

道指升逾百點 港股外圍回吐



李克強強維穩言論，令市場憧憬中央救市。 資料圖片

恒指6日升1300點 現「黃金交叉」



香港文匯報訊（記者 周紹基）全球三大經濟體齊釋維持寬鬆政策訊號，加上傳內房融資政策或放鬆；美匯下跌帶動金股齊揚，港股及A股昨大升，恒指升532點重上二萬一關，並出現「黃金交叉」，過去六日累升1,300點，一洗「五窮六絕」頹氣。昨晚美股升逾百點，港股在外圍回吐65點，報21,372點。分析員指出，伯南克的言論令市場氣氛忽然高漲，反映目前投資者的情緒已變得過敏，下周一內地公布第二季GDP，數據可能不甚樂觀，市場氣氛又可能逆轉；在中美有實質行動前，後市料仍非常波動。

美國聯儲主席伯南克昨晚出口術為退市言論降溫，中國國務院總理李克強表明「經濟保底」令市場憧憬有寬鬆政策，歐洲央行昨午發月報重申將維持低利率，提升市場信心。承接昨日亞股普漲之勢，美股昨晚早段升逾130點；歐股亦造好，其中德國DAX指數升近1%。金價連升第4日，升至每盎司1,298美元的逾2周高位。

市場情緒過敏 易大起大落

不過，昨晚港股在外圍有回吐，ADR港股指數報21,372點，跌65點。即日期指夜市全日在窄幅上落，收市報21,420點，低水17點。

財庫局局長陳家強昨表示，伯南克的言論使環球金融市場大幅波動，恒指在他上次有關減少買債的消息公布後三天之內，下挫了5.6%；前日伯南克又發表可能延續買債的言論，又刺激港股昨日大升532點，顯示市場波動的情況會繼續。在全球經濟前景仍然不明朗下，意味着市場情緒及期望可能迅速改變，資金流向、利率和房地產市場週期逆轉的風險，在短期內或會大幅增加。不過，他補充，即使股市波動，但匯匯和利率一直保持穩定，目前沒跡象顯示資金大量流出香港。

騰祺基金管理投資管理董事沈慶洪認為，投資者雖然炒內地會出手救經濟，但不宜過分樂觀。內地下周一將公布第二季宏觀經濟數據，可能數據不甚樂觀，故預先向市場傳達訊息。現時港股屬短期炒市，由好友主導大市走勢，中長期仍偏弱，經過6月大跌市後，7月反彈是市場預期之內，隨着8月來臨，企業相繼公布業績，可能會再出現大跌市。（有關港股後市分析詳見另稿）

沽空比率下降 淡友暫收兵

受中美等五大利好因素（見表）帶動，港股昨日隨外圍高開273點後，迅即衝上21,000點大關，10天線升穿20天線，形成短期「黃金交叉」，午後滬深兩市急彈3%及4%，恒指一度漲近600點，雖然午後升幅一度放緩至500點以下，但隨着歐洲股市開市報捷，重新帶動恒指上升，收報21,437點，升532點或2.55%，成交升732億元，反映續有資金流入大市。全日共96隻股票被回收，內地金融股及內房股表現強勢，資源股有追捧。港股全日沽空金額約67.9億元，沽空比率約9.3%，較前日下降，顯示淡友暫時收兵。

國指收報9,551點，升336.5點或3.65%，跑贏大市。即日期指收報21,412點，低水25點，成交8.7萬張，國指期貨的交投更達11.5萬張合約。多間公司都有股份回購的消息，例如恒地(0012)主席李兆基就在7月4日，斥資2.437億元入市增持恒地515.5萬股，每股平均47.266元。另外，融創(1918)、佳兆業(1638)及博耳電力(1685)都獲公司高層或非執董增持。（另有股市相關新聞刊B1版）

五大利好因素 推高港股

- 美聯儲「出口術」，表明仍需高度寬鬆貨幣政策，紓緩美提早退市的市場憂慮，隔夜美股升逾百點，港股擺脫「六絕」頹勢
- 李克強總理強調要維穩，市場憧憬內地將推出刺激經濟增長措施，避免硬着陸
- 市傳內地房地產企業融資政策或會放鬆
- 美元匯價下跌，黃金原油商品價格回升，資金推高資源股
- 有消息指四大內銀上週新增貸款大增1,700億元人民幣，刺激內銀股急升



