四日彈1900點 蟹友趁高沽貨

港股未過危險期

香港文匯報訊（記者 周紹基）歐洲救市有進展，中央匯金掃內銀股增強信心，港股昨日挾隔夜美股勁升餘威，一度暴升745點，56隻熊證打靶。恒指昨收市雖仍踞萬八關，但升幅卻收窄近半，期指大低水146點，反映不少投資者均趁「好消息出貨」，對後市不敢寄厚望。分析認為，在歐美債務纏繞、環球經濟衰退憂慮未除下，匯金掃貨並未改變股市的基本因素，加上大市4日連升近1,900點，再博反彈風險很高。

■港股重上萬八點，恒指收市上升430點。 香港文匯報記者張偉民 攝

中央匯金入市，周一力吸四大內銀股，加上法、德兩國領袖初步達成協議，協助歐洲銀行重組資本，令港股昨早暴升，一舉升穿18,000點之餘，最多漲過745點見過18,456點。不少「博反彈」投資者沽貨獲利，或者趁機清除「蟹貨」，令上證及港股的升幅都不斷收窄，深股更倒跌收場。市場人士指出，08年匯金入市後，港股仍要再跌8,000多點，到兩個月後才見底，昨日期指尾市已轉為低水146點，反映繼續博反彈的風險已急升。

恒指全日僅升430.5點，升幅2.43%，報18,141.5點，成交836億元。至此，恒指已連升4日，累升近1,900點。耀才證券高級分析師植耀輝表示，從技術角度看，大市由上次高位約20,600點，跌至近期低位16,100點，跌幅達4,500點，反彈一半2,250點，就是18,350點，即是初步反彈已經到位，觸發獲利盤踴躍出貨。

下一個熊證密集區在萬九

植耀輝指出，08年匯金入市後，港股仍要再跌8,000多點，到兩個月後才見底，今次情況更複雜，因為內地現時須面對「高利貸危機」，若大市繼續向下的話，目前的反彈基本完成，惟昨日被殺的熊證數目只有56隻，如果以殺熊作為理由的話，大市可能升至19,000點熊證密集區才回調，而19,070點亦正是今次升彈浪的66%阻力線。故此，目前做好友或淡友都有很大風險，建議投資者先行離場。

海通國際證券中國業務部副總裁郭家耀亦表示，匯金08年曾以相同手法托市，但結果只能為大市「沖喜」一下，目前市場仍在觀察中央托市的連續性，以及歐債問題的解決進度，料港股未必能穩守18,000點以上，但當跌至17,400點會有支持，投資者宜先趁機沽售股份。

四行佔大市成交逾一成

國指跑贏大市，收升4.4%，報9,257點，升387.7點。獲匯金入市增持的四行，股價表現突出，農行(1288)、中行(3988)、工行(1398)及建行(0939)分別升12.8%、7.72%、6.68%及5.8%，佔大市總成交逾一成，成為推動大市的主力。其他內銀股如民行(1988)、重農行(3618)及信行(0998)亦借勢彈7至9%。

藍籌股中，思捷(0330)獲對沖基金Lone Pine Capital及摩通增持，股價急彈12%，收市重上11元，是最大升幅藍籌。市場觀望今日施政報告的房屋政策，本地地產股上升，新世界(0017)及信置(0083)升約3%，長實(0001)及恒地(0012)升逾1%。

中央托市 內銀H股全線升

■匯金增持四大銀行A股，農行急升逾12%。 新華社

內銀H股全線上揚

股份	昨收報(元)	升幅(%)
農業銀行(1288)	2.99	+12.83
民生銀行(1988)	5.17	+9.53
中國銀行(3988)	2.65	+7.72
中信銀行(0998)	3.49	+7.72
招商銀行(3968)	12.06	+6.92
工商銀行(1398)	4.31	+6.68
交通銀行(3328)	4.69	+6.11
建設銀行(0939)	5.11	+5.8

香港文匯報訊 (記者 馬子豪) 中央匯金日前斥近2億元人民幣入市力吸四大內銀股，即時為積弱已久的內銀股注入動力，在港上市的內銀H股昨日全線上升，當中已跌穿招股價的農行反彈力最勁，升幅近13%，其他內銀股升幅介乎5%至9.5%。然而，券商認為，匯金行動雖屬正面積極，但興奮劑實為暫時止痛劑，要改善內銀積弱走勢，最實際還是要靠內銀經營環境改善。

憧憬中央匯金將繼續增持內銀股，內地四大行成為昨日升市火車頭。三大藍籌內銀，中行升7.72%，工行升6.68%，建行升5.8%，合共貢獻恒指163點，佔大市升幅接近四成。而農行升勢更為強勁，升12.8%，收報2.99元。四大行造好帶挈其他中小型內銀及內地保險股向上，民行升近10%，招行及信行升約7%；財險升10.8%，國壽及平保亦分別升5%及3%。

農行指股價被市場低估

農行董事會秘書李振江昨日直言，該行股價被市場低估，與今年以來的良好業績增長相背離。他說，「我個人認為，當前銀行股的投資價值凸顯，匯金選擇此時入市並表示未來12個月繼續增持，就是證明！」

不過，券商對匯金的救市行動卻有不同解讀。德銀翻舊賬，該行指匯金於08年9月也曾作出類似舉動，增持工、建、中等三家內銀，當時增持消息公布後三日，三行H股平均上漲了18%，但利好效應並不長久。在之後的一個月，三行股價均下挫40%，至10月底才見底。因此，德銀認為，若沒有相關政策以支持內銀來改善經營環境，匯金是次增持的支持作用只屬短暫。

