傳10月中開車 資金湧入 大市料闖25000

滬港通升溫 港股顯牛氣

香港文匯報訊 (記者 周紹基) 資金繼續流入本港，加上市傳「滬港通」10月13日出台，刺激港股5連升，早段最多曾升285點，見24,501點創3年8個月新高，導致64隻熊證被殺。恒指全日收報24,428.6點，升212.6點，成交又擴大至858億元。A股昨日亦急漲，上證綜指升逾2.4%，不單支持港股，A股ETF亦被熱炒，其他滬港通概念股也獲追捧。晚上美股開市後下跌，港股ADR則持續造好。

美股持續調整，道指中段跌20點，港股預託證券（ADR）仍然造好，截至今凌晨01：10，ADR港股比例指數報24,490點，升61點。恒指成份股ADR普遍上升，中移動（0941）折合港元報85.28元，升0.51%；匯控(0005)報83.13元，升1.07%；騰訊(0700)升0.2%，報129.16元；港交所(0388)則跌0.21%，報168.64元。

傳初定90家券商分四批參與

昨日市場有消息引述上海證券交易所相關人士指，滬港通定於10月13日正式登場，初定90家券商將分成四批參與，分為10月、11月、12月及明年1月後。對滬港通準備充分的內地券商會首批參與業務，最終名單還要監管層拍板。

國指收升79點報11,072.6點，從3月20日觸及的8個月低位飆升20%，進入所謂的「技術牛市」。周三期指結算，即月期指升160點至24,395點，低水33點，成交18.5萬張，國指成交更達24.5萬張。藍籌股普遍向上，當中大市焦點繼續是港交所，受滬港通10月13日推出的消息帶動，港交所大升3.4%報169元，再創三年高。

港交所澄清未有「開車」時間表

不過，港交所發言人回應查詢時說，滬港通目前未有具體啟動時間表，又指港交所正為滬港通啟動，緊密進行準備工作，計劃8月底及9月組織交易所參與者舉行市場演習，以確定市場準備情況。

發言人強調，滬港通會在市場各方準備就緒、條件成熟時推出，港交所將繼續與上交所及中國結算、兩地監管機構保持緊密聯繫，確保滬港通計劃順利推出。而截至發稿，上交所方面亦未對有關消息作任何回應。

大市氣氛好轉 下半年仍樂觀

第一上海證券首席策略師葉尚志表示，內地的經濟宏觀面慢慢好轉，而滬港通的消息是其中一個催化劑，國企指數同步表現突出，顯示港股進入整體強勢，後市有機會進一步挑戰25,000點。

永豐金融集團研究部主管涂國彬表示，在市場憧憬滬港通、港匯轉強和業績公佈等因素支持下，港股氣氛好轉，恒指升勢確認，下半年表現十分樂觀，港股即使調整亦只會屬短期回調，已有足夠力量承托大市。

國泰君安證券香港也指出，港股延續最近一周以來的上漲在全球股市中表現領先，短期內港股有動能維持高位震盪，國內經濟的環比改善、整體流動性平穩、人民幣匯率短期企穩並溫和走強以及美歐股市表現仍偏正面等因素對於港股均構成支撐。

恒指昨一度升越24500

資金推動 季內可延續升勢

後市分析

香港文匯報訊 （記者 周紹基）訊匯證券行政總裁沈振盈表示，近期市場資金充裕，姑勿論資金來自何方，但總算令市場重新活躍，恒指升破23,600點關口後，觸發了技術買盤入市，進一步推高港股，相信未來一季整體大市將受惠，8月可望延續升勢。不過，港股本周三期指結算，出現小型調整的機會頗大。

短期若調整可趁低吸納

他又指，市場氣氛轉好，投資者情緒變得樂觀，帶動一衆股份回升，先是落後藍籌股及國企股，繼而是一些久沉的板塊。若指數本周調整，大價股也將跟隨，投資者可趁低吸納。

對於高盛下調全球股市未來三個月評級至「中性」，但未來12個月評級仍維持「增持」。他認為，由於美股累升多時，促使資金從美股流入A股及港股等新興市場，所以美股第三季表現可能要打折扣。

高盛:港交所上望188元

不過，高盛重申對港交所(0388)「買入」評級，未來12個月目標價上調至188元，並上調港交所2015年及16年的每股盈利預測分別6%及15%。

銀河證券業務發展董事羅尚沛認為，港交所及券商股昨日造好，至目前仍有上升「水位」，呼籲有貨者可考慮增持，但無貨者現時則不宜高位入市。

羅尚沛亦相信，港股並未見頂，尤其是連A股也難得強勢，有助帶動港股繼續向上，料恒指升至24,600至24,800點才見阻力。不過，他認為騰訊(0700)接近130元，已升得差不多，呼籲有貨者「埋數」換馬，無貨者勿於現時高追。

