



中國雙喜之特約文匯財經

雙喜·郵喜

中國喜 傳天下



雙喜文化傳承

內地好消息提振 恒指勁彈377點 好友大挾倉 港股重奪三關

香港文匯報訊（記者 周紹基、裘毅）「滬港通」延遲對港股的影響只有一天，市場焦點已轉至今日起的美聯儲局議息會議及內地的自貿區及國企改革，好友趁機挾倉，令昨日大市快速反彈，高開46點後升幅擴大，一舉升穿10天線(23,192點)、20天線(23,198點)及250天牛熊線(23,176點)，恒指全日收報23,520點，大漲377點或1.63%，盤中最多更曾升逾400點，成功收復周一的失地，成交也增至683億元，出現「價量齊升」的好狀況。分析師指出，A股爆升逾2%，是帶動恒指大反彈的主因。

憧憬內地大力發展自由貿易區，加上對國企改革的期待，滬深兩市昨日強勁反彈，股指漲幅均超2%。上證綜指收報2,338點，漲幅2.07%，成交1,581億元人民幣，深成指收報7,988點，漲幅2.03%，成交1,752億元人民幣，創業板指報1,522點，漲幅2.01%。

國企改革料將展開 國指跑贏

四中全会閉幕，市場認為國企改革即展開，其中中資金融股表現搶眼，令國指大幅跑贏大市，全日升2.3%至10,548點。本周四結算的期指表現活躍，即月期指升361點至23,579點，高水59點，成交合約達18.3萬張，國指期貨成交更達26.7萬張。耀才證券研究部經理植耀輝表示，港股大升主要受A股帶動，但後市能否更進一步，他則認為上升的動力並不足夠，相信只為好友挾倉期殺淡倉，當周四期指完成結算後，大市將會回復上落市格局。

美議息前夕 偷步炒延遲加息

他又指，昨日港股雖升近400點，但仍未突破橫行區間，要港股再有突破，需要更多的利好消息，例如聯儲局議息會議提及延遲加息、「佔中」行動

有緩和跡象，或者滬港通有好消息等。美國時間周二起聯儲局將一連兩日議息，有市場分析認為，美國經濟復甦步伐未穩，面對環球經濟增長放緩甚至衰退，預料美聯儲會釋出延遲加息的訊息，更有意見認為當局不排除會表達再啟買債的考慮。有關對儲局延遲加息的憧憬，為昨日大市提供炒作動力。（見另稿）

在大市上升下，昨日有26隻熊證被殺，當中24隻為恒指熊證，殺淡友一個措手不及。另一個令淡友跌眼鏡的還包括港交所（0388），該股回升1.8%至169.2元，美銀美林亦發報告唱好，指滬港通雖未有確實開通日期，美林相信，有關措施的延後只是暫時性，對年內開通滬港通仍充滿信心。故此，港交所股價雖短期內受壓，但長遠仍給予港交所「買入」評級，目標價維持195元。

券商股也見反彈，第一上海(0227)及中銀萬國(0218)升5%，華富(0952)及新華匯富(0188)亦升逾4%，中州(1375)升3.8%。

藍籌股方面，中移動(0941)升2.8%，騰訊(0700)漲1.7%帶動大市。表現最突出的為百麗(1880)，該股公布派中期息加特別息共派40分人民幣，在高息下全日急升一成至9.32元。



■恒指昨一度升逾400點，收漲377點或1.63%，成交增至683億元。 中通社

四中全会甫閉幕，國企新一輪改革即展開，南車(1766)和北車(6199)宣布合併，兩股昨日停牌，消息指本周六將有重大消息發布。市場人士料，該股復牌後，將掀起相關股份的炒作。

傳人行放水 中資金融股受捧

近日盛傳人行向股份制銀行投放的千億元人民幣資金，料藉此推動貸款回升，並對三農和小微貸款有所傾斜。中資金融股表現搶眼，工行(1398)、交行(3328)、建行(0939)、中行(3988)都升逾2%。平保(2318)、國壽(2628)亦分別升3.2%及2.5%，太保(2601)更彈升4%。

分析：美聯儲或發延遲加息訊號

香港文匯報訊（記者 陳堡明）美國聯儲局周二起一連兩日議息，由於預期美國或會延遲加息的步伐，刺激港股昨日反彈近380點。市場普遍認為，美國經濟復甦步伐正是金玉其外，敗絮其中，面對環球經濟增長放緩甚至衰退，實在難以獨善其身，美國聯儲發放延遲加息的訊息屬意料之內，更有指當局不排除會表達再啟買債的考慮。

