



香港文匯報訊(記者 周紹基)金價狂跌, 港股昨再現驚濤駭浪, 全日高低波幅達735點。大戶趁亂表演高超「割牛」技術。約下午2:37時, 將恒指踩低至16,999點, 以1點之差, 把萬七點以上打靶位的34隻牛證全數殲滅, 8億份街貨化為飛灰, 將上週四以來散戶博反彈而投入的十數億元袋袋平安。分析指出, 希臘信貸違約升溫, 加上期指結算在即, 預期後市仍反覆, 現階段未宜撈底。

近期影響大市主要因素

- 希臘債務危機的演變及歐洲會否聯手拯救歐豬國家
港股臨近期指結算, 大戶會否反向操作
美元強勢吸引資金由股市流向美元及美債
美元強勢削弱黃金避險需求, 金價往後走勢如何
本週內美國將公布多項經濟數據, 包括消費者信心指數、8月耐用用品訂單、8月個人所得和個人支出、9月芝加哥採購經理指數等
本週五公布歐元區8月失業率及9月CPI預估
本週六內地公布9月製造業採購經理指數
歐美的債務危機會否燒至亞洲區國家, 如韓國等
聯儲局的「扭曲操作」會否見成效

大戶萬七穿心刀 一點殺34牛

港股昨日一度失守萬七



香港投資者學會主席譚紹興指, 昨日恒指剛好跌至16,999點便掉頭, 有玩牛熊證的投資者當然了解內情, 買了牛證博反彈的散戶只能大嘆「倒楣」。事實上, 大市約在4日前, 當時恒指還在19,000點左右, 那時牛證的密集區分別在18,600及18,000點左右, 上週四大市跌近千點, 一舉將上述兩大密集區的牛證「殺盡」。

期指結算或再推低大市

惟當時散戶普遍都認為大市已「見底», 踴躍開倉買牛證博反彈, 更有17,000點回收的牛證在上週四錄得逾13億元的巨額成交, 造就了17,000點成為另一個牛證密集區, 並認為大市應該不會跌穿17,000點。不過, 大戶豈會放過這些「點心」, 昨日就將大市僅僅踩穿17,000點, 要這些牛證全數死亡。據統計, 打靶位在17,000至17,399點的牛證, 街貨量共約8億份。譚紹興指, 其上周四已表示恒指的「高危期」會延續至昨日, 從期指未平倉合約的情況來看, 淡友相信已經大獲全勝, 並準備平倉, 令大市在下午舒緩了下跌壓力。他相信, 亞洲股市近日大跌, 估計與對沖基金出現贖回潮有關。由於港股在周四期指結算, 港股仍有機會被推低平倉, 情況差的話有機會下試16,500點, 反彈阻力則在18,000點。

拋售潮未完暫宜觀望

海通國際證券中國業務部副總裁郭家耀亦認為, 市場憂慮希臘出現信貸違約, 港股拋售潮未完, 至於恒指何時見底暫時難下結論, 預期未來消息變化仍然很大, 大市暫宜觀望。在「屠牛者」有意踩低、恒生指數期貨淡友發難、國際商品價格大跌, 以及市場種種不利傳聞下, 恒指表現動盪。大市昨最多曾跌670點, 低見16,999.54點, 及後在歐股開市後, 跌幅收窄至261點, 收報17,407點, 成交793億元, 全日高低波幅735點。

金價跌累金礦股捱沽

港股昨日沽空額為75億元, 國指收8,735點, 跌3.3%。期指收報17,425點, 高水17點, 成交15.3萬張。藍籌股個別發展, 金融、地產及金礦、零售消費等板塊成重災區, 有傳匯控(005)沽平保(2318), 內地更傳平保投資的富通集團股份賬面巨虧逾160億元, 平保全日勁插13.7%, 收報42.5元。港交所(388)跌穿120元, 收報118.9元, 跌幅4.1%。金價曾跌穿1,600美元, 金礦股沽壓大, 招金(1818)曾跌穿10元水平, 收報11.52元, 跌18.18%, 中途停牌的靈寶(3330)與紫金(2899)跌逾一成, 分別報3.33元及2.22元。高消費的珠寶股也遭拋售, 六福(590)及周生生(116)全日跌16%, 英皇珠寶(887)跌17.2%, 報1.01元。

