



2020年10月19日

上星期，国家主席习近平南巡深圳曾令中港股市录得明显上升

上星期，国家主席习近平高调「南巡」，除出席了深圳特区成立 40 周年活动外，并提前在潮州和汕头露面、并在街头作出公开讲话。

市场对习近平今次南巡抱十分乐观的期望(市场认为中国政府将宣布加快对外开放，尤其是金融业)

市场预期习近平在南巡期间，除会发表支持广深、以至大湾区继续发展的讲话外、更有可能推出一连串惠及广深、以至大湾区发展的特惠政策，因而刺激中港股市在上星期曾一度录得明显的上升。

市场预期，中国政府将再次钦点深圳作为特区试点，加快地方政策自主和在金融领域上向外进一步开放。

但對於中港股市曾因习近平南巡的消息而录得明显上升，我们认为市场有过度解读和炒作之嫌(或者，市场不应该过度放大消息对股市的利好影响)

因为即使习近平真的在南巡期间向深圳大派优惠政策，受惠的也只是深圳和周边的城市，并非全国受惠、而全国经济也不见得在短期内会因深圳具备更多开放政策而出现巨大的得益。一来，开放政策只能逐步推行，即使深圳被钦点为试点，也不能过於急进，因为中国政府亦要对开放後可能出现的风险进行管理；二来，如果这些开放政策对整个中国经济只有利、没有弊，中国政府一早就在全国推行了(不用等到今天)！

刚过去的星期日，国家发改委正式落实并发布《深圳建设中国特色社会主义先行示范区综合改革试点首批授权事项清单》

首批授权事项清单共有六大类 40 条，包括要素市场化配置方面 13 条、营商环境方面 8 条，科技创新体制方面 6 条，对外开放方面 7 条，公共服务体制方面 3 条，生态和城市空间治理方面 3 条。

在《清单》中，较受市场关注的金融领域政策包括：

- 允许深圳到境外发行离岸人民币地方政府债券：授权深圳在国家核定地方债额度内自主发行，创新地方政府举债机制，允许深圳到境外发行离岸人民币地方政府债券。
- 授权深圳开展本外币合一跨境资金池业务试点：建立本外币合一资金池主帐户，整合本外币资金调剂归集功能，双向宏观审慎管理资金池跨境资金流动，允许主帐户内资金办理结售汇和相关的套期保值衍生品交易，跨境调出入资金币种保持一致，资金池资金使用实行负面清单管理。
- 作为国内股市进一步改革的试点：推进创业板改革并试点注册制落地，建立新三板挂牌公司

转板上市机制、完善创新企业境内发行上市制度，推动具有创新引领示范作用的企业发行股票或存托凭证(CDR)并在深交所上市，强化创新企业信息披露，保护投资者合法权益、推出深市股票股指期货，不断丰富股票股指期货产品体系。

重要告示及豁免责任声明:

此文件为资产管理集团有限公司的财产。本文中所载之任何数据仅供参考之用，不应被视为邀请、要约或招揽任何证券买卖、建议任何证券买卖或建议采取任何投资策略。资产管理集团致力确保在本文中所提供数据的准确性和可靠性，但并不保证其完全准确和可靠，也不对由于任何不准确或遗漏所引起的任何损失或损害承担任何责任。本文中的部分资料可能包含有关对未来事件或对国家、市场或公司未来财务表现的预测或其他前瞻性陈述，而这些预测或前瞻性陈述只是作者之个人观点，最终实际事件或结果可能会和预测或前瞻性陈述出现巨大的差异。本文中包含的任何意见或估计都是基于一般原则所编写的，读者不应以此作为任何建议。资产管理集团保留随时对本文中任何表达的意见进行修改或更正的权利，恕不另行通知本文的收件人。禁止任何未经授权的披露、使用或传播本文的全部或部分内容，亦不得将文件复制、拷贝或提供给未经授权的第三者。投资涉及风险，由于汇率或市场波动等不同的市场风险，任何投资的价值及其收入都有可能出现增加或减少，而过去所显示的表现数据亦并不代表未来的表现。本文的收件人如对本文所包含的任何资料有任何疑问，收件人应寻求专业意见。本文未经证券及期货事务监察委员会审阅或批准。

如有任何意见或查询，请电邮至 info@asset-mg.com 与我们联系。

资产管理集团有限公司

香港干诺道西一一八号四十楼零二室

电话: (852) 3970 9595 传真: (852) 3107 0932