美國近期的通脹預期指標降至今人憂心的位置，而幾乎可以肯定本月將

會結束大規模買債計劃，這兩項衝擊使金融市場變得脆弱，所以美聯儲局安撫市場的需要逐漸加強。

會後聲明料整體基調變溫和

道明證券分析師Millan Mulraine於研究報告中就指，相信會後聲明的整體基調會變得溫和，因既要面對美元升值的緊縮效應，又要計入當前全球經濟增長放緩的因素。

其中，市場認為會後聲明主要有幾個重點，第一是有關「相當長一段時

間內」不會加息的承諾會否維持，雖然多名美聯儲官員冀堅守該指標，但亦有不少官員欲刪除任何有關加息的暗示，轉而強調政策將取決於經濟數據之上。

通脹失業率兩大指標存暗湧

美聯儲對經濟數據的解讀亦因而成為一大重點，年初美聯儲堅持的兩大加息前題，分別為通脹及失業率，兩項指標某程度上已經或曾經達到，不過分析認為兩大指標內有暗湧，若主席耶倫解讀不當，甚至會將美國經濟重新推向谷底。

美國最新失業率已跌至5.9%，不過大量數據顯示勞動參與率仍然偏低，使失業率未能如實反映就業情況，如何吸引更多勞動階層重回社會，

是美國政府刻不容緩需要處理的問題。眾所周知，就業情況乃耶倫最看重的經濟因素，故此在就業未有全面反彈的情況下，相信美聯儲不敢輕舉妄動。

而由於歐洲和日本正進行寬量政策、中國經濟增長放緩、以及美元升值，均觸發對美國通脹率「天氣不似預期」的擔心，所以美聯儲的會後聲明或會強調，通脹率持續低於目標水平的時間或較預期長，亦會道出環球經濟對美國帶來的影響等。

市場已期待下一次買債到來

本月的議息會議是歷史性的，它標誌著美國長久以來的大規模買債結束，不過市場人士卻已經期待著下一次買債的到來，舊金山聯邦儲備銀行總裁威廉姆斯曾表示，若經濟前景出現「明顯」改變，例如通脹率幾乎無可能重回美聯儲2%的目標，那他會對啟動新一輪買債則持開放態度，威廉姆斯的言論正好為美國退市「留白」。

香港「佔中」自殘 內地大搞自貿區

國家主席習近平日前提出，要在更大範圍內推廣上海自貿區的經驗。看到這條新聞，忽聯想起財爺曾俊華周日的網誌《推毀羅馬》，財爺指，目前的內部鬥爭將把香港帶進「自殘」的局面，擔心香港會由盛轉衰，和歷史上曾經輝煌一時的城市羅馬一樣沒落。他的擔憂絕非危言聳聽，正當香港在玩「自殘」的時候，另一邊廂，競爭對手及內地發展卻不會停步。

綜合新華社及外電報道，習近平主席本周一在中央全面深化改革領導小組第六次會議上提出，對上海自貿區試驗取得的可複製可推廣的經驗，能在其它地區推廣的，要盡快推廣；能在全國推廣的，要推廣到全國。要在推進行有試點基礎上，選擇若干具備條件的地方發展自由貿易區（港）區。

滬經驗料快推至粵津閩

據參與研究自由貿易區建設的消息人士透露，上述講話包括兩層含義：一是「選擇若干具備條件的地方」以及「能在其他地區推廣的要盡快推廣」，意指在廣東、天津和福建設立自由貿易區。

二是對上海試驗取得的可複製可推廣的經驗，「能在全國推廣的要推廣到全國」，就是指將上海部分經驗在全國範圍內推行。第一層含義已明確暗示，將在廣東、天津和福建盡快建立自由貿易區。按照指示精神，下一步，國務院將逐個審批廣東、天津和福建設立自由貿易區區的方案，估計在年內基本審批完畢。

內地發展急步快跑，前特首董建華上周見記者時表示，回歸時香港的GDP相當於中國大陸的16%，今天只相當大陸的3%。當香港衰落了，誰人會最得益？

本港內耗重創經濟民生

回看香港的現況，「佔中」行動發展至今已逾一個月，對社會民生造成巨大影響，目前還未有「收科」的跡象。在佔領行動發生之後，部分議員更宣布在立法會展開大規模的不合作運動，要全面癱瘓政府的運作。可以預見，政府的各項工程未來於立法會的審批時間將會更長，令工程進度減慢，造價上升，屆時自然又是全民埋單。

