

# 南向资金上周继续净流入 红利板块成避风港

上周港股市场显现韧性，恒生指数累计上涨1.1%，南向资金以189.59亿港元净流入再度发力，今年以来累计净流入规模突破6229亿港元，较去年同期激增近1.5倍。银行等红利板块获资金青睐，建设银行单周吸金近60亿港元。值得关注的是，伴随南向资金持续流入，近期恒生AH股溢价指数已回落至近四年低位，A股相对H股溢价收窄至31%。

## 红利板块再获资金青睐

上周，恒生指数累计上涨1.1%，恒生科技指数微跌0.65%，恒生中国企业指数上涨1.36%。

上周，南向资金再度录得净流入189.59亿港元，红利板块获资金青睐。按申万行业分类来看，银行板块本周净流入71.96亿元，医药生物、通信板块分别获得48.59亿元、32.87亿元净流入。

具体到个股，上周，建设银行获57.2亿港元净流入，美团-W、中国移动分别获36.25亿港元、22.49亿港元净流入。此外，中国海洋石油、泡泡玛特、中国银行、石药集团、信达生物、吉利汽车、康方生物位居加仓榜单前列。腾讯控股、盈富基金、小米集团-W、阿里巴巴-W、小鹏汽车-W、美图公司、中芯国际等公司在资金面上呈现净流出态势。

国泰君安国际首席经济学家周浩在研报中表示，上周南向资金维持净流入趋势，但速度有所放缓。期间，南向资

金最青睐银行行业。整体来看，内资再次拥抱高分红行业，选择在科技行业获利了结。资本市场习惯性“买预期、卖现实”，由于内资在年初大举布局科技互联网行业，而多数科技互联网企业近期公布的业绩超出市场预期，所以资本市场有获利了结的需求倾向。

## AH股溢价率大幅收窄

今年以来，南向资金整体加速流入。Wind数据显示，截至5月22日，今年以来南向资金录得逾6229亿港元净流入，远超去年同期的2516亿港元。

在持续流入之下，南向资金在港股的定价权边际提升。海通国际在研报中表示，近年来外资虽因为持续流出使得规模占比有所下降，但依然占据主导地位，在港股的比重仍超过60%。从持股规模看，截至5月13日，港股通的持股市值占比较2020年9月的8%提升12个百分点至20%；从成交规模看，当前港股通成交规模占港交所成交额的比重已超过20%。

在南向资金以及海外避险资金共同推动下，港股流动性显著改善，推动AH股价差大幅收窄。Wind数据显示，5月23日，恒生深沪港通AH股溢价指数已回落至131.88点，接近近4年来震荡区间的底部水平。这意味着A股相对H股的整体溢价空间压缩至31%，较2024年高点时的61%显著收窄。



今年以来，南向资金整体加速流入。(资料图片)

华泰证券表示，AH股溢价有结构性收窄趋势。在此背景下，投资者可关注潜在AH股溢价收窄标的和科技消费板块。对非两地上市公司而言，科技+消费的成长性标的依然是内外资配置香港的核心资产，这些标的公司估值相对美股头部科技企业仍被低估，有重估空间。

## 看好港股灵活性及发展空间

针对港股后市走势，机构普遍看好港股长期配置价值。周浩表示，当前港股市场情绪及估值水平已修复，后续港股新的上涨动能仍在孕育之中。在国际局势存在较大不确定性情况下，建议投资者短期内以红利风格作为底仓，耐心等待观望局势明朗化。

民生证券首席经济学家陶川认为，港股国际化进程加速，成为美元外溢背景下资产

配置的重要选择。宁德时代赴港上市的基石投资者中，非美外资占比显著，如科威特投资局（KIA）占比近20%，显示港股对外资吸引力增强。此外，多家国际机构如阿布扎比投资局、沙特公共投资基金、瑞士Partners Group等陆续在港设立办公室，表明港股国际化并非短期行为，而是长期战略布局的一部分。

