

內地股民憂政治亂局 無意開戶炒港股

「佔中」打擊滬港通不知何時通

「佔中」打擊

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭、周紹基) 港交所(0388)昨晚發出公告,指至今未取得啓動「滬港通」的相關批准,因此並無實施的確實日期。傳聞「滬港通」是因香港發生「佔中」行動而延遲甚至被「無限期擱置」,市場人士則認為,「滬港通」是重要國策,不會無限期擱置,今年內通車的機會仍大。「佔中」雖不至令「滬港通」夭折,但對內地股民的心理健康影響不容忽視。頗多投資時會考慮當前政治環境的內地股民看空港股,一些先前躍躍欲試的散戶決定暫緩持有港股,導致內地「港股通」預開戶數目頗為慘淡。

宏源證券上海營業部投資總監徐磊上周末接受本報訪問時透露,不少原先對「港股通」有意願的內地股民,在看到「佔中」報道後擱置了港股投資計劃。「香港股民或許更傾向關注經濟數據,但擅長炒作消息的內地股民向來對政治動向頗為敏感,宏源旗下就有不少客戶反覆表達對「佔中」的擔憂,一些原本計劃登記開戶的投資者,直言將看局勢再作決定。」

對政治較港人敏感

此前內地券商已啟動「滬港通」預登記、預開戶,但截至目前為止,數目頗為慘淡,「佔中」影響是重要原因,「內地股民原本就不熟悉港股,現在又擔憂「佔中」未來會拖累港股下跌,決定暫時收手亦在意料當中」。

賬戶資金超過50萬元人民幣的陳先生,曾收到券商短訊,建議他開通「港股通」業務。不過陳先生自己肯定不會飲頭啖湯,「香港那麼混亂,誰還敢投資股市?近幾個月做A股波段有20%的收益,做生不如做熟,我有50萬元還不如繼續抄底A股」。

張華峰稱「佔中」影響

香港立法會金融服務界議員張華峰昨指出,「滬港通」延遲開通,與「佔中」肯定有關,因為中央關注「佔領」行動會影響本港商業運作,打擊投資者信心,令股票成交

縮減,因此暫未許放行「滬港通」。張華峰認為,「滬港通」是一個很重要的金融基建,故需要選擇一個理想時機才推出。業界對措施的延期其實已有心理準備,現時最大的關注點是何時能正式落實。

「滬港通」爽約,市場早有預期,故短期影響有限。湘財證券分析師朱禮旭認為,「滬港通」早晚會啟動,只是時間問題,即便略有延期,亦對A股市場情緒影響不大。自宣布「滬港通」政策至今已半年,按照A股市場法則,相關利好或是利空,已經提前消化,未來再有多市場產生劇烈影響的機會很小。申銀萬國市場研究部總監錢敏則直言,不宜用「延期」一詞,因27日通車從頭至尾均是市場猜測,從未得到監管層的證實。

更新測試或11月份推

宏源證券上海營業部投資總監徐磊指出,無論是監管層還是交易所層面,均已對「滬港通」投入巨大的成本,因此不可能無限期擱置。相關交易系統均已測試完畢,不存在問題,進一步明確交易細節後,「滬港通」可以隨時啟動。

有證券公司內部人士透露,目前上交所還向券商發布了測試徵求意見稿,測試內容可能有所變動,如調整後再測試,那「滬港通」的推出時間極有可能是在11月。



受「佔中」影響,內地投資者對投資港股的興趣大減。資料圖片

歐貨幣政策效力有待顯現

恒生銀行投資顧問服務主管 梁君群

最近歐洲股市下跌可歸因於市場對歐央行貨幣政策的力度及效力感到失望,但筆者仍對歐洲股市的前景感到樂觀。市場高估了政策的實施速度及低估了計劃的技術問題。首輪定向長期再融資操作(TLTRO)的規模只有1,000億歐元,遠低於市場預期約為1,500億歐元的貸款量,令市場失望。但須了解這僅是共8期計劃中的首輪,各大銀行可能在等待10月26日後公布的壓力測試完成後才正式接受該計劃。因此,筆者預期12月進行的第二輪計劃或會有更大需求。

未論量寬保金融體系穩定

另外,市場將焦點放在10月初宣布的ABS及Covered bonds購買計劃。儘管該計劃持續至少兩年,但市場對整體的規模欠奉感到失望。此外央行並無深入討論主權債券購買計劃,全面實施量化寬鬆計劃的可能性及潛在時間表。鑑於ABS及Covered bonds計劃僅是在9月公布,歐央行或需要更多時間以確立購買計劃的細節。

