

恒指连涨13日
创史上最长上涨天数纪录

□本报记者 倪伟

1月11日收盘，香港恒生指数涨0.15%，报31120.39点，为连续第13日上涨，继10日刷新连涨12日历史最长连涨天数纪录后，再次刷新该纪录。恒生国企指数涨0.05%，报12295.52点；恒生红筹指数涨0.02%，报46128.1点。大市成交1288.2亿港元。

板块方面，涨幅前三的为纺织用品、工业器材、环保，分别上涨3.02%、2.71%、2.54%。蓝筹股上涨前三位为舜宇光学科技、瑞声科技、中银香港，分别上涨9.03%、4.42%、2.51%。值得注意的是，11日港股重汇丰控股股价连涨3日，刷新历史新高。另外苹果概念股表现抢眼，除了舜宇光学科技和瑞声科技大涨外，丘钛科技涨3.95%，比亚迪电子涨2.59%。

市场分析人士表示，恒指在创纪录的连升12个交易日，11日小幅回落，中资房产股全线回调，权重股腾讯、港交所也出现调整，午盘市场情绪在汇控创新高的刺激下有所恢复，恒指开始回升至收盘翻红实现13天连涨。恒指这种以退为进，震荡上升的走势更健康。

汇控股价刷新历史高点

□本报记者 倪伟

汇丰控股(00005.HK)11日收涨2.38%至84.05港元，刷新此前84港元的历史高点(前复权)。当日成交45.31亿港元，最新总市值17080亿港元。

市场分析人士表示，一方面，汇丰控股基本面良好，目前全球货币政策和行业监管持续收紧，市场不确定性风险增加，公司强大的资本实力、稳健的经营风格和丰厚的股息率对于价值投资者极具吸引力，估值溢价有望进一步扩大。另一方面，数据显示去年汇丰控股一直稳居各个时段南下资金净流入个股前三，而截至1月11日收盘，近7日南下资金通过港股通净买入汇丰控股逾30.33亿元人民币，位居首位，南下资金为该股的拉升提供新的助力。

里昂发表最新研究报告表示，在亚洲股份中，去年只有32%的股份跑赢地区股市指数，跑赢股份比例是自1996年以来最低水平，相信今年情况会恢复正常，主要因预期旧经济股份的盈利会有强劲的提升。里昂表示，在经调整的投资组合中关注具价值投资的股份，预期今年新经济股份改善步伐放缓，投资组合在去年已经将大部分科技股出售获利，预期旧经济股份有较大的机会造好，尤其是银行股。该行建议的亚洲首选股品种包括汇丰控股。

中金预测

港交所业绩将大幅提升

□本报记者 倪伟

中金发表的最新研究报告表示，预计港交所(00388.HK)未来业务增长强劲、收入结构持续优化、财务指标将进一步提高，将会是优质投资标的。

中金预测港交所2017年、2018年、2019年净利润分别增长31%、24%、22%，对应每股盈利6.18、7.65、9.34港元。净资产收益率(ROE)将逐步从2016年的17.9%上升至28.5%。根据模型测算，港交所日均成交额(ADT)未来五年的复合增长率可能达到19%，日均成交额将从2017年的940亿港元上升到2250亿港元。

中金表示，对港交所未来盈利预测的核心逻辑基于三大趋势判断：一是未来新股通、商品通和衍生品通等一系列互联互通机制逐步启动，将结构性地增加港交所包括现货、衍生品和商品市场的交易量；二是关于IPO规则的修订将吸引更多创新型公司赴港上市，包括生物科技公司和明星科技企业，改变目前港交所上市公司经济结构失衡的弊端；三是港交所的业务模式具有明显的经营杠杆效应。

中金表示，一系列改革措施和新的机制将逐步到位，将结构性地使港交所日均成交金额上升到一个新高度。未来随着改革措施逐步到位，市场交易量或呈现阶梯式地稳步增长，港交所有望在盈利改善的同时迎来估值提升的二次腾飞。

