



2020年10月19日

## 上星期，國家主席習近平南巡深圳曾令中港股市錄得明顯上升

上星期，國家主席習近平高調「南巡」，除出席了深圳特區成立 40 週年活動外，並提前在潮州和汕頭露面、並在街頭作出公開講話。

**市場對習近平今次南巡抱十分樂觀的期望(市場認為中國政府將宣佈加快對外開放，尤其是金融業)**

市場預期習近平在南巡期間，除會發表支持廣深、以至大灣區繼續發展的講話外、更有可能推出一連串惠及廣深、以至大灣區發展的特惠政策，因而刺激中港股市在上星期曾一度錄得明顯的上升。

市場預期，中國政府將再次欽點深圳作為特區試點，加快地方政策自主和在金融領域上向外進一步開放。

但對於中港股市曾因習近平南巡的消息而錄得明顯上升，我們認為市場有過度解讀和炒作之嫌(或者，市場不應該過度放大消息對股市的利好影響)

因為即使習近平真的在南巡期間向深圳大派優惠政策，受惠的也只是深圳和周邊的城市，並非全國受惠、而全國經濟也不見得在短期內會因深圳具備更多開放政策而出現巨大的得益。一來，開放政策只能逐步推行，即使深圳被欽點為試點，也不能過於急進，因為中國政府亦要對開放後可能出現的風險進行管理；二來，如果這些開放政策對整個中國經濟只有利、沒有弊，中國政府一早就在全國推行了(不用等到今天)！

剛過去的星期日，國家發改委正式落實並發佈《深圳建設中國特色社會主義先行示範區綜合改革試點首批授權事項清單》

首批授權事項清單共有六大類 40 條，包括要素市場化配置方面 13 條、營商環境方面 8 條，科技創新體制方面 6 條，對外開放方面 7 條，公共服務體制方面 3 條，生態和城市空間治理方面 3 條。

在《清單》中，較受市場關注的金融領域政策包括：

- 允許深圳到境外發行離岸人民幣地方政府債券：授權深圳在國家核定地方債額度內自主發行，創新地方政府舉債機制，允許深圳到境外發行離岸人民幣地方政府債券。
- 授權深圳開展本外幣合一跨境資金池業務試點：建立本外幣合一資金池主帳戶，整合本外幣資金調劑歸集功能，雙向宏觀審慎管理資金池跨境資金流動，允許主帳戶內資金辦理結售匯和相關的套期保值衍生品交易，跨境調出入資金幣種保持一致，資金池資金使用實行負面清單管理。
- 作為國內股市進一步改革的試點：推進創業板改革並試點註冊制落地，建立新三板掛牌公司轉板上市機制、完善創新企業境內發行上市制度，推動具有創新引領示範作用的企業發行股票或

存托憑證(CDR)並在深交所上市，強化創新企業信息披露，保護投資者合法權益、推出深市股票  
股指期貨，不斷豐富股票股指期貨產品體系。

**重要告示及豁免責任聲明:**

此文件為資產管理集團有限公司的財產。本文中所載之任何資料僅供參考之用，不應被視為邀請、要約或招攬任何證券買賣、建議任何證券買賣或建議採取任何投資策略。資產管理集團致力確保在本文中所提供資料的準確性和可靠性，但並不保證其完全準確和可靠，也不對由於任何不準確或遺漏所引起的任何損失或損害承擔任何責任。本文中的部分資料可能包含有關對未來事件或對國家、市場或公司未來財務表現的預測或其他前瞻性陳述，而這些預測或前瞻性陳述只是作者之個人觀點，最終實際事件或結果可能會和預測或前瞻性陳述出現巨大的差異。本文中包含的任何意見或估計都是基於一般原則所編寫的，讀者不應以此作為任何建議。資產管理集團保留隨時對本文中任何表達的意見進行修改或更正的權利，恕不另行通知本文的收件人。禁止任何未經授權的披露、使用或傳播本文的全部或部分內容，亦不得將文件複製、拷貝或提供給未經授權的第三者。投資涉及風險，由於匯率或市場波動等不同的市場風險，任何投資的價值及其收入都有可能出現增加或減少，而過去所顯示的表現數據亦並不代表未來的表現。本文的收件人如對本文所包含的任何資料有任何疑問，收件人應尋求專業意見。本文未經證券及期貨事務監察委員會審閱或批准。

如有任何意見或查詢，請電郵至 [info@asset-mg.com](mailto:info@asset-mg.com) 與我們聯絡。

資產管理集團有限公司

香港干諾道西一一八號四十樓零二室

電話: (852) 3970 9595 傳真: (852) 3107 0932