初期間市場投資氛圍好轉，環球股市和債市在去年下半年強勁反彈，港股和美股在今年初的升幅亦見顯著，投資者對股票的興趣相當熱衷。

此外，滙豐研究報告指出，中國內地基金市場的發展蓬勃，投資者亦積極投資香港市場。據滙證預測，在最樂觀情況下，預料今年首季的南下資金可能達到3500億元人民幣，全年計或達到破紀錄的8000億元人民幣，按年顯著增長32%。

中國GDP料增8% 基金看好內需股

【大公報訊】富蘭克林鄧普頓在網上研討會中指出，新冠肺炎疫情令全球經濟步入嚴重衰退。隨着新冠肺炎的疫苗開始接種，疫情對今年經濟的影響將會減弱，雖然全球經濟在今年下半年前不可能全面復甦，但預計中國經濟增長將會繼續領先，全年增長將達到8%，今年將是豐收的一年。

富蘭克林鄧普頓認為，投資者今年宜留意中國股票的投資機會。目前中國的工業生產已錄得同比正增長，預計今年的復甦步伐仍將較其他國家為快。雖然PMI數據在去年第四季已達到多年高位，但預計中國對全球的出口份額將會一直處於歷史最高水平。此外，中國的政策推動內部需求，預計國內支出及消費活動將會再度活躍，當中國內旅遊及免稅奢侈品消費將會顯著增加。此外，美國總統拜登上場後，中美關係未必會大幅度改善，但其政策將更具預測性，對雙方更為有利。

此外，今年中國的經濟政策將專注於「正常化」，包括去槓桿化、通過收縮信貸與互聯網法規來消除過多的經濟刺激。這會加速中國國內技術的創新，投資者宜特別留意一些具有高質特許經營權，業務主攻內需市場的企業，這類企業的基本面今年可看高一線。

港營商信心跌 1/3 中小企計劃拓內地

【大公報訊】記者李永青報道：香港生產力促進局公布2021年度第一季「渣打香港中小企領先營商指數」調查，綜合營商指數按季跌5.1個百分點至32.4，反映本地中小企營商信心在第四波疫情爆發下走軟。渣打香港大中華區高級經濟師劉健恒指，由於預期的全球復甦仍非常遙遠，無法抵銷目前種種挑戰帶來的悲觀情緒，且新一轮疫情爆發和人民幣升值對出口商均造成進一步影響，故儘管今年將是進入復甦的一年，相信過程將崎嶇。

調查中，逾34%中小企表示有意或已發展內地市場，但對於「雙循環」國策，46%中小企表示「聽過但不太了解」，表示「了解」的就有13%。至於對國策表示有較多認識的行業，依次為資訊及通訊業、金融及保險業、製造業。另外，中、日、韓、澳、紐與東盟十國於去年11月中簽署RCEP，分別有10%及43%受訪中小企表示「了解」及「聽過但不了解」。

商會人士指出，疫情打殘歐美經濟，只有中國一枝獨秀，故較多港商有意打入內銷市場，惟必須做足功課，聘請熟識內地潮流文化的專才來開拓市場。

工總倡修訂統計法 全面反映製造業成果

【大公報訊】記者李永青報道：香港工業總會發布《香港製造：香港工業啟新章》中期研究，報告分析推算，2018年港資廠商在內地創造約5000億元的產值，相當於當年香港本地生產總值約17.6%；但香港經濟統計中將「製造業」局限於在香港有工廠登記的企業，而在產品製造過程中的其他「生產性服務業」，如設計研發、生產管理、品牌管理、檢測、貿易、物流運輸及售後服務等的產值，則被整合在總體服務業內，導致公眾無法準確解讀香港工業的經濟貢獻。

工總建議政府為「工業」重新定義，調整行業分類方式以更全面地反映及解讀香港製造業的貢獻和影響力，以及就港資廠商轉型時面對的挑戰對症下藥，為工業發展理順前路。工總主席葉中賢指出，如果加上其他「生產性服務業」，工業在香港衍生的增加價值將會更可觀。因此，香港工業對經濟、就業的重要性可說是頗被低估。

長遠而言，香港可修訂統計方法，包括在服務業中再細分「生產性服務業」行業作統計、因應經濟活動適時更新行業分類，以至收集企業離岸工業活動的數據等，方能全面地反映香港工業的價值和影響力，作為制訂「再工業化」藍圖及長遠績效指標的基礎。