区块链概念火热引发美市场大佬激辩

题材炒作或进入第二阶段

跌期权。”

此前在9日，之前一直抨击区块链、比特币的华尔街大佬——摩根大通董事长兼CEO杰米·戴蒙态度发生了180度大转弯。他表示，“后悔说过比特币是一场‘骗局’”，“区块链是实实在在的”，当比特币涨到足够高的时候，政府才会认真对待它。有趣的是，去年9月戴蒙曾说，如果摩根大通有交易员在做数字货币交易将被立即解雇，如果有人傻到去买数字货币，将血本无归。

高盛策略师Zach Pandl和Charles Himmelberg10日发布报告称，在部分发展中国家，数字货币可能以一种真正货币的方式取得成功，特别是在传统的货币服务供应不足的金融体系中，比特币可能会提供可行的替代方案。他们认为，数字货币应该被认为是低/零回报或类似对冲的资产，“与黄金或某些其它金属属性相似”。

与此同时，来自高盛的另一位银行业务高管Joerg Kukies在接受采访时则表示，数字货币“对于机构投资者来说，是个有趣的故事，但还远不是一种货真价实的可投资资产”。

另外，全球最大数字货币基金创始人、此前多次唱多数字货币的华尔街传奇基金经理

Mike Novogratz也持续警告称，比特币以及区块链泡沫化严重，后市要保持谨慎。

新龙头上位

2017年12月下旬，受刚上市的比特币期货价格大涨驱动，美股市场部分区块链概念股暴涨。刚登陆纳斯达克市场不久的LongFin Corp短短几个交易日股价涨幅就有十余倍。投资比特币行业的Riot Blockchain股价一个月上涨近两倍。金融大鳄索罗斯以及摩根士丹利介入的Overstock不到一个月时间涨幅也接近翻倍。区块链中概股也不遑多让，中网载线、网易、迅雷等股价涨幅居前。不过，上述概念股普遍近期表现一般，炒作已有退潮的态势。但与此同时，新一批的区块链概念股龙头已迅速上位。市场人士强调，未来将有越来越多的企业推出基于区块链的业务，美股区块链行情炒作有望进入第二阶段，将可能由新晋概念个股担当龙头。

柯达9日正式宣布，将会推出一项自主研发的加密货币“柯达币”(Kodakcoin)，同时配套区块链技术支持的照片所有权管理平台。该组合包括：美国在线支付企业PayPal、菲律宾电信运营商Globe Telecom、日本移动运营商KDDI、日本电商企业Rakuten、中国平安、阿里巴巴、印度电信运营商Bharti Airtel等。

汇丰控股(HSBC)全球股票策略师Ben Laidler则在其发布的最新报告中称，机构投资者直接投资区块链概念尚有难度，但可以关注基于无现金支付、区块链硬件软件、运营平台以及受惠行业的投资组合。该组合包括：

美国在线支付企业PayPal、菲律宾电信运营商Globe Telecom、日本移动运营商KDDI、日本电商企业Rakuten、中国平安、阿里巴巴、印度电信运营商Bharti Airtel等。

照片的所有权数字账簿，柯达币则主要帮助摄影者可以在这一平台上进行交易。在公布这一消息之后，柯达公司股价两个交易日飙升超过两倍。

另一家美股公司Ameri控股10日公布了为客户的供应链方案增加区块链服务，当日股价一度暴涨三倍，收盘依然上涨逾70%。

区块链相关行业值得关注

除了区块链行业本身，与之相关的一些行业投资机会也引起了机构关注。

摩根士丹利分析师10日发布报告称，比特币以及其它数字货币的“挖矿”用电量将大幅提升，在2018年将达到140太瓦时，占全球用电量比重的0.6%，这将带来相应的行业投资机会。

汇丰控股(HSBC)全球股票策略师Ben Laidler则在其发布的最新报告中称，机构投资者直接投资区块链概念尚有难度，但可以关注基于无现金支付、区块链硬件软件、运营平台以及受惠行业的投资组合。该组合包括：

