

# 匯金入場托市 力救四大銀行

## 中央發功 08年曾入市 恒指翌日飆千七點



香港文匯報訊(記者 馬子豪) 港股經歷八、九月的大幅波動後，股民生怕「股災十月」的魔咒會應驗前，中央突然發功，派出匯金公司入市掃內銀股，以真金白銀支持大市。匯金昨日起買入「工、中、建、農」四大內銀股，其中購入的工農建三行A股便共值1.86億元人民幣(約2.28億元)，並明言將繼續進行相關市場操作，刺激恒指昨日「W型」反彈。回看匯金上一次於08年9月入市後，恒指翌日狂飆近1,700點收復失地，是次匯金重施故伎是否收效，今天便見真章。

新華社昨午報道，匯金由昨日起於內地二市場自主買入工行(1398)、建行(0939)、中行(3988)及農行(1288)股票，並繼續進行相關市場操作。

### 三行稱匯金掃A股 將繼續增持

是次匯金並沒公布買入內銀的規模及途徑，而工農建行則自行公布，匯金乃於A股市場掃貨，包括1,458.4萬股工行A股、3,906.8萬股農行A股，以及738.43萬股建行A股；以昨日工行A股收報3.99元人民幣、農行A股收報2.47元人民幣，以及建行A股收報4.41元人民幣計算，即匯金購入該三行股份共值1.86億元人民幣(約2.28億元)。

三行公告均表示，匯金擬在未來12個月內以自身名義，繼續在二級市場增持各行股份。是次增持後，匯金持有工行股權仍為35.43%，建行仍為57.04%；農行持股比例則由40.0254%增至40.0374%；至於中行，增持前匯金之股權比別為67.55%。至截稿止，仍未見中行有關匯金增持的公告。

在匯金發功下，令本來弱勢的四大內銀，以至

其他中小班內銀H股，昨日經歷上午大跌，下午尾段即作拋腰式反彈。

### 消息刺激 內銀股齊拋腰反彈

論反彈力，以受匯金眷顧的農行及中行稱冠，農行由昨日最多跌2.31%，至最後收市回升1.92%，收報2.54元；中行亦由最多跌1.66%，最後收報2.37元，升幅達2.07%。而一度跌3.75%的工行，最後回升1%收市；至於建行的跌幅亦收窄至僅0.21%。

回望上一次匯金托市，為時值08年9月金融海嘯最混亂的時候，並即時為兩地股市帶來反彈的催化作用。當年匯金於9月18日購入工、建、中行各200萬股A股，連同多國央行聯手注資入市等利好消息衝突，港股於翌日(19日)瞬間連破萬八及萬九點關口，全日狂飆1,695點(9.61%)至19,327點；而受寵的內銀股表現亦相當跳脫，工建中三行H股均升逾15%。

至於內地股市，當日滬綜合指指數亦暴漲9.5%，幾乎所有個股漲停板。滬綜指此後亦一路向上，從2,900點節節升至3,300點附近企穩。

### 內銀股昨日表現

股份	昨低見(變幅)	昨收(變幅)
中行(3988)	2.37元(-1.66%)	2.46元(+2.07%)
農行(1288)	2.54元(-2.31%)	2.65元(+1.92%)
工行(1398)	3.85元(-3.75%)	4.04元(+1%)
建行(0939)	4.73元(-2.27%)	4.83元(-0.21%)
民行(1988)	4.56元(-1.30%)	4.72元(+2.16%)
招行(3968)	11.02元(-2.48%)	11.28元(-0.18%)
信行(0998)	3.19元(-1.85%)	3.24元(-0.31%)
交行(3328)	4.31元(-4.22%)	4.42元(-1.78%)

### 08年匯金入市前後 內銀股及恒指表現

	08年9月18日 (匯金宣布入市)	9月19日	升幅(%)
恒指	17,632.2點	19,327.2點	+9.61%
工行	3.94元	4.58元	+16.24%
建行	4.56元	5.28元	+15.79%
中行	2.76元	3.22元	+16.67%

註：2008年9月18日傍晚，匯金宣布在市場購入工行、中行及建行A股以穩定股市，增持三大行各200萬股。翌日恒指報復式狂飆1,695點(9.61%)，若以點數計，為歷來第三次升幅。

製表：香港文匯報記者 馬子豪

## 歐洲救市獲進展

### 美股中段飆272點

香港文匯報訊 綜合外電報道，救歐承諾加上分拆德克夏銀行達成協議，刺激歐美股市昨日全線上升。截至昨晚12:00，道指報11,375點，升272點；標普500報1,187點，升32點；納指報2,553點，升74點。

### ADR報捷 匯控升2.7%

港股ADR全線報捷，截至昨晚12:00，匯控(0005)報63.27港元，升2.7%；中移動(0941)報74.1港元，升1.23%；國壽(2628)報19.15港元，升2.9%。

