中國雙喜之特約文匯財經
双喜·邮喜
中国喜 传天下
双喜文化传播

「滬港通開車不會等太久」

方正料進一步完善系統 政治非主要考慮因素

香港文匯報訊（記者 涂若奔、陳楚倩）昨日為一個預期會宣布「滬港通」開通的日子，但至本報昨晚9時截稿止，港交所、上交所及兩地證監會均未公布「通車」消息。香港證監會前主席方正昨出席公開活動後表示，滬港通的開通時間現時仍未確定，兩地監管機構正就系統安全、外匯及其他風險管理等做進一步完善工作，相信不會讓市場等太久。他認為，開通時間的「政治考慮」不大，因為截至目前「佔中」並無對本港的金融體系造成太大影響。

近日有關滬港通延期開車的傳聞甚囂塵上，因為接連兩個市傳會宣布開通滬港通的日子，即是本周一（10月13日）及昨日（10月15日），但有關方面均未有消息發出，市場目前只能寄望在本周五（10月17日）中證監的每周例行記者會有所公布。市場人士認為，若本周五宣布通車，開車日期如傳聞的10月27日的話，券商只有5個工作天可以接受客戶開帳戶，時間上已經十分緊迫了。

上周，金管局前總裁任志剛表示，近日本港發生的「佔中」行動可能會是滬港通延遲開通的原因，他表示希望滬港通可如期通車，但因為政治理由而拖遲的可能性是存在的，他以當年任職金管局總裁時的經驗稱，人民銀行對政策開放雖完全以專業角度來考量，但也不排除其他部門會從政治角度出發。港交所發言人就此則重申，目前港交所的市場基建及運作已經準備就緒，兩地監管機構會決定滬港通的開通時間，現時沒收到任何有關滬港通推出計劃有變的消息。

兩地監管機構冀細節無瑕疵

方正昨在港出席建行亞洲活動時表示，「佔中」發展至今，只有個別銀行及提款機受影響，相信政治因素對開通時間的影響不大。他稱，無論是內地還是香港的監管機構，都希望滬港通在細節上無瑕疵，根據過往RQFII（人民幣境外合格機構投資者）等產品推出時的經驗，雙方會在合作上尋求較好的交接，故有信心此次雙方也會盡力而為，達成良好的監管。

■方正稱，兩地監管機構正進一步完善滬港通系統安全及其他風險管理措施。 資料圖片

■郭珮芳稱，未收到滬港通是否會延期的消息。 涂若奔 攝

■市場關注滬港通能否本周五宣布通車。

建行：準備就緒 無延期消息

建行亞洲常務副行長郭珮芳也在同一場合表示，未收到滬港通是否會延期的消息，該行不會預估時間表，也不會因此而擔心，因為該行的各項工作已準備就緒，尤其是在系統測試、網上銀行等方面都已準備妥當，「（滬港通）幾時出台，就幾時可以做生意」，如果本月能按時推出非常歡迎。

貝萊德中國股票投資主管朱悅昨在另一記者會上表示，雖然「佔中」活動在短期內對本港經濟及股市估值帶來風險，但長遠對港股影響有限。但她認為，滬港通或延遲「通車」與「佔中」無關。

貝萊德：內地經濟更影響港股

朱悅估計，「佔中」對零售業及旅遊業影響較大，雖然亦有可能拖低港股估值的可能性， 但整體市場有不少內地上市公司參與，其股價表現主要取決內地經濟表現，受香港政治因素影響不大。故市場無需過分擔心示威活動會影響內地資金減少投資H股。

她認為，最近港股出現回吐主要受環球經濟增長放緩所拖累，與「佔中」活動或市傳滬港通延遲推出的消息無關。在美國臨近加息及港股估值過高的背景下，公司在過去一段時間曾減持港股。

她預計，內地股市一向較為封閉，預計滬港通對A股市場刺激較大，北向資金佔比例較多。至於內地投資者方面，料南向資金對香港的AH折讓股、科技、電訊股較感興趣。

內地盛傳明天公布「開車」

香港文匯報訊 (記者 周紹基) 市場近日盛傳「滬港通」受「佔中」事件影響，可能無法在本月推出。不過，內地媒體繼續引述內地的消息人士指出，中證監將於本周五的例行記者會公布滬港通的推出時間，並已口頭確認措施會在本月27日開通。此外，多間內地券商都表示，已收到上交所發出開通「港股通」業務的交易權限通知。