滬指飆2.4% 創年內新高

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭、裘毅 上海報道）隨着滬港通的腳步越走越近，帶動A股愈戰愈勇。滬深兩市高開高走，股指分別飆升2.41%和3.04%，其中滬指創出年內新高，最近5個交易日更是已經累計上漲110點。

昨日市場有消息援引上海證券交易所相關人士指，滬港通已定於10月13日正式登場，初定90家券商將分成四批參與。雖然上述消息並未獲得上交所證實，卻仍然成功令A股迅速升溫。在藍籌股的強力拉升下，大市一路震盪上行，滬指盤中最高探至2,181點，劍指2,200點關口。及至收市，滬綜指報2,177點，雖略有回落但仍然創下年內最高，漲幅達2.41%。深成指報7,808點，漲幅3.04%，亦是近四個月來的最大漲幅。創業板亦捲土重來，報1,314點，漲幅2.24%。

兩市成交激增至3300億

據統計，當日滬深兩市成交額突破3,300億元（人民幣，下同），創下去年9月以來的最大成交量。兩市共流入263億元，其中滬市流入162億元，深市流入101億元。股指強勢上攻帶動滬深兩市個股普漲，告跌品種總數不足100隻，行業板塊無一下跌。藍籌股普遍領漲，券商、銀行、保險、煤炭、有色等板塊漲幅居前，成為推動股指上漲最大動力。

滬港通概念股提前啟動

除了直接受益的券商股，滬港通概念同樣令銀行股提前啟動。現時市場投資者開始關注滬港兩地上市公司中，滬市估值偏低的個股以及港股稀缺的滬市中國特色股，銀行股板塊昨日漲幅亦接近4%，交通銀行漲停，華夏銀行漲超7%，寧波銀行、平安銀行、興業銀行等漲超4%。

此外，港股稀缺品種白酒板塊，近期亦走出強勢反彈行情，各股票紛紛走出低谷。昨日白酒板塊繼續發力，瀘州老窖、洋河股份、山西汾酒、古井貢酒、五糧液漲幅居前。目前，茅台、洋河、五糧液等多隻白酒股較前期低點均出現約20%的漲幅，業內預計，白酒板塊估值有望在三季度加速修復。

動力強勁 反彈格局已成

申銀萬國證券分析師指，目前市場情緒高漲，成交並放出巨量，說明近期市場仍有慣性上揚的動力。同花順的分析則指出，近期A股藍籌股持續飆升，各路資金逐步形成合力助推股指，大市反彈格局基本確立，並建議投資者積極介入具備補漲潛力的藍籌股，但需規避前期炒作過高的題材股。此外，更有分析師直言，大市站穩2,100點，意味着潛在轉折點到來，近幾年A股的漫漫熊途，或將終結。

■滬深股市放量急升，滬指上漲2.41%；深成指上漲3.04%。 新華社

股市熨烙烙 交銀洪灝籲逢高沽

香港文匯報訊 港股近日慶烙烙，恒指衝上3年8個月新高，交銀國際研究部董事總經理、首席策略師洪灝昨日卻大潑冷水，認為滬港通及一萬億元人民幣PSL（抵押補充貸款）的利好，其實都是經不起推敲的，他呼籲投資者應逢高沽滬港兩地的中資股。

大部分利好消息已反映

洪灝發表報告稱，上海及香港市場近日因炒作而大幅上漲，兩地股市情緒已白熱化。有些人認為是滬港通的原因，但如果真的是滬港通政策受益股獲得追捧，為何A/H股的折讓卻會降至歷史新低？他認為，投資者應開始逢高減持，獲利了結，並減低組合風險；如果真的如市場共識所指，長期牛市即將來臨，那麼市場將會有比現在更好的買點。

他稱，當前市場看漲情緒異常高漲，是一個讓理性投資者堪憂的現象。成長復甦和估值便宜的看法已反映在市場價格裡了，且在目前的股市水平，大部分利好消息，不論是炒作還是憧憬，已被市場消化。

萬億刺激政策令人質疑

近日所謂一萬億元人民幣PSL卻帶來更多讓人質疑的地方，洪灝認為央行只是在繼續執行定向寬鬆政策而已。央行資產負債表並沒有看到有關項目的擴張，而國開行4月份的同業存款卻已錄得逾一萬億元的成長，因此在這一筆同業交易上，國開行的交易對手是一個神秘的第三方，而並非央行。央行的官網上也沒有發布有關操作的聲明；交易操作如此隱秘，背後的原因不得而知。無論如何，上述交易的結果已顯示於M2數據上，而有關款項也因為是同業往來的原因而無法流入實體經濟，只是一種會計記賬手段而已。