此外,德國仍不太贊成該計劃,以及ABS及Covered bonds購買計劃的成效仍有待觀察,筆者可以理解為何歐央行目前沒有全面探討實施量寬的可能性。雖然歐央行可能有意通過歐元貶值促進出口增長,但提前討論量寬可能會令歐元急速貶值,影響金融體系的穩定。歐

盟加大寬鬆的不確定因素在於德國。歐央行總裁德拉吉和德國財長朔伊布勒(Wolfgang Schäuble)在歐元區應當實施哪種政策存在顯著分歧。近期國際貨幣基金組織(IMF)年會上,德拉吉再度重申必要時進一步放鬆貨幣政策的承諾,並呼籲那些擁有放鬆財政政策空間的國家採取行動。

預期歐央行最終加大寬鬆

相反,朔伊布勒卻警告美國式的量化寬鬆要不得,更敦促成員國繼續嚴守預算紀律。德拉吉亦對央行的資產負債規模作出提示,德國央行行長魏德曼(Jens Weidmann)卻表示,將歐央行擁有的資產量作為目標是一種危險的做法。但是這不是德國第一次反對歐央行的貨幣政策。過去幾年德國央行或政府多次公開反對歐央行的貨幣政策。到最後歐央行均能夠及時執行所需行動。加上德國經濟正徘徊在衰退邊緣,第二季度GDP出現下滑。德國國內已有強烈聲音要求政府加大投資以刺激經濟。

所以筆者預期最終歐央行可能在年底或明年初再度加大寬鬆政策。到時歐元資產很有機會因為貨幣政策支持而再度受投資者追捧,歐洲依賴出口的企業亦可以受惠於歐元屆時再度下跌而提升盈利。

(以上資料只供參考,並不構成任何投資建議)



■李小加指,「滬港通」開通只等按掣。資料圖片

李小加:「開車」未定期

香港文匯報訊(記者 周紹基) 市場關注的「滬港通」未能如市場預期在今日(27日)開通,港交所(0388)昨晚公告稱尚未取得啓動「滬港通」的相關批准,因此並無實施的確實日期。港交所行政總裁李小加昨晚接受本報訪問時,以他「也說不準」來回應有關「滬港通」的開通日期,但指「佔中」影響「滬港通」啟動是「沒根據的推測」。他強調「滬港通」屬國家既定政策,是重大金融建設,各方已經準備就緒,現只等「按掣」。故此,「滬港通」的開通,只是「時間上」問題,不是「會否開通」的問題。

市場一直盛傳「滬港通」將於10月開通,今日(27日)是10月的最後一個星期一,即今日不開通的話,「滬港通」肯定延遲。由於「滬港通」有利兩地資金互聯互通,亦有助加強本港的金融中心地位,兩地券商已為此投入相當多資源,市場均期望着「滬港通」的實施。港交所這個日子前夕發出公告並接受訪問,希望釋除市場疑慮。李小加昨被多次問及何時才知道推出日期,他再次回應指,「港交所是修橋建路的人,所以不會去推測有關路段的通車時間;我們只要將基建做好,然後耐心等待就可以了」。

準備工作已經就緒

李小加強調,「滬港通」屬國家既定政策,是重大金融建設,「不是兒戲」事情,無論市場基

建、監管規則等大量準備工作已經就緒,現在只等「按掣人士按下正式開通的開關掣」。問及誰是「按掣人」,他表示,內地有關政府部門、監管當局,以及香港證監會等,均是「按掣人」,但港交所本身並沒按掣,強調「滬港通」一定要待他們批准才可推出。

至於近日有本港傳媒報道指「受「佔中」影響,『滬港通』已被無限期擱置」,李小加昨拒絕回應相關問題,指一向「不回應沒根據的推測或傳聞」。他表示,「有智慧的人都知道,『滬港通』是國家非常大、非常重要的金融基建,牽涉到人民幣國際化及資本賬開放等重要發展,國家及市場參與者投入了龐大心血和努力,絕非『兒戲』,所以『滬港通』的開通,只是時間上的問題」。李小加又認為,正因為「滬港通」相當重要,所以措施的推出一定要經過綜合考慮和全面評估。

「佔中」愈久影響愈大

問及對「佔中」的最新看法,他繼續強調「佔中」期間,本港金融市場仍然有序運作,但部分商業活動已受影響。他認為佔領街道的時間愈長,對本港的影響肯定愈大。

財庫局局長陳家強上週三於立法會表示,「滬港通」籌備已進入最後階段,但需待兩地監管機構均滿意準備工作才可開通,認為與「佔中」無直接關係。

港系統上周起兼容「滬港通」

香港文匯報訊(記者 周紹基) 港交所(0388)昨晚公告交待「滬港通」的最新進展,指至今各方已就實施「滬港通」做好技術準備。然而,截至該公告日期,港交所尚未取得啓動「滬港通」的相關批准,因此並無實施「滬港通」的確實日期。公告稱,當有關「滬港通」啓動的時間表有任何重大進展時,將適時發進一步的公告。公告並提醒投資者留意「滬港通」概念股的風險。