例如招商證券就表示，已於上周五接到通知，可以於本月13日起，替客戶辦理港股交易通的權限申請，中州證券亦指已接到通知，因而令中州昨日大漲21.7%至3.53元，創收市新高。

張華峰：順利運作才關鍵

立法會金融服務界議員兼恒豐證券董事長張華峰認為，滬港通推出的時間，早一個月、還是遲一個月並不重要，關鍵是開通後能否順利運作。他認為，目前各方參與者的預備工作並未做足，包括很多業界的建議和訴求、以及與滬港通相關的監管和技術問題，都未得到解決。如果按計劃本月開通，更多是出於政治考慮，因為要符合中央定下的時間表。故此，基於「佔中」這類政治考量而推遲滬港通的實施，可能性並不大。

據內地傳媒引述接近監管機構高層的消息人士指，滬港通的開車已獲口頭確定，會於10月27日推出。隨即多家券商均表示，中證監很大機會在本周五的例行記者會上，正式公布事件。港交所(0388)行政總裁李小加亦曾表示，本港市場的系統基建工作已就緒，滬港通會在推出前約兩周公布推出日期，讓市場有所準備。故此，若一切順利的話，滬港通仍能趕及在本月推出。

「佔中」陰魂不散 港股彈力弱

■港股昨一度升近200點，收升92點，總成交約629億元。 中新社

香港文匯報訊 (記者 周紹基) 聯儲局有官員前日表示美國通脹仍偏低，明年中才加息將很適合，紓緩市場憂慮提早加息，加上內地CPI創2010年1月來新低，反令市場預期中央會再推刺激經濟措施，港股昨日一度升近200點，但受制於10天線(23,195點)阻力，港股全日升幅收窄至只有92點，收報23,140點，總成交約629億元。

憧憬中央放水 氣氛改善

大華繼顯(香港)策略師李惠嫻昨表示，市場憧憬中央會推放寬措施，加上「滬港通」可能趕及在本月推出，令大市氣氛改善，但「佔中」問題未解決，投資者觀望氣氛濃厚，使大市升幅減少。她相信，若「佔中」行動持續下去，即使恒指反彈，也會受制於20天線(23,567點)。

對於油價昨日急跌達4%，她指出，環球經濟及生產仍未復甦，加上油組不肯減產，美元又「硬淨」，令油價續跌，中海油(0883)及中石油(0857)都跌約2%，其餘油股普遍疲弱。但她預期，目前中海油及昆侖(0135)已超賣，投資者可於現水平吸納博反彈。另外，四中全會即將舉行，環保股受國策支持，理應可繼續受惠，當中桑德(0967)及光大國際(0257)可看高一線。

國指收報10,284點，升30點。藍籌股普遍上升，聯想(0992)終於反彈，全日升3.16%至11.1元，結束五連跌，是表現最好藍籌。積弱的金沙(1928)升2.18%，銀娛(0027)升2.6%。不過，康師傅(0322)仍受母企頂新涉黑心油事件的影響，昨日一度再挫6%，最終收報18.42元，跌2.85%。

偷步炒四中 醫藥股火爆

有消息指滬港通可望趕及在本月27日推出，有可能於本周五的中證監例行記者會宣布，受惠滬港通的中資券商股造好，中州證券(1375)大漲21.7%創收市新高。銀河(6881)升3.27%，國泰君安(1788)升2.6%，中信証券(6030)升2.36%，海通證券(6837)升1.67%。

資金追逐具四中全會概念的醫藥股，國藥(1099)大升4.66%，四環(0460)升3.32%，白雲山(0874)升4.1%，中國生物(1177)升4%。另外，內地正研究在全國範圍進一步深化低空空域管理改革，消息利好航空股，南航(1055)急升5.5%，國航(0753)升2.7%，東航(0670)更升6%。

花旗：四中或提設反腐機構

香港文匯報訊 中共十八屆四中全會定於下周一起召開，主題已經明確為「依法治國」，投資銀行花旗集團預計，未來中國司法體系有望更加獨立，而且可能設立反腐敗機構。

有利推進經濟體制改革

該投行昨在四中全會前瞻報告中並預計，大會可能檢視改革的輕重緩急，一些關注度高的反腐案件調查結果也可能公諸於眾，並提名中央委員會增補委員名單。報告稱，未來中國反腐運動將是一場持久戰，而且更加制度化，這應有助於經濟體制改革的進一步推進。花旗預計，未來中國司法體系將更加獨立，具體來講，為了減少地方政府的干預，地方法院可能從地方政府中獨立出來，並直接向最高法院匯報，地方法院的經費及人事安排也將由最高法院統籌安排。而且，中國的司法系統還有可能跳出行政區劃的約束，這也是為了提高法律體系的獨立性。