展望未来，陶川表示，随着美国经济周期性走弱和美元进入下行通道，港股有望承接美元外流带来的流动性红利。相较于日本加息预期受限和欧洲财政刺激缓慢，港股具备更高的灵活性和发展空间，是美元外溢后的理想配置标的。

据中国证券报

## 西安老彩民守号 中福彩“快乐8”508万元

近日，快乐8第2025120期开奖，开出“选十中十”1注，单注奖金500万元，这份全国唯一“选十”大奖出在西安市莲湖区，购彩者守号中得508万元。大奖得主唐先生(化姓)在朋友陪同下，日前到陕西省福彩中心领奖并分享了自己的购彩经历。

“我从2003年开始打双色球，一期打上个5注、10注的。有快乐8以后，天天打快乐8，守号打了几年。我是跟彩票店老板一块研究着打，守号打了这么长时间。”

作为资深购彩者，唐先生以前主打双色球、七乐彩，快乐8上市后重心转移，疫情期间用心钻研，但自己选号不太中奖，听从彩票店老板邓先生建议，开始守号。

“开始一直也中不了奖号，就守号。一直打11码的‘选十’，一张票22块钱，(尾号)2、5、8的，5、8的和3、6、9的，分别都选上一组，一直守着。再就是打点‘选五’，打点机打的，和自己看好的再填上两张票，再打一打。”

唐先生所守的号码，是邓先生给编的。

“今年过完春节，跟彩票店老板在一块商量后，编了个(尾号)

3、6、9的，编了个2、5、8的，也就中奖这号，一直打到现在。之前就中了点小奖，中个七八百块钱，我一直也没有放弃，坚持到现在，这次终于中了个大奖。”

今年春节之后新编的两组11码的“选十”复式票，唐先生自称中过五六次几百块钱的奖金。让唐先生没想到的是，这才换了不到三个月，就给守中了“选十”大奖。

“当时开奖结果后，老板为了确认这张票是不是我中的，就问这个彩票号码，然后在一块儿对了个数字，对了以后，是11个号中了10个，中了个508万元大奖。”

据陕西福彩



## 吉林男子生日数字守号 揽大乐透1338万元

5月17日，超级大乐透第25054期开奖，前区开出号码03、12、16、21、29；后区开出号码01、02。全国共开出6注一等奖，其中1注基本投注一等奖花落吉林省延吉市。

5月21日，这位幸运的购彩者李先生(化姓)来到吉林省体育彩票管理中心办理兑奖手续。据了解，李先生平时就有购彩的习惯，这张中出大乐透一等奖的复式票是他路过体彩代销点时进去购买的。

李先生表示，16日当天他和母亲一起出门，路过滨河西路时看到有家体彩代销点，此时母亲提议进去买一张彩票，“我平时购彩都是看感觉，并没有每期都参加，感觉来了就买几注。”李先生激动地和工作人员交流自己的购彩习惯，“我买这个号也有四年多了，就是自己的生日数字加上幸运数字重新组合出来的，平时我也参与咱们体彩的其他玩法，包括7星彩啊、排列3排列5啊，也都是用生日数字加幸运数字的方式买的。”

“开奖第二天，母亲告诉我买的那张大乐透好像中了二等奖，然后我一查，这不是一等奖吗！”谈到知道中奖之后的心情李先生说道，“刚查完的时候就很懵，感觉不像真事一

样，家里人刚开始也都不太敢相信，确认了好几遍，然后就是高兴得睡不着觉。”在办理完兑奖手续后，李先生表示准备拿一部分奖金出来做投资，剩下的还没想好怎么处理，他也表示以后还会继续支持体彩的公益事业，同时他提醒购彩者购彩要理性，不要沉迷。

据了解，李先生的中奖彩票是一张面值42元的“7+2”复式票，除中得1注基本投注一等奖外，还中得10注四等奖及10注六等奖，单票奖金累计中得1338万元。

据吉林体彩



小梦想·大乐透