美国在线支付企业PayPal、菲律宾电信运营商Globe Telecom、日本移动运营商KDDI、日本电商企业Rakuten、中国平安、阿里巴巴、印度电信运营商Bharti Airtel等。

香港市场再现股汇背离 南下资金改变港股流动性生态

分析人士表示，此轮股汇再次明显背离的主要原因是香港市场资金面紧张得以缓解。

一方面港元与美元联动汇率，美元疲软降低港元需求，加速港元贬值。香港现行的汇率制度为联系汇率制度，港元以7.8港元兑1美元的汇率与美元挂钩，另外香港金管局为汇率限定了波动的上下限，上限7.85，下限7.75，金管局承诺在汇率波动至上下限时进行货币买卖，以对公开市场汇率进行控制。港元一向被视为另一种形式的美元资产，美元走势的疲软，连带降低了国际资金对港元的投资需求。

另一方面，在汇率市场，影响走势更重要的因素其实是LIBOR-HIBOR利差。当LIBOR-HIBOR的利差加大，即美元利率高于港元利率，意味着投资者可以通过借入港元换取美元套利，资金流向美元，港元贬值。反之，则港元升值。去年年底美国加息导致LIBOR出现升高，而今年初港元银行间拆息HIBOR出现大幅下降，LIBOR-HIBOR的利差加大，导致港元汇率持续走低。

值得强调的是，南下资金开年以来不断大幅流入港股市场，导致市场流动性得以缓解，港股市场在外资流出的背景下仍然拥有

充足的流动性支持大市连续走强。互联互通开通以来，南下资金流入港股市场的规模迅速增加，在本轮牛市表现尤其明显，南下资金对港股市场的流动性生态发生了重要的改变。

内资改变香港市场流动性生态

在2017年加息3次后，市场普遍预期美联储今年还将加息2至3次。美国市场带头收紧流动性，全球主要央行也纷纷开始加息进程，导致部分外资开始回流欧美市场。香港市场曾经是一个以外资为主导的市场，而自互联互通开通以来，南下资金以几何式增量流入香港市场，中资公司也在港股市场上所占的份额越来越大，港股市场的流动性生态发生了重要的改变，市场的流动性受到内资的影响越来越大。

南下资金的流入，本质上对港元汇率并没有太大影响，主要反映在港股通渠道的持续繁荣。今年以来，港股市场成交量持续保持千亿港元上方，其中通过港股通渠道南下抢筹的内地资金功不可没。去年底面临结算需求和获利了结压力的内地资金重新活跃，数据表明，新年前7个交易日内地资金通过港股通渠道净流入港股市场约210.8亿港元，其中净流入额度从1月2日至

11日分别为30.89亿、25.42亿、36.96亿、18.86亿、30.61亿、33.97亿和34.09亿港元，其中5个交易日南下资金净流入港股额度超过30亿港元，而日平均净流入额达到30.11亿港元左右。

市场分析人士表示，长期来看港股上涨核心逻辑未变，资金仍然看好港股2018年上涨空间，有重新入市的需求。近日中国人民银行推出“临时准备金动用安排”，全国性商业银行在春节期间遇到临时流动性缺口时，可以短暂使用(期限30天)不超过两个百分点的法定存款准备金，此举估计可以为市场释放超过1万亿元人民币的短期流动性。消息舒缓了市场对资金面趋紧的忧虑，香港市场资金面趋紧的忧虑也因此大为舒缓。此外，美元持续疲软，抄底美元资产的要求也会吸引部分资金流入港股市场。

