

# 資金北上多過南下

港股通(南下)首十大成交活躍股

| 股份名稱 (編號)<br>(香港) | 收市價<br>(元) | 成交金額 (買盤+賣盤)<br>(萬港元) | 升跌幅<br>(%) |
|-------------------|------------|-----------------------|------------|
| 比亞迪 (01211)       | 43.80      | 12988.38              | -3.4       |
| 中國軟件 (00354)      | 3.99       | 7490.43               | +0.5       |
| 金風科技 (02208)      | 11.78      | 3312.84               | -2.9       |
| 允升國際 (01315)      | 3.00       | 3294.39               | +3.4       |
| 晨鳴紙業 (01812)      | 7.85       | 3064.33               | +0.9       |
| 中興通訊 (00763)      | 12.18      | 2921.15               | -1.2       |
| 聯邦制藥 (03933)      | 4.27       | 2718.50               | +3.6       |
| 吉利汽車 (00175)      | 7.71       | 2611.36               | +0.7       |
| 華電福新 (00816)      | 1.76       | 2581.93               | +1.7       |
| 環球醫療 (02666)      | 7.48       | 2526.71               | -0.9       |

深股通(北上)首十大成交活躍股

| 股份名稱 (編號)<br>(深圳) | 收市價<br>(元人民幣) | 成交金額 (買盤+賣盤)<br>(億元人民幣) | 升跌幅<br>(%) |
|-------------------|---------------|-------------------------|------------|
| 格力電器(深:000651)    | 25.88         | 3.72                    | -10        |
| 美的集團(深:000333)    | 28.62         | 2.32                    | -4.18      |
| 海康威視(深:002415)    | 25.42         | 2.08                    | +0.9       |
| 滙柴動力(深:000338)    | 11.03         | 0.91                    | -0.9       |
| 京東方A(深:000725)    | 2.86          | 0.73                    | -3.7       |
| 平安銀行(深:000001)    | 9.46          | 0.64                    | -0.9       |
| 五糧液★(深:000858)    | 35.54         | 0.64                    | -0.5       |
| 中金嶺南(深:000060)    | 12.46         | 0.58                    | +1.5       |
| 洋河股份(深:002304)    | 69.54         | 0.56                    | -0.06      |
| 海虹控股(深:000503)    | 50.13         | 0.55                    | -10        |

恆生指數昨日下跌59.27點，收市報22505.55點，全日成交金額688.28億元。

恆生指數  
HANG SENG INDEX  
22505.55  
↓ 59.27

【香港商報訊】記者韓濠昕報道：萬眾期待的深港通昨日正式開通，但美國上周五公布，11月非農業新增職位17.8萬個略高市場預期，又適逢意大利公投否決修憲，總理倫齊請辭，令歐元下跌影響外圍氣氛，抵銷深港通的利好作用。恒指昨日高開15點後，一度上升63點見22628點，其後反覆走軟，最多跌189點見22375點，全日收22505點，微跌59點或0.3%，港股廿天線（22574點）得而復失，國指則跌69點或0.7%，收報9711點，主板成交688.28億元。

### 外圍利淡恒指跌59點

深港通首日開動，成交表現未有太大驚喜，滬、深股通交易額分別剩餘143.92億及102.89億元人民幣，即分別淨流出13.92億及淨流入27.11億元人民幣。滬、深南下港股使用交易額分別為10.59億及8.5億元人民幣。北上額使用21%，而南下額度使用率更只有逾8%。

### 南下資金追捧比亞迪

南下資金最受追捧的股份比亞迪(1211)，該股全日成交金額6.23億元，當中港股通交易金額為1.29億元，約佔成交金額的兩成，比亞迪昨日收報43.8元，下跌了3.4%。港股通方面，買入9.02億港元（人民幣8.23億元），賣出0.21億港元（人民幣0.18億元），使用額度8.50億元，當日剩餘額度

96.50億元，標的股票中有348隻發生交易，其中恒生綜合大型股78隻、恒生綜合中型股151隻、恒生綜合小型股99隻、不在指數內的A+H股20隻，交易金額分別為0.43億港元（人民幣0.38億元）、3.15億港元（人民幣2.79億元）、5.12億港元（人民幣4.54億元）、0.52億港元（人民幣0.46億元）。

昨日北上資金更多，當中北上資金最追捧深圳上市的格力電器(深:000651)，當中深股通的資金便有3.72億元人民幣，但佔該股全日94.92億元人民幣總成交而言，只佔約4%左右，該股昨日收報25.88元人民幣，股價下跌一成。深股通方面，買入26.69億元，使用額度27.11億元，當日剩餘額度102.89億元，標的股票中有464隻發生交易，其中主板169隻、中小板247隻、創業板48隻，交易金額分別為14.78億元、9.76億元、2.15億元。