昨日急升股份一覽

股份	昨收(元)	升幅(%)
中資金融股		
重慶行 (3618)	3.35	+7.37
民生銀行 (1988)	8.15	+6.95
中國人壽 (2628)	18.90	+6.41
新華保險 (1336)	24.05	+5.48
中國太平 (0966)	11.26	+5.43
內房股		
沿海家園 (1124)	0.49	+13.79
綠城中國 (3900)	13.16	+10.03
佳兆業 (1638)	1.78	+9.87
富力地產 (2777)	11.14	+9.64
合景泰富 (1813)	4.33	+8.25
資源股		
招金礦業 (1818)	5.02	+9.84
江西銅業 (0358)	12.84	+6.64
中國鋁業 (2600)	2.53	+5.85
鞍鋼 (0347)	3.88	+5.72
紫金礦業 (2899)	1.60	+5.26

股市見底 或僅技術反彈？

香港文匯報訊（記者 周紹基）國務院總理李克強近日談及宏觀調控，首次提出「增長率、就業保下限」，不少分析認為，內地政策可能轉向，投資者憧憬內地會有溫和刺激經濟政策出台，加上美聯儲局主席伯南克，又「恰巧」地放風指可能會延續QE政策，提振了昨日的A股及港股投資氣氛，股市見底或僅技術反彈？

是市場預期之內，隨着8月來臨，企業相繼公布業績，可能會再出現大跌市。恒指10天線升穿20天線後，支持位上移至21,000點，若大市氣氛續好轉，恒指可上望250天線(21,630點)。

留意內地數據及業績

康宏證券及資產管理董事黃敏碩指出，市場憧憬內地政府向企業放寬融資，消息刺激A股大升，從而帶動香港中資股尤其是金融及地產股股價上揚。他預料，港股有機會持續上升，但未來仍要留意關於內地放寬資金的措施及企業公布的業績數據。

不過，野村國際（香港）首席中國經濟學家張智威認為，內地下半年政策立場可能稍為放鬆，因為李克強以往的講話中，很少強調「穩增長」這目標，更注重的金融風險。李克強最新言論則明確表示，穩增長與結構調整要相輔相成，可能是持續疲軟的經濟數據，或令內地今年經濟增長達不到7.5%的目標，令中央面臨壓力。但張智威也指，李克強的講話不表示中央會推出強烈的刺激經濟政策。

恒指可上望21630點

騰祺基金管理投資管理董事沈慶洪認為，投資者雖然炒內地會出手救經濟，但內地目前只有「出口術」，在未有實質措施出台前，不宜過分樂觀。他表示，內地下周一將公布第二季宏觀經濟數據，可能數據不甚樂觀，故預先向市場傳達訊息。事實上，李克強的言論也可能因內地出口數據疲弱而作如此回應，估計中央不會推行大量的刺激政策，甚至連調減存款準備金率也不會。

他續指，現時港股屬短期炒市，由好友主導大市走勢，中長期仍偏弱，經過6月大跌市後，7月反彈

中央保經濟 4類股份有寶



港股在美國退市步伐或放慢、以及國務院總理李克強稱中國經濟要穩中有為，兩大利好因素刺激而上升，內銀、內險、內房、水泥建材、券商和資源等板塊跑出，未來投資者能否繼續投資有關板塊呢？

李克強指出，中國經濟要穩中有為，完成全年經濟社會發展的主要任務，經濟增長率、就業水平等不滑出「下限」，物價漲幅等不超出「上

限」。分析認為，這意味中央已注意到近期內地經濟下滑較快的問題，提出維穩，扭轉下滑的勢頭。未來中央會對貨幣政策略為放鬆，以及略為加快基建項目的投資，以達到今年7.5%的經濟增長目標，因此內銀、內房、水泥建材和資源等板塊可直接受益。

早前「錢荒」板塊可留意

中投證券研究副經理郭冰樺表示，市場對美國退市的憂慮略為緩和，投資氣氛轉好。進取的投資者可考慮吸納早前受內地「錢荒」影響拖累的板塊，例如內銀股、內險股以及資金需求大的內房股。