已淪「提款機」 最差見萬五點

熊蹤處處 香港文匯報訊(記者 周紹基) 港股自去年8月的高位24,988點計, 至昨日大幅下跌7,581點, 跌幅30%, 技術上進入熊市。對於後市走向, 分析普遍認為, 在外圍積弱下, 資金自由進出、流動性高, 及沒有沽空限制的港股, 自然成為大戶的「提款機」, 跌幅會較其他地區狠。不過, 亦由於香港這些「優點」, 當市況回穩後, 資金亦會很快回流, 日後的反彈亦會比其他地區強勁。建議增持債券及現金 另外, 星展銀行投資總監林哲文亦指, 由於環球製造業增長放緩, 包括美國、歐洲及中國等國家受影響, 顯然熊市已經開始, 股市反彈力度不持續, 建議減持股票, 增持債券及增加現金水平。不過, 他相信, 恒指今次下跌的幅度, 可望少於雷曼爆發時候, 若問題進一步惡化, 恒指尚有兩成的下跌空間。

港未見大量資金流走

對於港股後市, 寶華世紀資本市場首席經濟師陳寶明認為, 港股短期內仍如過山車般, 有上有落, 主因資金情況不過關。希臘債務違約的可能性, 從CDS反映機會達98%, 相信歐美已經就希臘違約作出準備。一旦希臘有序違約, 預期

近期金價下跌主要原因

- 聯儲局「賣短買長」刺激資金流出商品, 追捧美元資產
美元轉強, 黃金對沖通脹風險的價值大減
經濟衰退風險增加, 不需貴金屬抗通脹
金融市場動盪加劇, 部分基金及投資者拋售貴金屬補倉
芝加哥商交所再次上調黃金期貨交易保證金要求, 令金價雪上加霜

通脹或不漲 黃金避險作用減

近期商品價格大跌, 黃金強勁升勢急刺車, 昨日金價較月初紀錄高位下挫兩成, 白銀更由今年高位暴跌逾四成。上海黃金交易所亦急出招, 宣布停市、協議平倉等措施應對風險措施。專家相信, 全球股市大幅震盪, 有投資者及基金需沽金套現補損失, 加上經濟衰退風險增加, 不需貴金屬抗通脹, 金價有機會續跌至1,100美元。

沽金補倉 資金湧美元

對於金價暴跌, 分析師認為, 主要是市場對聯儲局的「賣短買長」國債刺激經濟增長策略持懷疑態度, 同時美國通脹前景十分溫和, 美元又轉強, 針對對沖通脹風險的價值明顯大減, 令投資者拋售高風險資產, 將資金轉移至美元及美債。而近期金融市場動盪加劇, 促使部分基金及投資者要拋售貴金屬彌補損失。另芝加哥商交所再次上調黃金期貨交易日保證金要求, 令金價雪上加霜, 盧楚仁推測, 歐洲央行大手沽金, 以備彈藥應

麥嘉華: 或見1100美元

現貨黃金、白銀開盤後延續上周五的跌勢, 亞洲時段再度雙雙跳水, 日中曾低見1,532.72美元, 最大跌幅接近7%, 較9月6日歷史高位的1,921.15美元, 大跌約兩成, 上週累跌逾9.6%, 為80年代中期以來的最大周跌幅, 白銀則一度逼近26美元關口, 跌幅超過15%, 最多跌16%, 創最大跌幅的紀錄。「末日博士」麥嘉華昨在CNBC節目上指,

假如金價失守1,500美元, 將續跌至1,100至1,200美元水平, 他對金價長期走勢持悲觀態度, 但認為本週內將出現反彈, 因近期股市與黃金市場均已處於超售階段, 其後金價將進入一段時間的下行區間。南華外匯營業總監盧楚仁更認為, 金價已跌穿多個支持位, 黃金已見「熊蹤», 價格將逆轉。

白銀瀉45% 內地防爆煲

現貨銀則觸及1月以來最低位, 較4月高位挫45%, 據新華網報道, 由於近日白銀價暴跌, 令投資風險加劇, 上海黃金交易所昨日發布調整白銀交易合約保證金比例, 以及漲跌停板的公告, 並表示如果繼續出現單邊市, 將進一步出台停市、協議平倉等措施應對風險。