財爺提到，香港近年的基建投資，由過往幾年的平均約400億元，增加至近年逾700億元，政府期望通過填海造地、興建公路、鐵路網絡等等，讓這個有700萬人口的城市能夠維持並提升城市效率，增加經濟容量。上年度的立法會工務小組，由於有議員拉布，21個項目未能及時審批，需要順延至今年會期，個別項目更加要重新招標。經點算，這些項目平均會延誤半年，令總成本增加約10億元。

也許，有些人覺得將香港帶回到刀耕火種的時代，是很環保及浪漫的一件事情，但可能他們根本沒有想過，目前每年數百億元的社會福利、醫療、教育等等經費，屆時從何而來？目前的教育、醫療及社會福利屆時又如何維持？「佔中」者究竟想將香港帶到一個什麼樣的地方？

正如財爺所言，羅馬不是一天建成，但要推毀羅馬，可能只是一念之差。一座偉大的城市，要靠城市的人民自己去保護、延續。

■記者 蔡競文





信用風險管理

助出口商 把握商機

出口信用保險

買家風險 · 破產或無力償還債務 · 拖欠貨款 · 買家拒絕提貨

國家風險 · 包括外匯管制或阻延、貨物被禁入口、入口證被取消、延遲償還外債、戰爭、革命、暴動或天災

信貸和應收帳管理

便利融資

免保單年費 **1**年* 送 **3**個買家信用評估

EClink

24小時網上投保

電郵：info@hkeic.com
網站：www.ec-link.com.hk

電話：2732 9988
傳真：2722 6277

* 限至2014年11月30日止 滿獎條款及細則限制

李小加再改口：「開車」前兩周公布



■陳家強稱，「佔領」行動長遠影響投資者信心。 張偉民攝

香港文匯報訊（記者 周紹基）「滬港通」未能一如市場預期般於10月內開通，內地媒體昨引述消息人士稱，港交所(0388)行政總裁李小加周一組織召開了滬港通負責人小範圍內部會議，表示滬港通仍會在開通前兩周對外宣布啟動時間，這與他早前對傳媒的回應有所不同。李小加周一早上會見傳媒時，被問及否會在開通前兩周通知市場，他沒有直接回應。內地《第一財經日報》昨引述消息人士

稱，李小加在本周一的滬港通負責人內部會議上，仍稱會在滬港通開通前兩周，向市場宣布。同時該名消息人士還引述李小加的說話，指「佔中」對滬港通影響「比較大」。

消息人士還指，由於滬港通試點的決策來自國務院層面，所以預計滬港通的開通日期也將由國務院決定。

滬港通是兩地大事，市場一直十分關注實施，李小加在9月中旬曾透露，滬港通將於10月某個周一啟動，且在開通前兩周宣布，但到10月17日則改口指，不一定在開通前兩周公布，並稱哪一日公布不重要，因為各方已準備就緒，認為無必要在時間上過分解讀。目前，內地監管部門一直未就滬港通的啟動，給出確切的日期。

陳家強：爭滬港通早日開通

另外，署理財政司司長陳家強昨日出席一公開場合時表示，滬港通未能如市場預期般在10月開通，相信會令投資者失望，但幸好並未影響投資者的信心，金融市場亦保持穩定。他指，「佔領」行動可能會令香港的法

治基礎受挑戰，長遠影響投資者信心。目前，他希望繼續滬港通的準備工作，努力爭取早日開通，惟現時沒有開車時間表。

「佔領」行動已對本港帶來傷害

陳家強昨日多次強調，滬港通未「開車」，未必與「佔領」行動有直接關係。但他希望關心香港經濟發展的市民明白，「佔領」行動可能有其理念，但同時亦對香港帶來傷害。

目前愈來愈多市民擔心，「佔領」行動長遠對本港金融市場發展不利，故他再次呼籲佔領道路人士，停止衝擊香港的法治，強調法治基礎是香港金融發展的重要基石。

對於滬港通未開通，曾令港股在周一急跌，陳家強表示，政府會繼續觀察市場情況，並保持市場應有的透明度。

內地積極研究放寬兌換限制

至於早前預期會放寬市民每日2萬元人民幣的兌換限制，他認為，這項放寬對滬港通的影響不大。據他了解，內地亦正積極研究放寬的可能性，他認為未來有放寬的機會。