積弱多時的水泥建材股亦出現強勁反彈，安徽海螺(0914)升幅更居國企指數之首，收市升8.25%至22.3元。郭冰樺表示，內地煤炭價格已跌至金融海嘯後低位，能夠大幅降低水泥企業的燃料成本，有利於其毛利率表現。不過，要留意下半年內地經濟能否恢復增長動力，支持水泥需求。

上證綜合指昨升3.23%，創今年以來單日最大升幅，與A股息息相關的內險和內地券商股亦出現強勁反彈，中信證券(6030)和海通證券(6837)收市升幅分別居國企指數的第二和第四位，升幅分別達7.21%和6.94%。

美聯儲主席伯南克表示，美國通脹較低，財政政策十分緊縮，在可預見的未來仍需要高度寬鬆的貨幣政策。美國退市步伐有望放慢，令美元匯率走軟，再加上李克強提出中國經濟要穩中有為，市場憧憬可帶動資源需求，令原油等資源價格上升。

美退市只是時間問題

上述兩大利好消息無疑為近期信心相當脆弱的股市注入了強心針，再加上成交配合，市場一般預期股市仍有望回升。

不過，分析指出，此次美聯儲局放出風聲有可能放慢退市步伐，與近期市場對美國退市消息反應較大、美債票息率上升過快、令融資成本上漲較快恐阻礙美國經濟復甦步伐有關，美國退市肯定會繼續，只是時間問題，有關消息未來仍會困擾股市，投資者需要留意。

另外，有分析指出，李克強提出中國經濟要穩中有為，只是為了遏制經濟下滑過快的勢頭，其經濟結構調整的決心不會改變，內地經濟仍面對調整的問題，投資者也不要太過樂觀。因此，投資者對上述利好板塊的投資還是要持較審慎的態度。

■記者 卓建安

A股大反彈 成交勁增6成



香港文匯報訊（記者 裘毅 上海報道）總理李克強關於穩經濟的講話穩定市場預期，加上美國可能放慢退市步伐，A股昨現大反彈。滬深兩市高開高走，銀行、券商等金融股聯袂地產、資源權重股拉升下，上證綜合指升幅逾4%，全日收報2,072點，漲3.23%，創下今年最大單日升幅；深成指升5%，收報8184點，漲4.25%。

成交2550億 金融股全線飄

兩市昨日氣氛活躍，總成交大增逾六成，至2,550億元人民幣，其中滬市成交1310.49億元，創4個月最高成交金額。各板塊普漲，金

融股集體飄升，上證180金融指數大漲6.95%，平安銀行收漲停板，民生銀行午後一度漲停，收漲9.88%；興業銀行、北京銀行漲幅都在8%以上。券商板塊暴漲超8%，宏源證券、國海證券、國金證券漲停，光大證券漲近9%。保險漲超6%，新華保險漲近7%，中國太保、中國人壽漲超6%，中國平安漲超5%。水泥、稀土永磁、有色金屬等漲幅居前，地產、鐵路基建漲幅均超3%。

分析師指出，高層言論使得當前宏觀預期有所轉向，整體估值較低的權重板塊出現反彈，拉動大盤再次大漲，預計短線仍有望維持震盪揚升行情。東北證券策略分析師沈正陽指

出，A股的走強與市場對流動性不足擔憂的緩解有關，特別是美聯儲退出量化寬鬆预期的弱化，安撫了投資者關於資金外流的憂慮。盤後資金流向數據顯示，有超過20億元資金淨流入民生銀行、海通證券、平安銀行、浦發銀行、招商銀行等5股。

李克強日前強調，宏觀調控要立足當前、着眼長遠，使經濟運行處於合理區間，經濟增長率、就業水平等不滑出「下限」。中新社引述德邦證券策略分析師張海東表示，官方釋放出「保增長」的積極信號，考慮到已公佈的諸如外貿等宏觀經濟數據不佳，市場預期溫和的刺激政策可能出台，信心明顯改善。國際經濟交流中心經濟研究部副部長張永軍認為，官方不會任由經濟突破「下限」，未來若經濟增速持續下滑，決策層肯定會採取相應的措施。