

万亿美元级别的增值

DeepSeek 冲击波促中国资产重估



羊城晚报记者 胡彦

DeepSeek的冲击波，正促使国际资本重估中国科技实力和中国资产价值。近期，外资机构纷纷唱多中国股市，万亿美元级别的中国资产增值力度，正印证这股潮流。

21日，A股放量拉升，成交额重回2万亿元规模。港股大幅走高，恒生指数涨约4%，恒生科技指数暴涨超6%。前一晚公布超预期财报的阿里巴巴更是表现抢眼，港股上涨近15%，成交额超410亿港元，创了历史天量。

DeepSeek等大模型引发的AI热潮，掀起资本市场的deep wave(深波)。这股波浪正推动全球资本加速流向中国，紧紧锁住市场的目光。



DeepSeek的发展正在重塑市场对中国科技股的估值预期 新华社发

DeepSeek掀资本市场 deep wave

21日，A股放量拉升，沪指涨近1%，科技板块更是表现突出，科创50指数大涨近6%；全A股成交量突破2.2万亿元，为两个月来首次。港股大幅走高，恒生指数涨约4%，恒生科技指数暴涨超6%。

市场迅速回暖背后，正是以DeepSeek为代表的“科技新贵”强势崛起，点燃了资本市场的投资热情，推动“中国科技资产价值重估”的叙事走热，带动了中概股与港股市场走出修复行情。

港股科技板块的提升尤为突出。据统计，自2025年1月13日恒生指数触及低点以来，截至2月13日的一个月内，恒

生指数累计上涨了15.6%。恒生科技指数开年首个交易日(1月2日)报4357.53点，2月21日收盘报5859.3点，涨幅约35%。作为对比，去年2月21日报收3351.22点，至今涨幅接近翻番。

阿里巴巴集团董事会主席蔡崇信表示，DeepSeek爆火让人们不再把数百亿美元投入计算基础设施中，而是关注世界上实际的问题，用AI去解决它。

德意志银行发布的研究报告指出，DeepSeek的推出是中国的“斯普特尼克时刻”，粉碎了西方世界企图遏制中国的幻想。随着DeepSeek推出的R1

中国科技企业正被“价值重估”

事实上，雪球数据显示，今年以来至2月21日，阿里巴巴、比亚迪股份ADR、小米集团ADR、拼多多、网易、京东、腾讯控股ADR的涨幅分别约达60.36%、47.19%、48.76%、28.27%、13.69%、18.81%、22.60%。

阿里巴巴、腾讯、美团、小米、比亚迪、京东、网易、百度、吉利和中芯国际——被外国投资人士归纳为十杰(Terrific Ten)的中国企业，正在接受“价值重估”。

WisdomTree资产管理公司股票策略负责人Jeff Weniger甚至在社交媒体“X”上有些夸张地表示：“中

国科技十杰(Terrific Ten)对美股七雄(Magnificent 7)，只能用碾压(crushing)来形容。”

东兴证券表示，A股市场历来有春季躁动行情的规律，从历史来看，全国两会之前市场总体表现较好。从短期来看，行情延续到全国两会是大概率事件，从科技重估的逻辑来看，行情的持续性可能会比市场预期的更好，以大模型平权为代表的科技普惠行情，所覆盖的行业范围和对产业的影响程度，都进入了一个新的发展阶段。大科技行情可能会贯穿上半年行情甚至于全年。

外资大行唱多“万亿资本”进中国

唱多中国资产，是不少外资机构近期在做的事。

高盛、摩根大通、瑞银、德意志银行、摩根士丹利等国际大行，纷纷在研报中“看多中国资产”。

中国股市，特别是离岸市场，正在发生结构性转变——这是摩根士丹利中国首席股票策略师王滢及团队的最新观点。

高盛研究团队发布研报表示，DeepSeek等中国公司以较低的成本开发出复杂的生成式人工智能模型，可能加速AI在全球的发展与传播。这一突破让全球投资者看到了中国在AI领域的巨大潜力，进而重新审视中国资产的投资价值。

数据印证了这个趋势。今年以来，外资加码布局中国资本市场。国际金融协会(IIF)2月18日发布的全球资金流向报告显示，2025年1月，中国股市和债市自上年8月以来首次同时实现外资净流入，当月吸引外资流入逾百亿美元。

据美国彭博社近日报道，基于对DeepSeek推动的科技股反弹的乐观情绪，以及对中国更多经济刺激政策的预期，全球对冲基金正以数月以来最快的速度涌入中国股市。过去一个月，中国A股在岸和离岸股市总市值增长超13.3万亿美元(约9.43万亿元人民币)。

与此同时，印度市场同期则缩水超过7200亿美元。印度Nifty 50和Sensex指数在今年1月分别下跌约3%。印度股市正经历四个月的连续下跌，这是23年来最长的连跌期，被外媒称为“风暴”。

