資金大補倉 大市彈498點 成交嫌不足

港股重上牛熊線 ADR回吐183點

香港文匯報訊（記者 卓建安、裘毅）受內地A股IPO或延後重啟、人行或降存準率，及美元下跌令資金回流新興市場等多項利好消息（見表）刺激，內地A股上升帶動下，港股重越俗稱牛熊分界線的250天線（21,694點），觸發補倉盤及觀望資金大手入市，資金流入中資金融股，大市一度飆逾500點，收升498點或2.33%，81隻恒指熊證打靶。晚上歐美股市反覆，港股在外圍回吐183點。有分析認為，昨日港股雖大升，但成交量偏低，加上下周三美聯儲公布議息會議結果及發表會後聲明，料大市短期在牛熊分界線窄幅波動。

昨日市場有包括內地IPO過會企業或被要求更新數據，重啟時點或延後等多項利好消息流傳，市場擔憂情緒短期減緩；加上周一標普500指數再度刷新歷史新高，外圍造好也提振A股。上證綜指報2,044點，升1.95%；深證成指更升3.64%，兩市總成交2,204.73億元人民幣。

多項利好提振 國指跑贏

港股受A股帶動，氣勢如虹，最高曾升547點至21,964點。收升498點，報21,915點，突破牛熊分界線。國指升幅更勁，收報9,780點，升365點，升幅達3.88%。大市亦打破近期成交一直低迷的悶局，全日成交666.1億元，較前日回升72.5%，但比6月份的日均684億元還少。

晚上歐美股市窄幅上落，港股夜期早段曾再升，惟尾段受美股拖累由升轉跌，即月夜期收報21,880點，較日間收市跌14點，國指夜期收報9,760點，較日間收市升1點。截至今早1：12，ADR港股比例指數報21,732點，跌183點。

恒指撲22000 84熊證打靶

藍籌股昨日全線上升，中移動升超過1%、港交所升超過2%，匯控升近1%。港股直逼近22,000點關口，令84隻熊證被「打靶」強制收回，其中有81隻為恒指熊證。其中散戶牛熊證重倉區──收回價在21,800點至21,899點之間有4.43億份恒指熊證被收回。在上述散戶重倉區的恒指熊證被收回後，截至前日，散戶重倉區為收回價在20,800點至20,899點之間的恒指牛證，其街貨量高達5.65億份。大戶會否「屠熊」後再「屠牛」值得關注。

內銀股領漲 券商股標青

據人行前日公布的數據顯示，截至今年6月末，內地金融機構外匯佔款餘額較5月份減少412億元人民幣，為今年以來首次出現負增長。由於海外資金流入內地出現負增長，內地銀行所面對的資金壓力加大，因此市場憧憬人行有可能調低銀行存款準備金率。內銀股將受惠，成港股升市動力。內地A股IPO或延後重啟，內地券商股昨日股價亦表現標青。

昨日有報道稱內地有機會短期內推出保險定價利率市場化方案，內險股亦受追捧。另有報道稱內地有可能透過投資高鐵來削減水泥和鋼鐵等行業的過剩產能，鐵路股亦造好，其中中鐵（0390）和中鐵建（1186）收市分別升6.75%和7.84%。

八大利好消息推升港股

- ■內地A股IPO或延後重啟，A股上揚
- ■國務院總理李克強稱不容許GDP降至低於7%，傳定7%為底線
- ■6月份外匯佔款創今年來首現負增長，人行或降低存款準備金率
- ■中國有可能透過投資高鐵來削減水泥和鋼鐵等行業的過剩產能
- ■港股全日沽空金額約67.8億元，沽空比率回落至10.2%
- ■江蘇鹽城因樓價下行壓力暫停限價令
- ■美元下跌，利資金回流新興市場
- ■外圍金價急升，刺激商品資源股造好

