大鱷趁亂壓低港股 對沖基金加入沽空

香港文匯報訊（記者 周紹基）港股昨日沽空金額約106.69億元，沽空比率(沽空金額相當於主板成交)為11.1%。訊匯證券行政總裁沈振盈昨表示，「佔中」進入第6日，港股下跌了近2%，雖然沽空比率大約維持一成左右，但由於大市成交上升，沽空的實際金額較「佔中」前一周，有明顯增加。對於有認為對沖基金借本港的「佔中」事件而沽空港股，他則指，對沖基金經常都在世界各地尋找機會。

他指出，9月中下旬開始的跌市，受到多方面因素影響，例如外圍股市弱勢拖累、港匯回軟，以及受期指結算因素左右，走勢較內地股市疲弱，因為9月淡倉主導大市，大戶自然會刻意壓低指數結算。至於與「佔中」事件有沒有關係，他認為對沖基金了解到「佔中」肯定會影響港股，自然加入沽空行列。

「佔中」後期指成交大增

他指，從9月期指結算前的轉倉「盤路」顯示，大戶急急增加10月倉底，卻緩慢地平9月的淡倉，應該是刻意壓低大市結算的部署。事實上，9月上旬期指合約每日平均成交約6萬張，「佔中」行動開始後，期指合約每日平均成交增至約8萬張，可能與淡友出手有關，但整體影響不算很大。

有輪商透露，從即市觀察，恒指牛證和熊證皆錄得資金流入，或反映目前投資者對後市看法仍然分歧。匯豐環球資本市場上市產品銷售聯席總監劉嘉輝稱，大市由9月高位25,362點，短短一個多月累跌逾2,700點，技術走勢進入超賣區。不過，資金仍繼續流入恒指好倉，5天累計流入的資金已逾2.1億元，同期淡倉約9,100萬元淨流入。

殺牛未完 後市料再尋底

由於短時間內市況急挫，令本周的牛熊比例大幅回落至約1.1對1的水平，新的牛證重貨區已下移至22,400點至22,899點位置，相當於超過2,600張期指合約，熊證重貨區則於24,100至24,599的位置，相當於逾1,090張期指合約。

有證券業人士指出，資金繼續流入牛證，大市反而續下跌，直到熊證街貨愈來愈重，大市才有望見底回升，目前「佔中」仍然持續，牛證的資金也充裕，促使淡友繼續殺牛，恒指可能下試22,800點支持位。

「佔中」損港市場形象

曾俊華：久拖不決社會矛盾將更尖銳 出事風險更高

香港文匯報訊（記者 涂若奔）「佔中」行動昨日進入第6日，癱瘓了多個商業區，給社會民生帶來極大騷擾，股市亦受到很大震盪。財政司司長曾俊華昨表示，現時本港金融系統運作正常，政府金融部門和多個金融機構已啓動應變方案，減低「佔中」影響。他強調，香港金融市場短期內可承受示威衝擊，但持久下去甚至造成結構性損害，影響香港市場的形象。對於旺角有市民發生衝突，他稱深感憂慮，表示事件如拖延下去，社會矛盾會更尖銳、出事風險會更高，呼籲「佔中」者考慮本港福祉。

對於昨晚旺角「佔中」行動現場有市民發生衝突，曾俊華昨在會見傳媒時表示對此深感憂慮，指事件如拖延下去，社會矛盾會更尖銳、出事風險會更高。他指出，示威後的社會和管治問題也要考慮，社會走向兩極絕非好事。他說，「佔中」活動發展至今，示威者、警察和市民均感疲累，不少人對現況非常憂心，家人、朋友因彼此立場不同而爭執。

冀一同以智慧耐性化解困局

他又表示，警察工作維持社會秩序，任務重要而艱難，亦不討好，但要對前線警察有信心，相信警方是專業團隊，會按照實際情況，實事求是作部署。他又指，香港目前正面對重要的時間，目前應該商討一起解決問題，而不是討論誰人下台的時候，而政府與學聯見面是一個好開始，希望可以以冷靜理性實事求是態度解決困局。