在2008年底四萬億元經濟刺激政策的時候，中國股市的自由流通市值約為四萬億元人民幣。當時，股票在刺激政策實施後從1,600點漲到了3,400點，正好約一倍。當前在自由流通市值達到20萬億元人民幣的市場中，一萬億的所謂經濟刺激政策即便是真的，按照上次的模式，是否只能讓股指提升100點，大約是5%的空間？近期股市的升勢是基金經理快速換倉，減少中小型股持倉的結果。

「笨錢」湧入 不利後市走勢

在缺乏新資金入市的情況下，大型股像小型股的這種快速輪動短期內將難以持續。同時，有色金屬、金融和地產、工業和物料股、所有的高貝塔周期性行業均處於嚴重超買的水平，這些股市的異動令人望而生卻。近期現金交易量相對期貨（聰明錢）飆升，顯示通常遲來的「笨錢」正在大批地湧入市場，這種跡象非常不利於股市未來的走勢。同時，在岸和離岸中國股市市場情緒指標已飆升至亢奮水平之上，投資者應提高警惕。

券商股熱炒 A股ETF受捧

香港文匯報訊 (記者 周紹基) 滬港通昨日「通車」消息加上A股急漲，券商股也被炒起，申銀萬國(0218)爆升17.6%，第一上海(0227)更飆20.2%。銀河(6881)急升8.88%、海通國際(0665)升3.37%及國泰君安(1788)亦升7.8%。此外，中信証券(6030)升3.7%及海通證券(6837)分別升3.7%及4.9%。

股東沽海通證券套現17億

港股五連升，有投資者趁高位配股集資，據《彭博》引述配售文件顯示，海通證券股東PAGAC HORSESHOE擬配售1.307億股股份，每股作價介乎13.24至13.29港元，較昨日收市價折讓介乎3%至3.4%，涉及籌資約2.24億至2.31億美元(最多約17.3億港元)，安排行為高盛。

資金亦流入A股ETF，X安碩A50(2823)及南方A50(2822)分別漲2.48%及2.37%，成交分別高達43.4億元及28.1億元，有關認購輪亦表現理想。

法巴唱好 交行領漲內銀股

市傳交行(3328)早前已上報實施混合所有制的試點申請，兼獲法巴升評級至「買入」，刺激股價漲6.2%，創今年新高，為表現最好藍籌。其他內銀股向上，大落後的民行(1988)升3.6%，工行(1398)計劃發行不超過800億元人民幣的優先股，股價亦升1.5%。

資源股俏 中煤輪爆升11倍

騰訊(0700)售Xbox，消息令其股價昨日曾創129.4元新高，收市升3.2%至128.9元，連帶金山(3888)亦揚4.9%。資源股繼續獲吸納，湖南有色(2626)大升12.45%、新鑫(3833)升5.7%。煤炭股表現亦突出，中煤(1898)升5.15%、兗煤(1171)升2.85%、神華(1088)升2.24%，而有關的輪證升幅驚人，其中中煤麥銀(12735)認購輪，升幅高達1,130%。

券商及A股ETF板塊造好

股號	名稱	昨收(元)	變幅(%)
0227	第一上海	1.31	+20.18
0218	申銀萬國	4.34	+17.62
6881	中國銀河	6.13	+8.88
1788	國泰君安	5.65	+7.82
0111	信達國際	0.97	+6.59
2846	X安碩滬深300	19.22	+3.78
3137	南方中華80	26.30	+3.14
3100	易方達中一百	28.35	+3.09
2823	X安碩A50中國	9.51	+2.48
2811	海通滬深三百	10.84	+2.46

港資三周60億掃南方A50ETF

香港文匯報訊 據《中國基金報》報道，7月以來，香港資金加速流向A股市場，這一點從南方A50ETF(82822)規模變化上得到充分體現。截至上周五，該ETF 7月份以來吸金達60億元（人民幣，下同），一個月時間不到便已超過上半年資金流入規模，顯示滬港通推出預期升溫之下，香港資金正在借道ETF加速布局A股。

南方A50ETF發布的每日規模統計顯示，香港資金大舉買入該ETF始於7月的第二個星期，7月7日到11日當周，南方A50ETF迎來大規模申購，總份額達到42.4億基金單位，比7月4日的36.765億基金單位猛增5.635億，按照當周每基金單位6.86元的均價估算，約有38.66億元資金流入南方A50ETF。

股價累漲一成

這批資金隨後在A股藍籌大漲中獲得豐厚回報。從7月7日至今，南方A50ETF交易價格從6.92元上漲到7.59元，漲幅達9.7%。

截至昨日，南方A50ETF總規模達到340億元，比6月底增加87.73億元，增幅達34.8%。資金湧入和淨值大漲也使得南方A50ETF在二級市場受到追捧，交易折價逆轉為溢價。