港交所財務不受影響

港交所行政總裁李小加昨在訪問中重申,港交所及市場已為啓動「滬港通」

做好準備,例如港交所由上週開始,所運作的系統已經是兼容「滬港通」的系統,只是未有「滬港通」的股票在上面買賣而已。由於有關基建已經完成,對港交所的財務狀況沒有影響。若「滬港通」啓動的時間表有任何重大進展時,他表示該所會第一時間公布。

政府發言人昨晚亦表示,為開展「滬港通」,兩地相關部門、交易所及結算公司一直按部就班進行籌備工作。發言人表示,知悉相關籌備工作已經完成,當有進一步消息,將向市場公布。

港交所公告續指,由於實施「滬港通」必須先履行各項條件,港交所股東及準投資者買賣港交所證券時,務

請小心謹慎為要。投資者在買賣於聯交所或上交所交易的任何其他證券(該等證券可能包括在「滬港通」的範圍內)及其衍生產品時,也務請小心謹慎為要。

據香港證監會與中國證監會今年4月的聯合公告,「滬港通」需要約6個月時間準備,故市場一直預期,「滬港通」在10月底可望開通。事實上,「滬港通」的準備工作一直有進展,除了交易及結算系統完成建設及測試外,中證監及香港證監會10月17日並就跨境監管及聯合執法,簽訂了諒解備忘錄,這被視為啓動「滬港通」的必要條件。

叫停「滬港通」概念股或回吐

香港文匯報訊(記者 周紹基) 「滬港通」尚未啟動,加上四中全会結束,國策概念股的炒作略緩,市場料港股走勢還看美國的議息會議。聯儲局在10月28日和29日的議息會議,料會宣布正式停止買債計劃,即超過兩年的第三次量寬(QE3)將會結束。美股上周五回升0.76%,帶動在美國買賣的港股預託證券(ADR)普遍向上,預計今日可高开約100點。不過,「滬港通」未能趕及10月推出,可能影響港交所(0388)及A股ETF的表現。

市場關注聯儲議息會議

國泰君安研究部分析員徐惠芳表示,市場目前最為關注的,仍是聯儲局本周議息會議,由於市場預期聯儲局會按計劃完成QE3,美國的買債行動將告一段落,或會令美元上升。事實上,美經濟數據連跌兩週後,上週已出現反彈,並在85.50水平徘徊,可能為股市造成壓

力。

由於油價持續下挫,一度跌至每桶80美元水平,因地緣政治而反彈兩週的金價,上週亦出現整固,在1,230美元左右徘徊,故此股票資產亦有可能在本周有調整。她又預料,議息過後,若沒有相關息口的重要消息,市場焦點又會重新回歸經濟數據及公司業績,尤其是本週有多間大型中資企業公布業績,當中包括9隻內銀股,亦有石油股及國壽(2628)、平保(2318)等重磅股,勢將影響恒指走勢。另外,本週四是期指結算日,將左右後市的表現。

第一上海首席策略師葉尚志表示,港股上週繼續橫行,加上外圍平穩,技術上可維持中性偏好的看法。他認為,恒指已逐步回穩至20日線23,200點水平以上,是9月8日以來首次出現「初步向上突破」的訊號,如果後市能進一步升穿23,500點至23,700點阻力位,將可確認中短期升勢獲得延續。

中國股票基金連6周走資

不過,「滬港通」未能趕及10月推出,可能影響港交所及A股ETF的表現。事實上,富瑞金融上週的資金流向報告顯示,截至上週三為止的一週,中國股票基金已走資約9.15億美元,為連續6周有資金流走。即使港股基金有1,300萬美元資金流入,是連續第二週有資金流入,但亦只屬杯水車薪,相對流出中國股票基金的數額而言少得多。

有基金經理表示,外國資金為部署「滬港通」,早在數月前已先行將資金押注「滬港通」概念股,例如港交所、AH價差股,以及A股ETF,其間港交所累積了約25%升幅,部分AH價差股瘋漲。此外,流入A股ETF的資金亦相當活躍,有基金更曾表示,希望加大RQFII的額度,主因是流入A股ETF的資金太多。但如今「滬港通」通車延期,上述資產可能要面對較大壓力。