未到開香檳慶祝時間

日本瑞穗證券亦認為，匯金是次舉動其實只是與其他投資者一樣，趁內銀股股價低殘時撈底，並非意味着內銀股已見底，即使匯金行動可為市場帶來積極的憧憬作用，但信號意義大於現實，坦言未到「開香檳慶祝」的時間。

不過，匯金撐市行為始終有「粉絲」撐場，匯豐環球資產管理宏觀和投資策略全球主管Philip Poole表示，匯金入市對於內地金融行業以至全球經濟，均屬非常積極的信號。中國國際金融更明言，匯金是次的入市時機，比08年金融海嘯期間更佳。

財經述評：單靠匯金入市 難撐起A股

香港文匯報記者 周紹基

在中央匯金增持工、農、中、建四大銀行，令滬深股市昨日大幅高開，但結果是高開低走，深成指更由升轉跌，反映投資者對後市仍持謹慎態度。翻查歷史，匯金曾有過兩次類似動作，包括08年9月18日及09年10月9日，分別令當日上證上漲9.45及4.76%，但昨日上證綜指只微升0.16%，深成指更倒跌。分析認為，今次匯金的出手對提振股市作用有限。

流動性繃緊股市難逆轉

匯金在08年入市，曾令當日上證大漲9.45%，之後的6個交易日內，A股累升19%，但接下來一個月，A股則重回跌勢並弱勢尋底。分析普遍認為，單靠匯金入市，難以托起積弱的A股，匯金往後需要繼續投入資金，才可使大市逆轉。事實上，匯金在08年9月入市後，A股及港股都要兩個月後才見底，期間港股再跌了8,000多點，更重要是上次金融海嘯給中國的打擊不大，今次內地正面對「高利貸危機」，樓市下跌壓力大，加上目前內地通脹壓力大，貨幣調控力度難以放鬆，市場流動性繃緊，很難指望股市走勢會逆轉。

華西證券分析師曹雪峰認為，現時內地更關心通脹、經濟增速及貨幣政策，未來要待更多數據公布才能決定後市走勢。他指，熊市氣氛未除，匯金即使入市，反而提供了一個逢高減持的機會，在大市跌勢形成下，很難一下子扭轉。

大市上升或僅熊市反彈

宏源證券分析師陳思指出，匯金入市四大銀行，起了穩定股市、提振信心的作用，有助安撫投資者情緒。匯金上兩次增持四大行後，都連隨有利好政策出台，相信今次也一樣，而目前最困擾內地的是流動性不足問題，故日後的利好政策可能與之有關。

三星證券亦指，這次大市的上升只是一次熊市反彈。該行分析師Sophie Biro在報告中指出，在最壞情況下，除日本外亞太指數的潛在下跌空間達到26%。

觀望斯洛伐克表決 美股中段跌33點

■美股昨日中段反覆。 法新社

香港文匯報訊 市場觀望斯洛伐克就擴大歐洲金融穩定機制(EFSF)職能的表決，美股昨日早段一度下跌，其後在商品及科技股帶動下收復部分失地。截至昨晚12:50，道指報11,400點，跌33點；標普500指數報1,192點，跌2點；納指報2,572點，升7點。

美股缺乏方向，港股ADR變化不大，截至昨晚12:50，匯控(0005)報63.26港元，升0.89%；中移動(0941)報73.83港元，升0.58%；國壽(2628)報19.7港元，升0.53%。

歐洲主要股市個別發展。英國富時100指數昨收報5,395點，跌3點；法國CAC指數收報3,153點，跌8點；德國DAX指數收報5,865點，升17點。歐元兌美元下跌0.3%至1.3596美元水平。

美國債券市場休市1日後昨日恢復，10年期國債孳息率升至2.15厘，30年期國債孳息率升至3.07厘。11月付運的倫敦布蘭特期油跌至每桶108.69美元，紐約11月期油亦跌至每桶84.85美元。

趁反彈減磅 A股彈完即散

香港文匯報訊（記者 裘毅 上海報道）受匯金公司增持4大行消息提振，滬深股指昨大幅跳高開盤，但高位缺乏承接，持續回落，再創新低。大盤一上一下，市場如同蹦極跳一般。市場人士認為，在弱市中，出現大幅跳高，缺口過大，反而產生了向下的牽引力，吸引被套資金反彈中減倉。

■內地股市高開低收，滬指僅升0.16%。 資料圖片

滬指見2323點創新低

A股昨高開低收，煤炭股受資源稅利空打壓大幅殺跌，拖累股指震盪回落，臨近尾盤滬指創出新低2,323點，深成指盤中失守10,000點大關。收盤兩市股指略有回翹，滬指報2,348點，微漲0.16%，全日震幅近4%；深指報10,065點，跌1.04%，兩市分別成交627.7億元和496.6億元，明顯增加。

A股昨日走勢，很明顯是衝高幅度過大，出現回落。更何況歷史經驗表明，匯金增持短期內即使有反彈出現，但是持續性較短，均有再次探底的局面，因此投資者追漲意願明顯不強。而盤中股指期貨的推波助瀾，令市場放大了空頭效應。

貨幣政策短期難放鬆

受匯金增持消息提振，銀行股昨全日領漲，但高位跟風盤不多，收盤回吐大部漲幅。分析師認為，這次匯金增持四大行A股，僅能提振信心，目前市場對銀行的擔心主要來自經濟面的不確定性，對銀行股總體仍應保持相對謹慎。

對於近期市場，由於經濟回落趨勢不改，央行貨幣政策短期仍不會放鬆，繼續緊縮為主，而二級市場上，大盤股新股仍繼續發行，對市場不斷抽血，而且還有銀行股新一輪的再融資潮，這都將對市場構成壓制。