他呼籲「佔中」者考慮本港福祉，「市民和政府都不希望破壞香港多年的根基，呼籲各方放下個人立場，一同以智慧和耐性化解困局。」

港股匯市金融體系運作正常

曾俊華又表示，示威活動發生以來，股市、匯市和金融體系一直如常運作，銀行和貨幣系統也無恙，只有個別銀行分行和櫃員機因道路堵塞而停用。股市過去三個交易日總成交約2,700億元，昨日恒生指數上升131點，三日累跌613點，即約2.6%，市場沒有重大異常情況。

他稱，現時金融市場和銀行體系整體運作正常。港元匯價整體穩定，外匯市場運作正常。同業市場資金充裕，拆息維持在上周相若的水平。即時支付結算系統和債務工具中央結算系統運作正常。直至目前為止，證監會未察覺市場有任何重大異常情況。所有保險公司和強制性公積金計劃維持正常運作。

事件持續憂影響投資者信心

目前市場和金融體系未受大影響，曾俊華指出，主要原因是政府與有關部門早於一年前已開始做好準備。「我們的體制是健全的，在各方面也做了預防措施，在匯市、股市各方面已做了各方準備，在相當壞情況都能作出應對」。

他表示，示威活動對金融市場帶來的衝擊暫時仍可以處理，但持續下去一定會帶來影響，甚至造成結構性損害，包括令投資者對香港市場的形象信心產生負面看法。由於事件仍在發展中，並不知道會持續多久，暫時也缺乏數據去準確評估「佔中」對經濟造成的影響，但肯定會有一定影響，例如旅遊、零售、會展等方面。

準備就緒 滬港通將如期推出

對於有傳「滬港通」或因「佔中」而推遲推出，他指出，「滬港通」將會按原定計劃推出，看不到任何原因要作出改動。他指，大量機構已為「滬港通」做好準備，當局會面對任何情況。

談及對今年本港經濟增長的預測時，曾俊華表示，近期看到零售業受到一些影響，但同時外圍表現亦有改善，例如美國出口有所好轉，所以是否有需要再對全年GDP預測作出調整仍須繼續觀察。

政府於8月中發表的《2014年半年經濟報告》中，展望本港未來經濟前景表現，已將全年的增長預測由5月時的增長3%至4%，下調至增長2%至3%。

■曾俊華擔心「佔中」拖得越久，社會出現事故風險越高。 中通社

投行對「佔中」影響分析

投行	分析
德銀	「滬港通」或因「佔中」延遲通車，並削弱中央視香港為資本賬開放試點的意願。
瑞信	零售公司受壓，若10天沒有任何銷售收入，將使相關公司的盈利跌4%至12%。
高盛	今年「十一」黃金周遇上「佔中」，料較依賴即日往返的旅客消費所支持的零售公司影響較大。
野村	「佔中」使恒指急跌1.9%，旅遊業包括高端零售及酒店業受影響，削弱內地客來港意慾。
瑞銀	「十一」黃金周港零售收入或跌超過一成。
麥格理	「佔中」使零售價受壓，乃優質零售股撈底好時機。
花旗	「佔中」對收租股造成負面影響，地產股會短期波動。
美銀美林	按照本地金融對GDP貢獻計算，「佔中」3日將損失39億元。

製表：記者 陳堡明

德銀：中央失望 滬港通或延期

外資悲觀

香港文匯報訊（記者 陳堡明）「佔中」第六日，輿論開始有轉向迹象，不少投行及其他團體均發聲反對「佔中」，昨晚於各區更發生民眾打鬥事件。德銀昨日的報告就直言，「佔中」或令「滬港通」推遲啟動，因行動會進一步削弱中央視香港為資本賬開放試點的意願。

事實上，有關「滬港通」推遲啟動的傳聞，自「佔中」開始便一直流傳，雖然港交所（0388）行政總裁李小加日前被追問時強調「兩者乃完全不同事件，並無直接關係」，但相關消息一直於市場間流傳。

