

# 港股「七翻身」 市值增萬六億

## 7連升逼25000 後市聚焦公司業績美議息

香港文匯報訊(記者 周紹基)在中外利好消息刺激下, 港股在昨日期指結算日升勢持續, 連升第7日, 逼近25,000點, 創逾3年半新高, 成交更達1,006億元, 7隻藍籌股破頂, 當中長實(0001)創新高。大市再印證「七翻身」傳統智慧, 全個月計, 恒指累升1,542點或6.6%, 市值增1.6萬億元至25.68萬億元。至昨晚美股中段仍下跌, 而港股ADR則回吐57點。

美股持續調整, 道指中段跌51點, 港股預託證券(ADR)亦回調, 截至今凌晨一時, ADR港股比例指數報24,675點, 跌57點。恒指成份股ADR普遍回落, 中移動(0941)折合港元每股報86元, 跌0.12%; 騰訊(0700)報128.26元, 跌0.18%; 港交所(0388)跌0.18%, 報170.89元; 匯控(0005)則升0.44%, 報83.97元。

### 成交千億「滬港通」後最高

港股昨早高開64點後升幅擴大, 最高見24,912點, 接近25,000點關口, 再創2010年11月以來的新高。午後恒指升幅由272點大為收窄至收市的91點, 最終收報24,732點, 升0.37%。國企指數則由升轉跌, 收市回吐2點, 報11,119點。但大市成交額增至1,006.68億元, 是今年4月11日滬港通消息以來最高水平。8月份期指升168點至24,767點, 高水35點, 成交7.6萬張。

至此, 恒指連續7天上升, 累計升1,345點, 漲幅為5.8%。若以全個月計, 恒指則累升1,542點或6.6%。

耀才證券市場研究部經理植耀輝表示, 近來多個消息對港股有刺激作用, 如內地經濟增長數據理想, 以及滬港通因素繼續發酵。今年上半年港股缺乏利好消息, 外界擔心內地經濟未回穩, 恒指表現疲弱。現在多個內地經濟數據都不錯, 歐美經濟亦漸漸向好, 內外利好因素刺激下, 相信港股下半年走勢理想。

但他指出, 未來市場觀望美聯儲的會議結果, 歐盟及美國通過加強對俄羅斯的制裁, 都將為市場帶來不穩定因素。而且未來市場的焦點, 將轉向陸續公佈的中期業績。但由於港股近來升勢不斷, 已經累計一定升幅。除非藍籌業績有重大驚喜, 否則港股或會獲利回吐, 但幅度不會大, 整體港股走勢仍然向好。

### 短線已超買 或借勢回調

騰祺基金管理投資管理董事沈慶洪表示, 已呈超買的港股, 正值期指結算亦只是全日升幅收窄, 未有倒跌, 加上高成交額反映資金持續支持着大市, 中期後



港股連升7日, 逼近25,000點, 創逾3年半新高, 成交更達1,006億元。 中通社



市仍樂觀。他又指出, 昨日的確有很多獲利盤湧現, 故料期指結算後, 大市會有所調整, 預計港股在8月初於24,100至24,200點有支持, 後市呈大漲小回格局, 如跌市成交卻收縮, 投資者更可考慮入市增持。

第一上海首席策略師葉尚志亦指, 港股雖然短線已呈超買, 但在資金持續流入下, 相信恒指的支持位已確定在24,000點, 相信後市還有機會上試25,000點大關。不過, 他表示, 歐美股市正值回調格局, 尤其是歐股走勢疲弱, 投資者需提防歐美股市回調, 會成為港股趁機回吐的借口。另外, 美國第二季GDP和7月份失業率即將公布, 聯儲局也將召開議息會議, 結果在周四凌晨公布, 這些都是市場關注的重點。