### 歐三大股市全線收升

英國富時100指數收升1.8%；法國CAC指數收升2.1%；德國DAX指數收升3%。歐元兌美元匯價一度升2.1%，是去年7月以來最大升幅。德克夏股價下跌36%後止瀉，回升6.9%。

美國勞工部上周五公布上月新增10.3萬個職位，比經濟師預期為高。加上歐洲領袖承諾支持銀行業，投資者相信石油需求大增，紐約11月期油昨日升每桶84.72美元；倫敦布蘭特期油更升至106.9美元。

## 全球股市沽空交易5年最勁



張華峰稱，沽空及衍生工具等產品的成交比例達40%至50%，扭曲了市場價格。

香港文匯報訊(記者 余美玉) 近月港股大幅波動，有市場人士歸咎沽空活動劇烈所致。據彭博消息，原來沽空情況不獨本港猛烈，統計顯示，自7月以來，全球投資者的沽空交易增幅，至少創5年以來最大，股市市值蒸發11萬億美元(約85.8萬億港元)，當中看跌中國股票的交易觸及4年高點，美國股票的看跌押注為09年以來最高。

### 跌市蒸發市值86萬億

Data Explorers為彭博彙編的信息顯示，上個月借入的股票(一個沽空指標)從7月份的9.5%攀升至11.6%，創自06年以來的最大增幅。經濟增長減速刺激沽空者，早前45個主要國家或地區中，37個國家或地區的股指下挫兩成，有投資者認為已步入熊市。

但另一方面，有大大友稱已跌過頭，MSCI所有國家全球指數的估值約為16年平均水平的一半，略高於3年前雷曼兄弟破產後的水平。參考彭博資料顯示，自5月份以來，全球股市蒸發的市值超過巴西、俄羅斯、印度和中國GDP的總值。

### 張華峰：冀禁沽空阻扭曲市場

證券學會永遠名譽會長張華峰昨出席電台節目時重申，業界建議禁止沽空並不是希望市場止跌，而是希望阻止投機者扭曲市場價格。他指，港股大起大落並不尋常，而沽空及衍生工具等產品的成交比例達40%-50%，扭曲了市場價格。

張華峰又稱，對財庫局局長陳家強早前指本港監管沽空活動是全球最嚴格的言論感到無奈，他認為，政府只從理論層面分析，未有從實際買賣去看市場情況，他期望政府監管，並了解沽空情況與發行衍生工具商是否有關。

## 友誠：投資者信心16月最低

香港文匯報訊(記者 余美玉) 近期環球經濟狀況轉差，資本市場大幅波動，英國友誠國際最新的投資者取向報告指，投資者取向指數維持於15點，與上季度持平，但受訪者對目前投資市場及其未來六個月前景的信心進一步下降，跌至自去年6月以來的最低點，對股票及樓市投資意欲大減，黃金則繼續受捧。

### 受訪者認為投資前景惡化急增

調查指出，有39%受訪者認為目前的投資前景將惡化，較上季度的14%明顯上升，而對未來狀況亦不敢樂觀，有23%投資者認為未來六個月的投資前景將會惡化，上季數字為14%。由於對投資前景欠缺信心，加上市況持續不明朗，許多受訪者抱觀望態度，選擇均衡型策略的比重由上季度的47%上升至54%，選擇短線投資的則由20%下降至9%。

### 投資股樓意欲大減 仍捧黃金

資產類別方面，受訪者亦傾向保守，金價曾大瀉，但仍被視為避險天堂，成為投資首選，指數更創新高34點，收藏品一類具備保值作用的資產亦受到重視，惟股票及房地產投資明顯減少，前者由上季的24點急跌至最低18點，對樓市的投資興趣更跌至零，即中性。

此外，有逾三成投資者認為，若通脹在未來六個月持續以同樣速度上升，生活水平將受到顯著影響。

友誠國際香港區總經理李偉斯表示，樓市投資由上季的5點降至零的中性水平，為紀錄新低，他指，未來一季物業投資趨勢，需視乎供款者能力及息口而定，而調查發現有逾五成人料利率將上調，故他估計投資者對物業投資興趣會持續向下，對樓市前景持中性態度。

## 應對外圍動盪 中央穩定信心

### 特稿

中央匯金公司重施故伎，入市買四大行撐市，會否有2008年的效果？分析認為，雖然大市這兩次情況有很大差別，但此次匯金入市可以理解為「政策干預股市的信號」。目前國際上美國經濟低迷，歐債風波又起，中國經濟也面臨不少難題，股市低迷不振，匯金此舉很希望能為市場注入更多「積極因素」，通過增持四大行股份，穩定金融市場信心。

