

內地泵五千億 沖喜A股 港A股

觀望美議息結果 恒指外圍早段小幅回吐

香港文匯報訊(記者 周紹基)市場預期聯儲局將再次重申加息只會「漸進式」進行,加上內地昨晚突然「放水」,以常備借貸便利(SLF)形式注入5,000億元人民幣流動資金,消息令港股昨結束8連跌,在內銀股顯著造好帶動下反彈240點,收報24,376點。不過,市場始終觀望美國議息結果,昨晚美股早段窄幅波動,截至昨晚11:30,ADR港股比例指數報24,362點,小幅回吐14點。

在隔夜美股大升、內地放水、A股回升帶動下,港股昨日終於扭轉「8連跌」頹勢,大市在高開約244點後,一度升逾300點,惟始終受制於50天線(24,468點)強大阻力,最終收報24,376點,反彈240點,升1%;國企指數亦反彈175點,收報10,893點,升1.63%。主板全日成交近770億元。

中資金融股靚 國指跑贏

人行「放水」刺激內銀股上升,建行(0939)、工行(1398)、交行(3328)及中行(3988)升約1.7%至2.3%;國壽(2628)及平保(2318)亦升1.6%及1.3%。國際油價反彈,中資石油股亦隨即上升,中石油(0857)、中海油(0883)及中石化(0386)分別升3.88%、2%及1%。阿里調高招股價,刺激科技股造好,騰訊(0700)升2.48%,成交額逾25億元,為昨日最大成交額股票。聯想(0992)更升3.6%。

至晚上美股開市,道指早段窄幅波動,截至昨晚11:30,ADR港股比例指數報24,362點,小幅回吐14點。騰訊ADR報123.09元,跌0.74%;中移動(0941)ADR報95.65元,跌0.26%;匯控(0005)ADR報83.17元,升0.38%。

人行前晚向5大內地銀行,以SLF形式注入5,000億元人民幣流動資金,規模相當於下降0.5個百分點的存款準備金率,儘管SLF有期限限制無法與常規降準完全

媲美,但操作量的擴大化,令流動性管理實質已接近全面寬鬆。雖然市場對SLF的效果有不同看法,但長江證券分析師宋中慶指出,SLF這個消息出來,類似政府放出救市信號,政府層面肯定是支持做多的,做空的人會有所顧忌。

渣打亞洲股市策略分析師蔡建國也表示,早前帶動恒指上升的原因,並非全部因為「滬港通」政策,而是市場相信內地會繼續放寬信貸,以及外國股市估值較A股高,令投資者願意將資金轉移到A股及港股所致。近日美股顯著回落,令投資者將資金「搬來」大中華區,令港股及A股回升,足見後市最重要視乎內地資金的鬆緊。該行預期恒指年底前將回升10%至26,000點水平。

訊息若正面 大市可上24800

不過,騰訊基金投資管理董事沈慶洪則認為,港股後市還要視乎聯儲局的議息結果決定,由於今次人行「放水」,已消除部分早前內地經濟數據欠佳的明朗影響,相信若美國議息結果及會議聲明有正面訊息釋出,恒指就有望重上10天及20天線,即24,800點附近水平,若聯儲局表明會提前加息,估計恒指又會下試24,000點。



何謂 SLF?



常備借貸便利(Standing Lending Facility, SLF)於2013年初由人民銀行創設,在不能調低存款準備金率的前提下,滿足金融機構期限較長的大額流

動性需求,屬「定向降息」的手段。借貸以抵押方式發放,合格抵押品包括高評級債券類資產及優質信貸資產等,期限為一至三個月。人行在2013年1月至9月間多次使用SLF,其後於2014年1月再次使用。

記者 曾敏儀

認同派 VS 質疑派

人行舉措 可望提振經濟

香港文匯報訊(記者 曾敏儀)人民銀行前晚向5大銀行各提供1,000億元人民幣的常備借貸便利(SLF),認為人行措施對提振經濟有效的一方認為,隨着內地最近採取的政策措施,如果能夠成功降低融資成本,同時近期基礎設施投資能夠復甦的話,預計內地按年經濟增長,可能出現反彈。