### 藍籌銀娛升2.5%

藍籌股昨日表現淡靜，市場焦點的港交所(388)出現沽貨潮，收報197.4元，跌5.4元，下跌了2.6%，成交22.25億元，亦成為昨日跌幅最大的藍籌，其餘一直受追捧的證券板塊亦乏善足陳。股王騰訊(700)收報190元，跌1元，下跌0.5%，成交金額28.36億元，持續成為成交金額之冠。藍籌股表現最好是銀河娛樂(027)收報36.65元，升2.5%，成交金額6.65億元。

近期的新股終於有一隻脫穎而出，膳源(1632)成為今年主板新股的黑馬，成交熾熱股價直上，昨日收市價去到10.18元，比招股價2元升了約4倍多，早前抽到新股的投資者，一手便帳面賺16360元，不過，此股淨籌僅7180萬元，貨源歸邊高追未必有太大勝算！

### 大行看好上24500點

高盛中國首席策略分析師劉勁津昨日接受傳媒訪問，他預期明年底國指升至10500點，滬深300指數升至4000點，而恒指亦升至24500點，換言之，預期明年港股只有兩千點上升空間，他預期今個月美國加息一次為25點子即四分一厘，明年加息三次，每次亦是加25點子，即明年可能加息四分三厘。

歐元區今日公布GDP，澳洲央行議息。展望港股未來數日觀望情緒變濃，預期歐洲股市向好，深港通相信會持續升溫帶動港股向好。

## 券商股集體飄紅

| 香港主要證券股表現    |          |        |
|--------------|----------|--------|
| 證券相關股份       | 昨日收市價(元) | 升跌幅    |
| 海通證券(6837)   | 14.50    | -2.3%  |
| 金利豐(1031)    | 3.42     | -6%    |
| 中信証券(6030)   | 17.18    | -2.3%  |
| 廣發証券(1776)   | 17.50    | -1.2%  |
| HTSC(6886)   | 17.00    | -2.4%  |
| 中國銀河(6881)   | 7.45     | -1.2%  |
| 海通國際(0665)   | 5.02     | -5.3%  |
| 國泰君安(1788)   | 2.88     | -5.3%  |
| 招商證券(6099)   | 12.28    | -2.2%  |
| 光大證券(6178)   | 11.80    | -1.7%  |
| 東方證券(3958)   | 8.18     | -1.2%  |
| 耀才證券(1428)   | 3.17     | -3.4%  |
| 中州證券(1375)   | 4.38     | -1.6%  |
| 英皇證券(0717)   | 0.76     | -6.2%  |
| 申萬宏源(0218)   | 4.09     | -3.5%  |
| 天順證券(1141)   | 0.18     | -1.7%  |
| 第一上海(0227)   | 1.32     | -3.6%  |
| 時富金融(0510)   | 0.45     | -4.3%  |
| 華富國際(0952)   | 1.24     | 無升跌    |
| 國聯證券(1456)   | 4.25     | -0.9%  |
| 平安證券(0231)   | 0.09     | 無升跌    |
| 南華金融(0619)   | 0.08     | -2.50% |
| 西證國際證券(0812) | 0.42     | -5.7%  |
| 信達國際(0111)   | 1.08     | -0.9%  |

澳門博彩股板塊表現不俗。

焦點板塊

【香港商報訊】記者劉佳玲報道：醞釀已久的「深港通」昨日通車，但因環球經濟不明朗因素的增多，「深港通」為港股市場帶來的刺激有限。恒指收報22505點，跌59點或0.3%。大市昨日有逾900隻股份下跌，而上升股份約500隻。板塊方面，濠賭股逆市上升，而券商板塊普遍向下。

英皇證券挫6.2%

券商股是「深港通」概念的焦點板塊，但昨日集體飄紅變成「軟腳蟹」。港交所(388)挫2.7%，為表現最差的藍籌。券商板塊中，英皇證券(717)跌6.2%，收報0.76元，為表現最差的券商股。金利豐(1031)緊隨其後，跌幅為6%。海通國際(665)和中信證券(6030)均跌穿50天線，其中，海通國際挫5.3%，中信證券跌2.3%。另外，國泰君安