外资机构认为，DeepSeek的发展在重塑市场对中国科技股的估值预期。

在政策预期积极、科技创新行业快速发展、资产稳定性凸显等因素综合作用下，国际投资者对于中国资产的热情持续升温。

高盛在今年2月的研报中表示，全球对冲基金今年以来大部分时间一直在大幅买入中国股票。

中国资产成重要增配方向

从股市走势来看，MSCI中国指数组自1月中旬以来已经连涨4周，2月以来的涨幅达到6%，优于美国、日本等市场。

全球资产管理公司瀚亚投资亚洲股票投资组合专家黄嘉权表示，DeepSeek的出现证实了中国公司已成为整个人工智能生态系统中重要的组成部分。他所在的公司最近几个月一直在加仓中国互联网股票。

这一调仓动作并非个例。善于“抄底”的对冲基金也大举买入中国股票，如“华尔街抄底王”大卫·泰珀旗下阿帕卢萨对冲基金，去年第四季度大举增持中概股和中国股票基金，主要包括京东、阿里巴巴、百度、拼多多等知名企业。

不仅如此，高领旗下基金管理平台HHLR、高毅资产等也在2024年四季度对中概股进行了加仓操作。

景顺中国内地及香港地区首席投资总监马磊认为，DeepSeek能带来诸多有利因素，包括降低各行业使用人工智能的门槛，提升效率，这将使许多中国上市公司受益，进而推动中国股票重估，尤其是港股，其估值更具吸引力。

德银亚太区公司研究主管马力勤在研报中提到，2025年中国企业的全球化进程有望使“估值折价”逐渐消失，并有望在未来扭转为“溢价”。中期来看，国际投资者将加速增配中国资产，预计A股及港股在中期会延续涨势。

晚晚好彩·福彩 A8

2025年2月22日/星期六/经济新闻部主编/责编 李卉 / 美编 张江 / 校对 桂晴

“彩票号码可预测”？切勿上当受骗！

案例一：声称“中奖率高达100%”？骗局

家住安徽黄山市甘棠镇的王先生在某微信视频号刷到一个“彩票预测”的短视频，出于好奇便联系了对方，之后对方要求王先生下载一个App，并将其拉进了一个所谓的彩票号码推测聊天群，让其每天跟着群发的资料去购买彩票，并承诺不中奖可报销。

随后，客服又发了精准推測群，声称中奖率高达100%，但要完成3次红包兑现PK游戏才可以进入，王先生按照对方要求充值完成红包兑现，先后充值了两次并成功提现了两次，在进行第三次“红包兑现”时，对方以操作失误为由多次要求充值转账，王先生察觉到被骗时，已经损失38000元。

请大家擦亮眼睛、明辨真伪，切莫因贪图“小便宜”吃“大亏”。

案例二：购买“内部彩票号码”？套路

日前，广西柳江的熊先生在网上刷到彩票中奖的视频，便关注了其视频上的企业微信号。聊天中，对方告知他，按照平台预测的号码去买彩票，中奖概率特别高，如果中了，奖金低于2000元就全额归他；超过2000元，平台只收15%的经费作为“报销基金”；如果没有中，可以找平台报销本金。

以为真的熊先生按对方提供的链接下载了一个App，便按照平台提供的号码买了彩票，结果没有中奖。客服按约定报销了购买彩票的资金。后来熊先生又多次购买“内部彩票号码”，都没有中奖，当他准备继续报销时，却被告知报销额度已用完，需

要先给账户充值，再以兑换红包返利的方式进行报销。

熊先生按客服要求充值了98元的红包，发现竟可以提现158元，第二次也是正常提现。第三次提现时，客服称熊先生操作失误，账号被锁定，需要转账12000元才能解锁。熊先生向客服转了12000元，客服却让他继续转38000元才能解决问题。此时熊先生意识被骗，遂报警。

提醒：通过正规合法渠道购彩

类似的诈骗案例还有许多。若在互联网、社交网络、短视频平台上看到“不中奖可报销”“彩票号码可预测、不中包赔”“彩票工作人员承诺知晓号码稳赚钱”等话术，请立马警觉起来，这一定是场彩票骗局，千

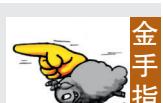


万不要抱有侥幸心理。通过这种方式购买的彩票，很有可能与私彩、赌博、诈骗等不法活动有关，轻则对自身财产造成损失，重则参与违法犯罪活动。

需要注意的是，福彩实体店是购买福利彩票的正规合法渠道。任何通过互联网、手机App、社交媒体、短视频平台等形式售卖的彩票均属于非法彩票。

要知道，买彩票不是投资，更不是一夜暴富的工具。彩票是国家特许发行、依法销售，为筹集社会公益资金，促进社会公

大号现身 连号淡出



——析福彩玩法走势

双色球：07、13、18、22、28、31后区：04、09、12。

福彩3D：02、04、09。

(源源)



今日吉时：寅时、巳时、申时
今日吉数：07、18、31
今日吉肖：虎、兔、蛇、马、猴、猪

(源源)



约定(下)

插图：采采

大港说：“一起立誓，以后咱们就是亲兄弟了。”

大港说：“一起立誓，以后咱们就是亲兄弟了。”