股份	昨高位(元)	昨收(元)	全日變幅(%)
長實(0001)	152.0	150.4	+2.2
恒生(0011)	131.9	131.9	+1.3
恒地(0012)	49.4	48.8	+1.7
新地(0016)	116.5	115.9	+3.2
太古A(0019)	100.8	100.4	+2.0
信置(0083)	13.96	13.52	+0.9
港交所(0388)	176.9	171.2	-2.1

製表：周紹基

### 地產股受捧 長實創新高

昨日大部分藍籌皆高開低走, 導致大市升幅收窄。地產股成為升市動力, 今日公布業績的恒隆地產(0101)及長實曾升超過3%, 是表現最好的兩隻藍籌, 長實一度升至152元創新高, 收市漲2.2%; 新地(0016)升3.2%, 也曾創逾1年高位, 恒地(0012)收漲1.67%, 曾觸及3年半高位。收租股也強勢, 九倉(0004)升3.38%、希慎(0014)升3%。但港交所(0388)先升後跌, 一度升至176.9元高位, 惟高位有大量獲利盤湧現, 全日只收171.2元, 逆市跌2.1%, 成交高達31.9億元居首。騰訊(0700)同樣高位遇阻, 逆市跌1%。

# 淡友重創 恒指熊證死剩82隻



林燕玲稱, 續有資金流入熊證市場, 反映投資者勇於看淡後市。

香港文匯報訊(記者 周紹基) 港股連升7日, 昨日恒指最高曾見24,912點, 由於近期大市累積一定升幅, 使大量恒指熊證相繼被「打靶」重創淡友, 單是最後7個交易日, 已共有226隻恒指熊證被收回, 單是昨日, 「被殺」的牛熊證便有69隻, 當中47隻為恒指熊證, 令市場上恒指熊證的數量減至近年低位, 即使今日各輪商趕發約19隻熊證應市, 但今日市場上的恒指熊證仍只有82隻, 是2013年初至今的最低位。

### 資金仍看淡 5日5900萬買熊仔

大市成交昨日錄得1,006億元, 單日增加13%, 也是今年4月10日以來最高, 當日正是公布「滬港通」消息。渣打銀行認股證銷售副董事林燕玲表

示, 即使近日恒指急升, 觸發不少恒指熊證被強制收回, 但卻繼續有資金流入熊證市場, 反映投資者勇於看淡後市。

截至周二的最近5個交易日, 流入恒指熊證的資金逾5,900萬元, 而恒指PUT輪成交也相當活躍, 顯示愈來愈多投資者「爬逆水」。根據市場數據顯示, 昨日由24,600至25,099點的恒指熊證貨量, 超過13億份; 但23,300至23,799點的牛證, 卻大約只有5億份, 反映熊證淡友佔多數。

### 25200至25299 熊證打靶密集區

不過, 林燕玲回應指, 熊證的坐貨資金是較多, 但可能有關的資金被套牢, 或者用以對沖風險, 故不一定都是看淡後市的資金。此外, 最活躍成交的恒指牛證收回區為23,900至23,999點, 昨日有11.2億元成交, 最活躍成交的恒指熊證收回區則為25,200至25,299點, 成交6.4億元, 顯示牛證有獲利回吐現象。

認股證昨日成交有95.2億元, 牛熊證成交則有77.7億元, 各佔大市約9.5%和7.8%成交。她續指, 昨日開市時, 市場上還有共110隻恒指熊證, 但昨日再有47隻被收回, 即只剩下63隻。輪商為應市, 今日紛紛趕發約19隻恒指熊證, 其中渣打便發行3隻。上次恒指熊證不足100隻的情況, 要追溯到2013年, 今日市場上最低收回價的恒指熊證為24,928點。

# A股反覆整固 成交略減

香港文匯報訊(記者 裴毅 上海報道) 股指在周一大幅上漲之後, 滬深主板昨震盪整固小幅收跌, 成交有所縮量。創業板延續反彈, 三連漲後站上年線。上證綜指收報2,181點, 跌0.09%, 成交1,495億元(人民幣, 下同); 深成指報7,853點, 跌0.18%, 成交1,560億元; 創業板報1,342點, 漲0.82%。