博大资本行政总裁温天表示，预计2018年上半年港股表现依然会不错，内地投资者的大量资金会持续流入港股。

中信银行国际首席经济师兼研究部总经理廖群表示，尽管去年香港股市升势强劲，但估值仍然较低，在“北水南下”资金仍将持续的情况下，香港股市今年还会再创新高。

现代汽车投资新加坡打车应用Grab

南亚地区的业务，包括使用现代的IONIQ环保车型等，现代汽车本次的投资额度没有被透露。分析人士认为，现代汽车对东南亚市场的兴趣正在不断提升。

Grab是一家成立于2012年的初创企业，总部设在新加坡，主要从事打车、租车、送货、

摩托车出租以及类似现金支付的服务。在东南亚市场上，其所服务的地区和用户数量都超过了Uber，被认为是美国打车应用Uber在东南亚市场的强劲对手。目前，Grab的业务范围已经扩展到八个东南亚国家。

IBK证券分析师Lee Sang-hyun表示：

“这笔交易有助于现代汽车开拓东南亚市场，同时更好地应对出行行业的未来。”

业内人士认为，现代汽车试图实现多元化发展之路。本月早些时候，现代汽车还首次宣布了与美国硅谷初创公司Aurora建立自主技术合作关系，联手开发自动驾驶汽车。

本报见习记者 高菲

韩国现代汽车公司11日表示，已投资新加坡打车租车服务供应商Grab，这是现代汽车首次试水这一行业。

通过本次合作，两家公司将共同开发东

南亚地区的业务，包括使用现代的IONIQ环保车型等，现代汽车本次的投资额度没有被透露。分析人士认为，现代汽车对东南亚市场的兴趣正在不断提升。

Grab是一家成立于2012年的初创企业，总部设在新加坡，主要从事打车、租车、送货、

摩托车出租以及类似现金支付的服务。在东

南亚市场上，其所服务的地区和用户数量都

超过了Uber，被认为是美国打车应用Uber在

东南亚市场的强劲对手。目前，Grab的业

务范围已经扩展到八个东南亚国家。

IBK证券分析师Lee Sang-hyun表示：

“这笔交易有助于现代汽车开拓东南亚市场，同时更好地应对出行行业的未来。”

业内人士认为，现代汽车试图实现多元

化发展之路。本月早些时候，现代汽车还首

次宣布了与美国硅谷初创公司Aurora建

立自主技术合作关系，联手开发自动驾驶汽

车。

本报见习记者 高菲

韩国现代汽车公司11日表示，已投资新

加坡打车租车服务供应商Grab，这是现代

汽车首次试水这一行业。

通过本次合作，两家公司将共同开发东

南亚地区的业务，包括使用现代的IONIQ环

保车型等，现代汽车本次的投资额度没有被

透露。分析人士认为，现代汽车对东南亚市

场的兴趣正在不断提升。

Grab是一家成立于2012年的初创企业，

总部设在新加坡，主要从事打车、租车、

送货、摩托车出租以及类似现金支付的服

务。在东

南亚市场上，其所服务的地区和用户数量都

超过了Uber，被认为是美国打车应用Uber在

东南亚市场的强劲对手。目前，Grab的业

务范围已经扩展到八个东南亚国家。

IBK证券分析师Lee Sang-hyun表示：

“这笔交易有助于现代汽车开拓东南亚市场，同时更好地应对出行行业的未来。”

业内人士认为，现代汽车试图实现多元

化发展之路。本月早些时候，现代汽车还首

次宣布了与美国硅谷初创公司Aurora建

立自主技术合作关系，联手开发自动驾驶汽

车。

本报见习记者 高菲

韩国现代汽车公司11日表示，已投资新

加坡打车租车服务供应商Grab，这是现代

汽车首次试水这一行业。

通过本次合作，两家公司将共同开发东

南亚地区的业务，包括使用现代的IONIQ环

保车型等，现代汽车本次的投资额度没有被

透露。分析人士认为，现代汽车对东南亚市

场的兴趣正在不断提升。

Grab是一家成立于2012年的初创企业，

总部设在新加坡，主要从事打车、租车、

送货、摩托车出租以及类似现金支付的服

务。在东

南亚市场上，其所服务的地区和用户数量都

超过了Uber，被认为是美国打车应用Uber在

东南亚市场的强劲对手。目前，Grab的业

务范围已经扩展到八个东南亚国家。