(1788)挫5.3%，耀才證券(1428)跌3.4%，海通證券(6837)跌2.3%，招商證券(6099)跌2.2%，華泰證券(6886)跌2.4%，光大證券(6178)挫1.7%，廣發證券(1776)和中國銀河(6881)跌1.2%。

濠賭股逆市爬升

而濠賭股則因為日本通過賭場法案，帶動兩家本港上市的日本彈珠館公司芝麻開花——節節高。Niraku(1245)飆升1.03倍為表現最好港股，DYNAM JAPAN(6889)則升37%。濠賭股亦逆市爬升，銀娛(027)升2.5%，為表現最好藍籌。永利澳門(1128)升3.5%，金沙中國(1928)升2.1%，美高梅中國(2282)升1.5%。

另外，新加入「港股通」的104隻股份中，國農控股(1236)表現最好，升8%。軟件股新貴則受壓，天鵝互動(1980)挫8.7%，表現最差。

## 天平會向港股傾斜？

### 金股一指

千呼萬喚的深港通5日終於落地了，但迎接深港通的不是熱烈的掌聲，而是鋪天蓋地的多重利空，導致內地股市出現罕有的大跌。

### 與滬港通相距甚遠

深港通終於如期而至，看看內地股市的表現，再和滬港通開啓日的表現作個對比，就會看出文章。2014年11月17日，內地兩市在滬港通開啓日也是收跌，只是幅度比較微弱，上證綜指跌幅為0.19%，深成指為0.52%。而深港通開啓日，上證綜指跌幅達到1.21%，深成指跌幅也超過1.18%，兩者相差甚遠。

而從總體態勢看，滬港通開啓確認了上證綜指從當年7月21日的2045點到當年11月17日的2500點的反彈是有效的，繼而引發持續七個多月的瘋牛行情。而深港通開啓，卻面對一個殘酷的問題，那就是從今年2月29日的2638點到上周二的3300點行情是不是已經見頂了？要知道上證綜指已經從3301點回撤到3200點了，技術形態上已經構成了一個頭部。

深港通為何一開啓就遭遇頂頭風？消息面上的多重利空有目共睹。一是12月3日，證監會主席劉士余嚴厲地批評了部分舉牌上市公司的機構，該言論對市場造成一定的衝擊，劉士余警告稱用不當的錢從事橫樑收購是在挑戰法律底線，導致5日舉牌概念股全線大跌；二是意大利修憲公投未通過，總理倫齊宣布辭職，而這被認為是繼英國退歐公投、特朗普贏得美國總統大選塵埃落定之後，最新一起可能攪動金融市場的重大風險事件，全球市場或將再次迎來一場暴風雨，歐元區資產短期承压，推升美元上漲，從而施壓新興市場，A股情緒也遭到打擊。而亞洲股市只有新加坡、印尼、巴基斯坦和斯里蘭卡股市表現尚可，其餘的均明顯下跌；三是在中小創高估值背景下，市場擔憂通車後資金南下的概率較高，深港通通車對A股來說產生一定負面效應。

### 深港通的功能不在提振市場

中國證監會主席劉士余3日正告有些資產管理人，不要當奮淫無度的土豪、興風作浪的妖精、坑民害民的害人精。用來路不當的錢從事橫樑收購，行為上從門口的陌生人變成野蠻人，最後變成行業的強盜，這是不可以的。此言一出，四座嘩然。聽話聽音，業內已經知道深港通開啓之日內地股市的走勢了。內地股市成立26年了，但治理了這許多年，至今還是一個妖氣瀰漫的市場，這怎能不打擊內地投資者的信心，怎能不打擊跨境投資者的信心？看來深港通這個時候開啓，難免不被殃及池魚了。

而從5日兩市場成交額來看，也是問題不小。5日兩市場成交額為5109億元，與兩周前的峰值7680億元相差甚遠。這說明現在的內地股市市場信心嚴重低迷，成交持續地快速地萎縮，說明市場根本無法吸引到場外資金，而且場內資金的博弈也不積極。深港通5日開啓更無法吸引到增量資金，這說明內地股市總的格局不會因為深港通的開啓而出現明顯的改觀。

### 機會還看港股

5日總體表現尚可的是香港股市，恆生指數早盤一度衝高，後被內地股市壓制而走軟，但收盤跌幅只有0.40%，這說明香港股市表現明顯強於內地股市，深港通對於港股還是具有一定的提振作用的。在內地股市和香港股市充分互聯互通之後，機會的天平很有可能更傾向到港股這一邊，如果港股能率先走出跌勢，則會逐漸提振內地股市的表現。所以近期港股的表現至關重要。

王長久