匯金上次出手，是在2008年9月中，當時增持工、建、中三大行，以此「確保國家三家國有重點金融機構的控股地位」，結果A股再跌多兩個月就見底回升。昨日匯金再次在市場上掃入四大行股票，並表示會繼續增持。對此有專家認為表示，匯金上一次增

持幾大國有商業銀行股票，恰是2008年金融危機風聲鶴唳之時，意在於穩定國有銀行股價，相信此次也出於同樣考量。

### 今次內銀面對情況不同

耀才證券(1428)高級分析員植耀輝表示，今次匯金入市的力量，能否令A股再次在兩個月後見底，他則抱審慎態度。他表示，上次金融海嘯主要打擊歐美市場，但今次內地傳出「高利貸」危機與溫州老闆集體「逃走」事件，對中國的影響直接得多，如果不能解決內地的次貸問題，匯金出手的幫助不大。

至於港股會否加快見底，他認為，則視乎歐洲解決債務危機的努力，惟希臘破產變成定局，故後市相信

仍有大震盪。不過，總的來說，A股現已跌至2344點，中央此舉表明不想看到市場繼續滑落，對市場來說絕對是好消息，起碼港股在本周也有支持。

### 短期對股價有支持作用

中銀萬國證券分析員陳鳳珠表示，中央匯金宣布掃入四大行股票，確實是意外的好消息，因為四大行股價已跌得很「殘」，是吸納好時機，短期對股價有支持作用。

不過，她認為，影響是心理作用將大過實質作用，因為外圍環境並無實質改善，市場在觀望歐洲的救市進展和美國企業的第三季度業績，港股短期難有上升動力。

## 單一牛證成交16億 首超正股居榜首

香港文匯報訊(記者 周紹基) 內地樓房在黃金週銷情差，內房續大跌，加上內地高利貸問題嚴重，內銀股亦拖低大市。其後中央匯金在市場上購入四大銀行股票，令市況在尾市戲劇性地好轉，臨收市前抽升近300點，內銀股由跌轉升，支撐大市全日升4點，報17711點，成交604億元。不過，市場信心疲弱下，散戶都捨正股，熱衷買賣衍生工具，當中一隻恒指牛證成交高達15.9億元，成為全日成交最高的「股份」，是史上第一次單一牛熊證的成交額比正股還要高。

該隻牛證為恒指瑞信二四牛(J65952)，全日成交達15.9億元，比昨日成交榜首中移動(0941)的15.2億元成交額還要高。

### 市場缺乏信心 傾向短炒

渣打(2888)認股證銷售董事翁世權表示，牛熊證昨日佔大市總成交超過兩成，加上高輪逾17%的成交比重，昨日衍生工具佔大市成交比重高達38.6%，是歷來第三高，最高的比重是08年頭的39%，兩者相當接近。

他認為，數據顯示市場以短炒為主導，對後市會構成不利因素。他續指，恒指瑞信二四牛J的街貨其實只有約3億股，但昨日的成交量卻高達87億股，顯示換手率極高，印

證目前市場極度缺乏信心，散戶可能只是守一兩個價位已絕沽貨離場，而其他的大額成交牛熊證同樣有類似情況。

### 匯金挺四大行 支撐大市

國指收8869.5點，跌17.9點。市場焦點為匯金掃四大內銀，令市況好轉，匯金更表示會繼續掃入四行股票，中行(3988)、農行(1288)、工行(1398)均倒升超過1%，當中中行升幅最大，報2.46元，升2%，農行亦升1.9%。建行(939)則仍跌0.21%至4.83元。

耀才證券(1428)高級分析員植耀輝表示，市場觀望周三港府《施政報告》，以及美國企業第三季度的業績，由於匯金在此關節上買入四大行，有助港股本周走好，他料恒指在周五前會於17,200至18,300點上落。一方面內銀股強勢，另一方面內房則宜避開。

### 房價回落 內房股沽壓大

內地9月100個城市住房價格，出現自去年9月以來的首次下跌，內房股沽壓沉重，雅居樂(3383)曾跌過15%，恒大(3333)跌17%，綠城(390)跌逾一成，尾市在市況好轉下，雅居樂跌8.8%，恒大大跌7%，綠城平收，合景(1813)及碧桂園(2007)分別跌7.1%及4.7%。

### 五大成交額牛熊證

股號	名稱	昨收(元)	成交額
65952	恒指瑞信二四牛	0.193	15.91億
67116	恒指瑞銀二五牛	0.151	14.45億
65822	恒指瑞銀二三牛	0.166	11.53億
67056	恒指瑞信一乙熊	0.074	6.69億
67134	恒指瑞銀一乙熊	0.114	5.97億

### 五大成交額股票

股號	名稱	昨收(元)	成交額
00941	中國移動	73.20	15.19億
01398	工商銀行	4.04	14.16億
00883	中海油	13.20	14.13億
00005	匯豐控股	61.60	13.81億
00386	中石化	7.16	11.36億