氣氛好轉 大市料未升完

香港文匯報訊（記者 卓建安）港股昨日在近期一片悶局中重現牛氣無疑令投資者欣喜若狂，但港股能否就此扭轉近期窄幅徘徊的局面，則值得進一步觀察。目前分析師對港股後市有一定的分歧，有分析師認為，近期內地不明朗因素逐漸消除，港股有望再試高位，但亦有分析師對港股後市持較審慎的態度。

永豐金融集團研究部主管涂國彬昨日表示，之前國務院總理李克強已對今年經濟增長定了下限，市場對內地經濟增長也有共識，內地不明朗因素逐漸消除，內地A股有望繼續上升，有助於帶動港股進一步上升。

後市觀望中美貨幣政策

涂國彬認為，短期港股有望突破22,000點，不排除港股在整固之後再上望22,500點。他說，今年1月至5月港股的中間位在22,500點附近，該位有一定阻力。他指出，目前影響港股的有兩大因素，一是美國退市的進展，二是內地經濟的發展。至於下月港股將展開業績期，未必市場會對此進行炒作，相信只會對個別股份造成影響。

下周三（31日）美國聯邦儲備局將公布議息會議結果以及發表會後聲明，投資者需要留意屆時美聯儲會否對減少購買債券作出決定。涂國彬續稱，下周二期指結算，若市況配合，港股有望藉機炒上。至於港股下跌的支持位，涂國彬認為，短期港股在21,500點有一定支持。

不過，有分析師則對港股後市持較審慎的態度。群益證券（香港）研究部董事曾永堅昨日表示，中央強調貨幣政策穩定，以遏制樓市的投機活動，加上剛剛公布的6月份中國外匯佔款錄得7個月以來首次下跌，港股升勢能否持續則有待於進一步觀察未來中央貨幣政策的消息。昨日市場憧憬人行將調低銀行的存款準備金率。

成交仍偏低 欠實質支持

富昌證券研究部總監連敬涵亦認為，港股的升勢未見有實質因素支持，而港股近日的成交量亦偏低。他認為，港股雖然升破牛熊線，但指示作用不大，如果港股能在有成交量支持的情況下，站穩於牛熊線上，則有機會進一步挑戰高位。但由於現時市況仍不明朗，建議投資者最好暫時觀望。

昨日升幅顯著板塊

股號	名稱	昨收(元)	變幅(%)
	內銀股		
0998	中信銀行	3.71	+5.70
1398	工商銀行	5.10	+4.94
0939	建設銀行	5.70	+4.78
3968	招商銀行	13.54	+4.48
3328	交通銀行	5.15	+4.46
	內險股		
1339	中國人保	3.61	+4.34
2601	中國太保	26.65	+3.70
2328	中國財險	9.06	+3.66
2318	中國平安	51.50	+3.31
1336	新華保險	22.30	+2.76
	券商股		
6030	中信証券	14.60	+6.57
6837	海通證券	10.12	+5.75
1788	國泰君安	3.12	+5.05
0218	申銀萬國	2.70	+4.65
6881	中國銀河	4.96	+3.33
	內房股		
1918	融創中國	5.22	+6.31
0672	眾安房產	1.85	+5.71
2777	富力地產	11.50	+4.93
1109	華潤置地	20.45	+4.76
3900	綠城中國	14.34	+4.52

匯豐：內地經濟可保七以上

■簡世勳稱，長遠來看，內地經濟增長勢頭依舊強勁。 任麒霖 攝

香港文匯報訊（記者 劉璇、實習記者 任麒霖）匯豐集團首席經濟學家簡世勳昨表示，匯豐預計今年內地經濟增長為7.4%，比今年中國官方公布數據7.5%稍低，也是近年來經濟增長速度最低的一年。他指內地經濟增長如低於7%將會刺激政府出台更多需求措施，如下調存款準備金率，但匯豐有信心中國經濟增長能夠維持在7%之上，從長遠來看，內地經濟增長勢頭依舊強勁。