此外，四中全會還可能檢視改革的進度，闡述未來改革的輕重緩急；更多注意力將集中在國企和土地改革上，詳細的改革辦法預計將在適當時候公布；同時，亦可能呼籲加快房產稅和環境保護稅立法。

東方匯理：「佔中」影響港股短暫

■Frederic估計，即使美國退市完成，短期內亦不會加息。 張偉民 攝

香港文匯報訊（記者 陳堡明）「佔中」行動首日，港股即出現大震盪，東方匯理首席投資官Frederic Lamotte昨於記者會上表示，「佔中」有一定影響，惟只屬短暫性。Frederic解釋，第三季尾段亞洲主要金融市場，均出現一輪向下調整，至於主要影響的原因，乃由於對提早加息的恐懼所致。

資金回流 亞股兩年料升30%

不過，Frederic估計，即使美國退市完成，短期內亦不會加息，因經濟增長的步伐未穩，更預期全球股市全年會有10%的升幅，因為歐洲及日本的量寬政策於未來兩季將持續進行，全球流動性將不成問題，而經濟發展的動力亦會重返亞洲，所以預測亞洲股市未來兩年有30%的升幅。

正如Frederic所言，該行2014年的投資主題是「回到亞洲」，該行今年的股票投資中有25%均放於亞洲股市，當中超過一半來自內地港台股市。但該行不會選擇以板塊選股，反而會就個別股份表現進行投資，指會比較亞洲區及其他地區的折讓。

滬港通利好 人幣投資將增加

會上亦有談及「滬港通」的炒作議題，惟Frederic稱措施尚未開通，難以評論，惟相信對香港股市很大程度有正面影響，而亦會提供機會予私人銀行及投行增加人民幣的投資。

油價走勢方面，Frederic認為，今年油價的高低位將會從80美元至75美元之間，影響因素主要由於需求減少，以及美國或將成為能源出口國，供應提升使油價向下，反而像伊拉克局勢等的地緣政治影響不大，而截至昨晚上7時，紐約期油報80.62美元。

貝萊德：內地經濟料穩步向前

■朱悅預計，今屆四中全會的焦點將集中在反貪和經濟發展。 陳楚倩 攝

香港文匯報訊（記者 陳楚倩）貝萊德昨展望新興市場前景，該行中國股票投資主管朱悅表示，該行關注四中全會帶來的投資機會，預計今屆會上的焦點將集中在反貪和經濟發展。建議投資者可留意放寬規管、改善社會安全網及財政改革的相關政策進展。

朱悅表示，即將召開的四中全會與亞太區經濟合作組織財政部長會議，將提供機會讓投資者了解中國是否朝着既定的改革及國際化目標邁進。該行預料會議將證實中國在強勢領導下，經濟繼續穩定和謹慎地向前發展。儘管改革仍有未如理想之處，例如重新制訂戶籍制度，但長遠改革普遍將如預期般推進。

關注四中對財政改革進展

貝萊德預期，投資者將密切注視四中全會就放寬規管、改善社會安全網及財政改革之最新進展。雖然11月召開的亞太區經濟合作組織財政部長會議不會對經濟產生直接影響，但市場可以從中窺視中國在地區聯盟夥伴及政治定位的最新形勢。

再生能源電訊業受惠國策

朱悅預期，政策改革對能源及電訊行業特別有利，因能源國企現須採納市場價格，有效地管理資本開支。而電訊公司正縮減附屬，務求未來取得更佳盈利。另外，工業、再生能源等與改革接軌的板塊有望短期內作出周期反彈。

其他機會包括國企趨向更為市場導向，而工業方面亦有望在短期內重新獲利。與政府改革計劃接軌之市場板塊，例如再生能源，可望出現周期性反彈，並處於上佳位置以捕捉長遠增長。

她表示，在全球經濟不明朗的背景下，預計中央會再出台針對性的刺激政策。現時內地經濟正由投資轉為以消費主導，但轉型過程需時，預計房地產佔投資的比例將逐步減少，基建佔比將增加。

內銀估值低 債務風險不大

目前內銀股估值偏低，她認為是受內地爆發信貸危機而影響，但內地整體債務仍然偏低，估計危機再現的機會不大。

該行認為，內地有關當局手上仍有足夠的政策工具維持增長於健康水平，但有關水平可能比市場過去所習慣的增幅為低。