其他商品方面, 投機者減持大宗商品看漲倉位幅度創19個月來最大, 因為原物料市場自08年以來首次陷入熊市, 投機者預計將進一步下跌。根據美國商品期貨交易委員會數據, 截至9月20日的一周, 18種大宗商品期貨和期權合約的淨多倉下降兩成, 創自去年2月份以來的最大跌幅。標準普爾GSCI指數上周末自4月份觸及的近三年高點下跌了21%, 顯示大宗商品市場進入熊市。

傳匯控減持 平保AH股暴跌

香港文匯報訊(記者 余美玉)受多項不利傳聞夾擊, 平安保險(2318)昨日A、H股價齊齊大抽水, 分別跌9.58%及13.71%。平保的利淡傳聞包括: 平保大股東之一的匯控(0005)或正減持股份; 平保有份投資的富通保險或錄得逾160億元投資虧損; 又有傳是衍生掛鈎產品作怪等等。基金及投資者為免平保股價越跌越深, 一下子在市場上瘋狂出貨。平保發言人則指, 沒有聽聞大股東減持消息, 並強調公司財務狀況健全。

市場種種不利傳聞令平保股價一再受壓, 昨日於交易時段內, 有傳言指持有平保15.57%股權的匯控計劃減持股份, 惟匯控發言人拒絕評論市場消息, 平保發言人盛瑞生重申, 不知道股價下跌原因, 亦沒有聽聞大股東減持消息, 並強調公司財務狀況健全。

持股富通或減值160億

除了匯控減持傳聞外, 還有比利時富通集團爆發財務危機, 平保的富通持股投資虧損已超過160億元。此外, 平保旗下的平安信託於去年初與綠城中國(3900)組成15億元人民幣之信託, 路透社報道銀監會要求信託公司上報與綠城集團及關聯企業的房地產信託業務情況, 更擔心平保會被拖累。

至於會否受衍生掛鈎產品舞弊影響, 荷蘭合作銀行股票衍生部董事黃集思認為可

能性不大。他認為, H股成交金額達25.2億元, 市場排第二位, 過去5日的平均成交金額約11億元, 相信如此巨大交易額, 即使是大孖沙衍生品, 亦不會有如此交易金額, 故相信只是受多個負面消息影響, 令基金及投資者大舉沽貨。

平保大抽水4項傳聞

- 傳聞一: 持有平保逾15%權益的匯控(0005)或正減持平保股權。
傳聞二: 受綠城房地產信託業務被調查影響, 平保作為綠城主要信託融資夥伴, 恐被拖累。
傳聞三: 平保可能需再融資。平保7月完成收購深發展並已注資近200億元, 令平保的償付能力充足率由200%降至160%, 估計未來2至3年將有資金需要。
傳聞四: 比利時富通集團爆發財務危機, 平保的富通持股或錄逾160億元投資虧損。

樓價走勢轉 外資撤中國
內地壓抑樓市政策生效, 樓價走勢轉向, 全球最大私募股權公司美國黑石集團近日賣出已獲利豐厚的上海物業, 撤離中國。 詳刊A5

8月訪港客 破400萬大關
香港旅遊業再報捷。旅遊發展局公布, 上月訪港旅客人次首次突破400萬大關, 旅客量錄得406萬人次的佳績。 詳刊A6

人行周小川 膺最佳行長
人民銀行行長周小川25日獲《歐洲貨幣》「全球最佳央行行長」獎, 這個全球金融界重要獎項, 凸顯中國地位的提升。 詳刊A10

辛革「基地」 活化變公園
中環百子裡是辛亥革命分子的「秘密基地」, 市區重建局斥資4,000萬元將之活化為公園, 年底開放予公眾免費探訪。 詳刊A12

女生要離家 爬窗墮樓亡
九龍城一名16歲品學兼優中四女生, 家人禁其凌晨外出會友, 竟偷偷以纖幼尼龍繩爬窗走, 不幸從4樓墮地身亡。 詳刊A16

發展商加碼 私宅增逾倍
本港私宅供應緊張, 發展商加快落實興建項目, 屋宇署最新數據顯示, 首8個月動工私宅單位共有5,324伙, 按年升97%。 詳刊B10