人民幣5年內將自由兌換

近日，人行取消機構貸款利率下限，簡世勳認為這證明貸款利率將由市場定價，企業貸款成本將有所降低，提高資金分配效率。被問及下一步會否取消存款利率上限時，他表示這取決於資本市場開放的程度，包括人民幣的自由兌換進程。同時他預測人民幣將於4至5年內在國際市場上實現自由兌換。

全球經濟方面，他指出過去全球經濟採取量寬措施，量寬雖可以短期內增強市場信心，但是這並不是長久辦法，他建議應該從長計議，着手於結構性改革。例如日本，長遠來看量寬並不能幫助其實現經濟復甦，而吸引更多外國資源到日本發展投資，增加女性就業機會，解決人口老齡化問題等才是推動日本經濟增長的關鍵，預計日本將經歷一個長達十年的結構性改革階段。

美復甦緩料12月才退市

另外，簡世勳預測美國到年底12月才會退市，美國經濟也會持續緩慢增長，短期內不會成為全球經濟增長關鍵。簡世勳指，美國現時經濟仍不如預期般強，預期短期內不能帶動環球經濟，他預期，今年底聯儲局或減買債或停量寬，但收水後，或不能開始大規模復甦步伐。

本港經濟方面，簡世勳認為近期內地經濟放緩對香港經濟產生些許影響，過去幾個月本港經濟發展與同期相比較弱。但長期來看，內地經濟及整個亞洲經濟發展勢頭依舊強勁，他表示美國退市之後，香港經濟可受惠於亞洲貿易實現增長。

美元回落 金價短期仍看漲

香港文匯報訊（記者 涂若奔）由於美國最新公布的住宅銷售數字回落，市場揣測美國經濟仍未復甦，美聯儲短期內仍會繼續「放水」，美元遭受沉重沽壓，於本周一創下兌日圓的兩周最大跌幅後，昨日繼續下行。黃金受到投資者追捧，昨日一度逼近1,340美元的一個月高位，其後略為下跌，但企穩於1,300美元關口。

昨曾逼1340美元 一個月高位

美國全國房地產經紀協會最新公布，二手住宅銷售於6月份減少1.2%，銷售年率下跌至508萬所，是三個月以來首次下跌。消息令市場震動，有分析指這表明儘管美聯儲此前聲稱將縮減「量化寬鬆」（QE）措施，但美國經濟尚未完全復甦，今後仍需要以QE的方式繼續支撐。美元匯價應聲下跌，美元兌日圓本周一大跌1%後，昨日繼續下滑，一度低見99.49水平。美元兌歐元也曾跌0.1%，創下6月21以來最弱水平。

黃金的避險功能重新受到青睞，現貨金本周一盤中突破最近挑戰多次的1,300美元大關，並創下逾一年來最大單日漲幅，昨日也保持震盪向上態勢，最高曾見1,339.98美元。紐約8月黃金期貨價格也大漲3.3%，至1,336美元，創下近月合約最高收盤水準，亦創下2012年6月29日以來最大單日漲幅。

避險基金增持 金價料已見底

彭博報道指其資訊調查交易員連續四周看漲黃金，是金價最長的一波看漲行情。美國商品期貨交易委員會（CFTC）的資料也顯示，截至本月16日為止的一周中，避險基金的期貨和選擇權淨多頭部位激增56%，是6月4日以來最高。空單則創下去年11月至今最大跌幅，前一周更曾達到空前新高水準。

分析員也普遍看好黃金短期走勢。永豐金融集團研究部主管涂國彬表示，最近即使有與美聯儲相關的壞消息出現，對金價影響亦逐步減弱，甚至出現上升的跡象，可見因為此因素而賣出黃金的投資者，經過逾9個月的時間已被消化得七七八八。因此，在沽壓消除的情況下，金價只需小量利好消息，便足以出現明顯的升幅，預期若未來沒有新的利淡因素，金價於6月份其實已經見底。