### 滬指逼2200 曾創年內新高

昨兩市小幅高開後橫盤震盪, 權重股表現低迷創業板指接力上漲。午後交通銀行一度再漲8%, 帶動上證綜指一度漲至2,194點再創年內新高, 逼近2,200點, 但藍籌股漲跌分化, 煤炭、石油、電力逢高出現獲利回吐。而創業板則延續前兩天的反彈, 收復年線後觸60日均線小幅回落。昨兩市資金繼續流入89億元, 其中滬市流入37億元, 深市流入52億元。

巨豐投顧分析師認為, 經過連續的快速上攻, 金融股短線累積了巨大的漲幅, 券商板塊近期最大漲幅已超15%, 銀行板塊短線暴漲10%。A股整體將走出底部, 呈現出震盪盤升的局面。逢盤中調整, 投資者可以逐步建倉。

# 金管局本月共泵578億壓港匯

香港文匯報訊(記者 陳楚倩) 熱錢持續流入本港, 為遏抑港匯強勢, 金管局本月第16度入市, 昨早向市場注入31.78億港元, 連同今次, 當局總共注入近578億元。BIC銀聯集團投資總監夏卓華昨表示, 受政策的利好消息刺激, 預計熱錢流入的情況將持續, 恒指有望在年底錄得高單位數字升幅。

### 銀聯: 港股年底料升單位數

港匯強勢不停, 美元兌港元再度觸及7.75港元的強方兌換保證, 金管局承接美元沽盤, 向銀行體系注入31.78億元, 令到周四香港銀行體系結餘增加至

2,216.37億元。

受惠於滬港通憧憬, 港股連日造好。夏卓華昨在投資展望簡會上表示, 對下半年港股及A股展望維持中性看法。他相信政策在短期內有助刺激港股表現, 在年底錄得單位數字升幅; 但未能預計最終將有多少資金流入內地股市, 長遠則視乎內地的股權架構改革成功與否, 中小企能否在股票市場融資亦產生一定影響。滬港通只是一個試點, 政策成功後或會在上海自貿區作進一步的發展。

### 海外投資者對滬港通感興趣

夏卓華認為, 現時散戶佔A股市場的

投資者約八成, 若滬港通能夠吸引其他海外長線機構投資者參與, 將有助減低A股市場的波幅。國外投資者對滬港通亦感興趣, 但對內地審計準則存疑, 投資者亦需時熟悉A股市場運作。

### 中央將會維持穩健貨幣政策

內地房地產市場方面, 他認為, 鬆綁限購令對內房市道具正面作用, 房地產市場對內地經濟增長影響深遠, 故料中央不會過分打擊或刻意壓制整個行業。夏卓華預計, 樓價將繼續受中央調控, 行業亦會相應地作出調整。此外, 他預計, 中央將維持現有穩健



夏卓華稱, 受政策的利好消息刺激, 預計熱錢流入的情況將持續。

的貨幣及財政政策。近期人針對部分金融機構下調存款準備金率是別具意義, 主要集中幫助小型企業及農業, 以避免資產泡沫及影子銀行的惡化。

### 投行及券商評周老虎入籠對市場啟示

●巴克萊首席中國經濟學家常健:

官方宣布調查周永康對市場影響正面, 反腐行動將轉移到下一階段的「依法治國」, 當前更為團結的領導層能夠集中精力在迫切需要的改革上, 關注重點將轉向改革包括財政預算和稅收改革、戶口改革、國企改革、資本賬戶開放(QFII和RQFII額度擴張、「滬港通」)和匯率改革, 以及進一步金融市場化和規範網際網路金融及影子銀行。

●美銀美林大中華區首席經濟學家陸挺:

周永康被查對市場氣氛是「重大利好」, 短期內政府得以集中精力於經濟事務, 有利經濟與金融市場。消息重燃人們對改革的希望, 相信新領導層展示了市場導向改革的願景及實現願景的必要政治技巧, 對中共首次將「依法治國」列入中央全會議題尤為感到鼓舞。

●國泰君安分析師喬永遠團隊:

當前市場風險認識主要有兩個來源: 一是來自於經濟下滯帶來的信用風險。當前市場對地方設立不良資產管理公司認識不足(所謂四省份設立「壞賬銀行」), A股估值提升仍未到位; 二是來自於反腐過程所形成的不確定性。「打虎」階段性標誌事件顯示這一風險出現下調, 預計低估值藍籌板塊及大金融板塊將在下一階段取代原來的鋼鐵等構成上漲的主體。



券商認為打虎事件有助消除石油板塊的不明朗因素, 故調升中石油評級。

# 打虎消除不明朗 石油股露曙光

香港文匯報訊(記者 涂若奔) 周永康嚴重違紀被立案調查, 多個券商均認為事件有助消除股市尤其是石油板塊的不明朗因素, 中央政府未來的工作重點將回歸經濟, 利好相關板塊。油氣相關股昨普遍上揚, 其中以華油能源(1251)表現最佳, 一度曾升8.6%。但中石油(0857)卻不盡人意, 收市報10.44元無升跌。

### 銀河: 資本市場將正常化

銀河證券首席策略分析師孫建波指出, 打老虎之後, 反腐制度化將是新的主旋律, 而工作重心也將轉向經濟, 人心不再惶惶, 資本市場也將正常化。內地一券商資深分析師徐彪更為樂觀, 他指出, 「對中國而言, 打完老虎幹什麼? 搞經濟! 對中國資本市場投資者而言, 打完老虎幹什麼? 買股票!」

徐彪表示, 結合最近中央政治局會議的表述, 可以預期這一輪經濟上行的力度和持續時間, 將超過原先預期, 由此將帶來工業增加值復甦超預期及企業融資成本的持續回落, 兩者都對企業盈利情況起到正面提振作用。

### 國泰君安: 利好推進改革

國泰君安策略團隊報告亦認為, 反腐升級彰顯依法治國決心, 利好中長期改革推進。預計下半年國內政策將更注重改革, 更關注長期利益。穩增長方面, 報告預計未來政策將更重視效率而非總量, 例如強調優化財政金融資源配置和資金使用效率, 提高投資的質量和效益。而促改革方面, 下半年的改革看點在於深化投資體制, 放開自然壟斷行業的競爭性業務, 提高簡政放權質量, 加快開放服務業和放開製造業准入限制等。

### 富瑞: 石油系價值漸釋放

至於深受牽連的石油系而言, 富瑞的報告指, 周永康掌權期間安插親信操控中石油集團, 令其變成集資工具, 之後中央展開一系列貪腐調查, 公司股價數次波動, 對股東造成較大影響。不過, 隨著周永康落馬, 公司的價值將會逐步釋放, 相信未來公司將會進一步減少資本開支, 同時也會減少營運開支。該行給予中石油「買入」評級, 目標價為13元。

其他券商亦認為, 整個石油行業前景光明。海通證券指出, 周永康落馬後, 內地油企將更專注生產經營, 下半年業務量有望快速提升, 對中石油、中石化(0386)以及相關服務企業都是利好消息。交銀國際也指, 周永康被立案審查, 反貪調查將會告一段落, 有利於消除全行業的不明朗因素。

正面氣氛刺激下, 石油板塊昨日表現不錯, 中石油昨日一度曾升2.88%見10.74元, 但午後回跌, 最終收報10.44元無升跌。中石化昨日也升1.45%收報7.71元。中海油(0883)也升1.01%收報13.96元。華油能源的升幅最勁, 一度曾升8.6%, 收報4.10元升6.77%。中石化冠德(0934)也升4.12%收報5.81元。