大摩:將有更多定向寬鬆

摩根士丹利昨發表報告認為,人行「放水」影響正面,預期儘管降息希望渺茫,人行短期仍將採取更多的定向寬鬆措施,刺激經濟增長。該行預期,政府暫時仍將採取更多的定向寬鬆措施,而除非經濟增長繼續回落,就業狀況明顯惡化,同時未來幾個月通脹率持續低於2%,否則降息的希望渺茫。

報告指出:「雖然SLF和降低存款準備金率都應被視為是貨幣寬鬆措施,但前者更為受控,每次提供的流動性期限為三個月,這就使得控制權掌握在人行手中。」相對降準來看,SLF產生的暗示性影響也更為有限,不會過多損及政府支持改革的立場。

中金:有助穩定市場信心

中金公司的報告亦表示,人行此舉意在維護資金面的流動性。銀監會最近加強監管存款備付率,而且於季末或新股發行時節,以及「十一」假期臨近,所以報告認為SLF是必要的對沖策略。此外由於八月經濟數據降至過去幾年的低點,一些放鬆信號有助於穩定市場對經濟的信心。另外,東亞銀行首席經濟師鄧世安也認為,人行的做法切合經濟周期需要。

中銀香港分析師李諾雅指出,人行此次打出5,000億元量級的重拳,意在鼓勵銀行發放貸款,因商業銀行此前一直稱其放貸能力受到存準率過高的制約。此次規模上接近全面降準、方向上仍然定向的舉措可視作央行發出的引導降低融資成本的信號。適逢國慶假日之前,SLF也可緩解由新股發行等因素引發的短期流動性異常波動,從而保持較高流動性。這一舉措更是回應了李克強總理提出的定向調控理念,即在穩健貨幣政策的同時依靠改革激發市場的活力,推動經濟發展。與傳統的降準降息相比,SLF作為央行貨幣政策裡重要的利率工具,將繼續推進金融改革、利率市場化以及創新巨集觀調控方式。

成效有限 難與降準相比

香港文匯報訊(記者 曾敏儀)對於內地人民銀行的「變相放水」措施,另一邊廂有大行卻認為作用有限,甚至認為是錯誤的政策。巴克萊的報告指出,人行向5大銀行提供常備借貸便利(SLF)僅為應付未來幾周銀行系統可能出現的流動性短缺狀況,對市場未有沖喜之意。報告並肯定地說,鑒於8月成長動能急劇惡化,人行仍然面臨放鬆政策的壓力。

「因此,市場可能把5,000億元注資視為是一種寬鬆舉動,就像抵押補充貸款(PSL)工具一樣。」巴克萊表示。報告中解釋,銀監會最近加強監管存款備付率,而且於季末或新股發行時節,以及「十一」假期臨近,這些因素都會導致銀行系統流動性短缺。

海通:無助降融資成本

民生銀行金融市場部首席分析師李志強同樣質疑成效,指SLF的期限只有三個月,銀行很難長期運用,也不太好用到實體經濟上去,成效難與降準相比。海通證券首席宏觀債券研究員姜超更進一步的批評,SLF寬鬆政策效果有限,無助於降低社會融資成本。他認為高利率是中國經濟的最大風險,惟有降息才能真正提供低利率環境。匯豐經濟研究亞太區聯席主席屈宏斌亦指「放水」對經濟增長的幫助有限。

瑞穗:出動SLF並不恰當

另外,瑞穗證券發表的研究報告甚至批評人行,不應以SLF取代傳統貨幣政策工具,如調整存準率、公開市場操作等做法,斥指SLF偏向某些市場參與者,是中國金融市場改革的倒退。報告認為,當仍可選擇降準和減息的時候,人行這次出動最後一着並不恰當。