目前市場流傳最盛，「滬港通」或於10月27日開通，倘若延遲屬實，「滬港通」有機會要至年底，甚至2015年再開通，屆時對港股將造成一定衝擊。

瑞信：零售股盈利減4%至12%

瑞信亦發表報告，相信「佔中」短期內未有解決方法，受影響地方或會擴大，亦有行動升級的風險。另一邊廂，有媒體傳出，國家旅遊局已停止簽發內地旅遊團，減少10月1日至7日來港的人數，意味本港零售業將會受到雙重打擊。報告假設，未來10天本港零售公司沒有任何銷售收入，將使相關公司的盈利跌4%至12%，該行更指莎莎（0178）是受影響最大的零售股，盈利或跌12.4%。

該行最後警告，投資者應對本港零售業保持審慎態度，該板塊未來或有更大的下跌風險。

高盛：周大福日減收600萬

高盛亦發表研究報告指，未有對「佔中」活動的持久度及影響作評估，但隨事件發展，料對零售商的同店銷售增長或有影響。而今年的「十一」黃金周因遇上「佔中」事件，料較依賴即日往返的旅客消費所支持的零售公司影響較大，周大福、莎莎、六福(0590)及周生生(0116)若因佔中事件而關店三分一，相信每日帶來損失分別達600萬、230萬、200萬及150萬，佔全年盈利比重約0.1%至0.3%。

該行稱，在一眾零售股中，料莎莎較受影響，因其總銷售比重達81%來自本港市場，而當中70%的銷貨價值來自內地客戶。

港股低位彈582點 好淡通殺

香港文匯報訊 (記者 周紹基)「佔中」持續困擾股市，但昨日出現戲劇性一幕，旺角出現「反佔中」行動，市場憧憬「佔中」有望解決，港股先跌後升，一度由低位大幅反彈582點，恒指收市升131點，由低位反彈498點。然而，到晚上，旺角及銅鑼灣的「佔中」及反「佔中」人士發生肢體衝突，外圍港股在美股大升逾200點情況下，又再下跌。截至今晨00:40，ADR港股比例指數報22,926點，跌138點。

恒指重上23000 成交965億

受外圍早兩日美股大挫拖累，港股昨國慶假復市低開約241點，其後跌幅擴大，最多曾跌約367點至22,565點低位，及後市傳「佔中」人士願與官員對話，旺角出現「反佔中」行動，危機有望化解，港股由低位大反彈，一度倒升最多約215點，即由低位反彈582點。但始終受壓於牛熊線(23,172點)，昨收市升131點報23,064點，成交965億元，共85隻牛證被殺。

有證券經紀表示，很多買盤其實在午後才湧現，並且主力撈入多隻重磅藍籌，有可能是牛證已死傷殆盡，淡友即「變身」好友，來個大反撲，令散戶「左一巴、右一巴」地損失。本周由於有國慶及重陽假期，只有3個交易日，但在「佔中」陰影籠罩下，恒指全周仍累跌614點或2.6%。

京華山一研究部主管彭偉新指出，恒指已累積大量跌幅，技術上觸及保力加通道底部，加上有傳「佔中」發起人願與政府談判，相信港股短期已見底，大市短期會先平淡倉，然後回身彈上後橫行一段時間，待所有不明朗因素消除，大市才會再升，資金亦會重返大型股。

負面消息仍多 後市續波動

泓福證券聯席董事林嘉麒亦表示，恒指已下試22,500點左右，故此港股將有技術反彈，惟大市負面消息仍有很多，包括內地未必會大幅放寬流動性、聯儲局將於10月停止買債，美孳息率勢必上升等，加上伊波拉病毒蔓延至美國，又遇上經濟數據差過預期，為10月港股添上不穩定因素。不過，林嘉麒仍認為，當近期的不明朗因素完全反映後，恒指仍有望重上25,000點，建議投資者可審慎選股。

雷鼎鳴：「佔中」已令港損失3500億

■雷鼎鳴稱，「佔中」對今天及將來的營商環境都不利，甚至令到內地不再信任或扶持香港。 資料圖片

香港文匯報訊（記者 梁偉聰）「佔中」持續多日並擴散至多個地區，商業旺區交通癱瘓，商店銀行關門，連食肆及報紙檔亦因為貨車無法運貨補給而停業，「佔中」對本港經濟及民生已造成很大困擾。科技大學經濟系教授雷鼎鳴昨在《晴報》撰文指，「佔領中環」行動發生以來，保守估計已造成股市等的經濟損失達到3,500億港元，相等於平均每名港人承受5萬元的損失，這還未計算影響未來發展的潛在損失。

尚未計影響未來潛在損失

雷鼎鳴昨撰文指出，周一與周二兩天股市共跌745點，港股總市值20多萬億元，恒指是2萬多點，恒指每跌一點，便等於名義財富消失了10億港元，周一與周二港股賬面財富蒸發了7,000多億元，這是市場即各投資者對未來局面的一個初步評估。這並不等於說現在便即時有實際7,000多億損失，但因「佔中」被市場認為是個負面事件，對今天及將來的營商環境都不利，甚至發展至令到內地不再信任或扶持香港，所以損失包括現在的，也包括未來的。

雷鼎鳴補充，損失7,000多億元是稍有誇大的，但不離譜。因有些公司的子公司也上市，子母公司的股價下跌全都包括在損失中，會有重複計算之嫌。他說，因此為方便計算及為免在枝節爭拗，他把這7,000多億打個五折，即「佔中」帶來的損失為3,500多億元，這也已較他以前所估算的每天16億的損失大得多。

文章又說，有指周一是期指結算日，有炒家沽空離場，不能賺到數以百億計的利潤，若然如此，這筆財富便因「佔中」而永久性地轉移到大鱷手上，其他人則欲哭無淚。

雷鼎鳴續指，這麼不厭其煩的講股票市值，自然是因為這兩天的股市跌幅，可被視為市場本身對「佔中」或「『佔鐘』或『佔港』也無不可」股市所帶來的影響的初步評估。這個評估只是針對上市公司（當然包括眾股民）的損失，但卻沒有計算一般小商戶失去的生意，或市民因交通不便所浪費的時間，也沒有涉及非上市公司因佔中的可能完成不了某些項目所帶來的損失。

有關行動只會帶來反效果

文章說：「3,500多億意味着甚麼？這等於平均每個港人承受5萬元的損失。假設在佔中初期有7萬人參與示威，那麼他們每人平均造成的破壞便有500萬元了！」

「他們知道有這麼大損失嗎？絕大多數不知，但不知不等於不存在。他們有打算賠償損失嗎？當然沒有。有人對受影響的商戶致歉，但這化解了問題嗎？總數千億計及平均每人500萬的損失，他們可承受得起責任嗎？一句對不起也許只能稍減內疚感而已。」

文章又指，不理他人的損失已是自私的行為，但他們卻以為別人才自私。這是無知與自我中心的結合物，無知在於根本不知造成這麼大損失，自我中心是以為自己的一套才有效，不理別人觀點。但包括他們在內的絕大部分港人都不信中央會因「佔中」而改變政改方案。他是相信此種沒實力基礎的「抗爭」只會帶來反效果，民主的目標會更遠離我們。其實市場的擔心也包括此點。

保衛香港應不要破壞法治

雷鼎鳴稱，學生與年輕人大多是純真有理想的，而且愛好和平，但不會是全部。在電視所見，有些靜坐示威者是很斯文的。這本來是很好的事，但這卻不能使他們與「佔中」帶來的損失脫得了關係。一個天真無意的人闖進一個手術室，胡亂一碰也可能使到正在做手術的病人送命。香港是一個高度複雜的經濟體，在一般情況下有法律保持着它正常運作，但一旦有人數眾多的人大規模違法，很多經濟上的運作便會出亂子，未來的前景也會蒙上陰影。要保衛香港的人是不會破壞法治的。