昨日升幅顯著板塊

股號	名稱	昨收(元)	變幅(%)
內銀股			
3328	交通銀行	5.74	+2.32
1398	工商銀行	5.19	+1.96
0939	建設銀行	5.81	+1.93
3988	中國銀行	3.66	+1.67
6138	哈爾濱銀行	2.95	+1.37
內險股			
0966	中國太平	17.86	+3.24
2328	中國財險	13.98	+2.04
2628	中國人壽	22.85	+1.56
2318	中國平安	63.00	+1.29
2601	中國太保	28.55	+1.24
汽車股			
1114	華晨中國	13.98	+3.10
1211	比亞迪	53.85	+2.87
0489	東風集團	13.48	+2.28
2333	長城汽車	31.70	+2.26
2238	廣汽集團	8.02	+1.26

A股縮量反彈 短期仍尋底

香港文匯報訊(記者 裴毅 上海報道)人行前晚通過常備借貸便利(SLF)操作向市場釋放5,000億元(人民幣,下同)流動性,近似降準0.5%。受此提振,滬深兩市股指均呈震盪反彈走勢,收盤小幅收漲但成交量明顯萎縮。上證綜指收報2,307.89點,漲幅0.49%,成交1,591.22億元;深成指報7,981.82點,漲幅0.77%,成交1,800.8億元;創業板指報1,479.12點,漲幅0.41%。

5,000億SLF具體操作細節是,人行將在最近兩天分別向五大行每家做1,000億的SLF,期限為3個月,性質類同基礎貨幣的投放,近似降準0.5%,貨幣政策短期寬鬆態化。國泰君安銀行首席分析師邱冠華分析行政策動機為:1,對沖存款備付率管理的影響,防止人造錢荒;2,經濟較差,在不降準不降息前提下,可能變相做點事。

好淡爭持 大市波動增加

中信建投證券分析師楊立君認為,市場昨探底後尾市展開反彈,兩市量能明顯萎縮。低價股繼續成為市場的活躍品種。就指數而言這裡下跌中繼的概率較大,預計本周的後兩個交易日指數有繼續下探尋求支持的要求,上證綜指在2,250-2,270點會有較強支撐。

同花順分析師認為,總體來看,市場震幅加大,總體有所回暖,但風險依然未能解除,多空雙方爭奪的異常激烈,昨非常關鍵。

港億萬富豪增至82人 亞洲第三



香港每百萬人當中就有11.2位億萬富豪,領先新加坡。

香港的億萬富豪人口規模排名亞洲第三大,僅次於亞洲億萬富豪人口最多的中國內地(190位)和印度(100位)。就億萬富豪人口密度而言,香港是全球密度第四高的城市,每百萬人當中就有11.2位億萬富豪,領先新加坡。而亞洲中僅這兩個城市進入全球前10個億萬富豪密度最高城市行列。

調查發現,香港億萬富豪的平均身家淨值為42億美元,平均年齡為64歲,女性佔13%,77%的香港億萬富豪為已婚,94%的香港億萬富豪是活躍的慈善家。

歐洲億萬富豪最多

調查數據顯示,今年全球新增155位億萬富豪,將全球億萬富豪人口推向2,325人的紀錄,較2013年增長7%。全球億萬富豪的總財富增長12%,達到7.3萬億美元的規模,高於所有道瓊斯工業平均指數

組成公司的總市值。以地區來看,歐洲有775位億萬富豪,是全球億萬富豪人口和財富最多地區,財富總值2.37萬億美元。2013年億萬富豪財富規模最大的北美地區,今年被歐洲超越。不過,美國維持億萬富豪人口最多國家的地位,共有571位億萬富豪。

亞洲財富增長最勁

就億萬富豪財富增長而言,亞洲的增幅最高,在過去一年膨脹了18.7%。該地區對於2014年全球億萬富豪財富貢獻30%的淨增長,而且億萬富豪人口增長了10%。總共有52位新富豪進入億萬富豪俱樂部,其中33位來自中國內地。

這份普查的調查時間為2013年7月至2014年6月,依據地理位置、性別、財富來源與個人特質等方面來檢視全球億萬富豪這個財富高階層的人口。

香港文匯報訊 據昨日公布的《2014年Wealth-X和瑞銀億萬富豪人口調查》顯示,2014年香港有82位億萬富豪,比去年增加7人,相當於9.3%的增幅。這個財富高階層2014年的財富價值總計3,430