滬港通好消息出貨 逾600個股跌超5%

A股5809億成交破紀錄

香港文匯報訊（記者 裘毅 上海報道）好消息出貨！受惠滬港通消息已炒高14%的A股，在確實開通日期消息公布翌日，內地股民趁機高位套現，令昨日上證綜指由升變跌，成交額更達創紀錄的3,312.57億元（人民幣，下同），連同深市，總成交額達5,809.44億元，亦創A股單日成交歷史新高。盤中資金出逃情況明顯，兩市中小盤個股跌幅慘烈，600多隻個股跌超5%，創業板指數大挫3.52%。

在滬港通利好效應被迅速消化的背景下，A股未能延續升勢。上證綜指上午在銀行股大力拉升下一舉突破2,500點，創3年來新高，引發午後獲利資金出逃，一度跌逾1%，2,500點得而復失。創業板更破位跌逾3%。收盤上證綜指報2,469.67點，跌0.16%，成交3,312.57億元；深成指報8,312.89點，跌1.16%，成交2,496.87億元；創業板指報1,461.51點，跌幅3.52%。總計兩市成交大幅放大至5,809.44億元，創下歷史最大單日成交紀錄。之前的歷史紀錄是2010年11月2日的5,443億元

中小型股份全線下探

從昨日盤面看，銀行、石油、保險、券商等板塊飄紅，其餘板塊全部下挫，中小盤個股跌幅慘烈，600多隻個股跌幅超過5%。信達證券策略分析師谷永濤表示，「看樣子分歧比較大，而且大盤風險在加大，肯定要有一波回調。」他指，昨日除金融以外的板塊全線下探，加之創歷史新高的成交量，反映市場風險逐步加大。

■滬深兩市昨成交量接近6,000億，其中滬指成交突破了3,000億，創出歷史新高，收市微跌0.16%。圖為海口某證券交易大廳的股民關注大盤走勢。 中新社

分析師指出，目前個股板塊間分化明顯，尤其是前期漲幅較大的個股面臨較大回調壓力。昨日銀行證券等權重股帶動大盤衝高，上證銀行股指數收升3.26%，其中，中國銀行收報漲停價3.15元，創近4年半新高；交通銀行亦大漲6.08%。

中銀國際證券策略分析師周榮華稱，券商和銀行這些金融股在昨日的市場中表現突出，推升指數衝關走牛。他認為，尤其是相對H股折價的滬市A股品種在滬港通的A+H板塊裡表現更為突出，主要以國資的銀行為代表，而中國銀行又是「滬股通」獨家結算銀行和「港股通」結算銀行及獨家指定銀行，從而使得其在銀行板塊中表現更為強勢。

分析師：淡友或發動反撲

國泰君安證券分析師楊昊帆認為，從技術面來看，在2,500點關口放量突破後，大盤上行空間已進一步打開。但短線股指上攻過快過猛也容易引發強震行情出現，特別是在指數飆升個股不漲的背景下，在做多動能的迅速釋放後，空頭或將發起一波反撲。

民生證券分析師張瑩認為，昨上證綜指有回踩支撐位2,444點之嫌，是就此展開調整，還是依次為牛市的信號，要看後幾天大盤走勢。

輝立「沽H股換A股」免佣

■輝立證券董事黃瑋傑。 周紹基 攝

香港文匯報訊（記者 周紹基）券商搶滬港通商機，輝立證券昨宣布，新客由即日至明年1月31日，以電子交易買入A股可享零佣金及零港元孖展利息的優惠。優惠將以先收回贈形式，於2015年2月起，分6個月回贈新客戶。至於現有客戶若「沽H股換A股」，也可獲免佣。該行董事黃瑋傑表示，他看好A股未來表現，故調升A股18個月目標，上證綜指目標為2,800點，滬深300則為2,900點。

憧憬A股T+0及入MSCI大炒

他表示，內地有意回復T+0交易，屆時A股將能作「即日鮮」買賣，這勢將使A股成交大幅增加。上交所日前表示，滬港通最重要是更開放地促進市場發展，使市場漸邁向成熟市場，而A股經過近20年的發展，現時已具備恢復T+0的條件。他認為，一旦內地回復T+0交易，將會有利A股走勢。

其次是A股有望在未來18個月內，晉身MSCI指數，這促使全球資金湧來A股，故黃瑋傑調升A股未來18個月目標。不過，滬港通開通初期，本港投資者未必會有很大興趣，主要因為對A股市場未熟悉，而內地市場現時也有T+1的風險，不能即日沽貨。

他認為，初期受惠「滬股通」的A股，相信是本港市場缺乏的板塊，包括軍工、中醫藥、白酒、稀土等。目前該行每日接到約廿多名新舊客戶，詢問滬港通的詳情。

A股電子交易佣金60元人幣起

輝立A股電子交易標準佣金為0.08%，最低收費為60元人民幣；非電子交易佣金0.25%，最低收費100元人民幣，A股孖展息率為6.5%。輝立現已準備10億元人民幣，用作發展A股融資業務，可融資比率最高達85%。他又透露，輝立至今已投資逾千萬元為滬港通作準備。

另外，富昌證券宣布推出滬港通優惠，由即日起無論新舊客戶開通滬港通賬戶，可享免佣優惠。不論是香港或內地的客戶，只要開通滬港通賬戶，於下周一至明年11月16日期間，通過電話或網路買賣合資格的上海A股，均可享零佣金優惠。

偷步上車 熱錢撲入A股ETF

香港文匯報訊（記者 周紹基）A股市場大炒「滬港通」概念，A股成交更創新高，港股也不輸蝕，昨日成交也達到964億元。不過，滬指午後回吐並倒跌收市，拖累曾升近200點的港股，全日升幅收窄至63.5點，收報23,808.2點。A股ETF成為大市焦點，安碩A50(2823)及南方A50(2822)兩者成交超過72億元。

內銀撐市 港股成交964億

國指跑贏大市，全日升36.2點報10,652點，主要因為內銀股造好，撐起國指表現。而中行(3988)獲「滬股通」的獨家結算銀行資格，該行股價全日升3%報3.8元，其A股更大漲一成升停板，是6年來的首次。其子行中銀香港(2388)亦升2.33%，報26.35元。另外，交行(3328)升逾2%，信行(0998)亦升2.4%，但獲得「港股通」業務結算銀行資格的工行(1398)則無起跌。

騰祺基金管理投資管理董事沈慶洪表示，在滬港通開車前夕及初段，料港股下跌的空間有限，但升幅也不會太大，主要與期指倉位有關。中線而言，恒指需要突破24,133點，才能排除雙頂的可能性，技術上升穿阻力軌。

他續說，雖然市場憧憬滬港通為港股帶來內地資金，但滬港通並非唯一影響資金流向的因素，美國息口走勢及日本量寬等因素也不容忽視，呼籲投資者留意突發風險。

港交所回吐 中州彈7.5%

港交所(0388)繼續被獲利盤推低，再跌0.76%，券商股個別發展，中州(1375)續升7.5%，海通證券(6837)升2.3%，中信証券(6030)亦升逾2%；但信達國際(0111)及敦沛(0812)則跌近5%，A股ETF就普遍上升。

銀娛(0027)公布業績後好轉，第三季經調整EBITDA按年微升1%至33億元，使股價昨日升2.55%報52.35元，帶動金沙(1928)升2.44%。澳博(0880)首三季純利同比則倒退4%至54.3億元，兼被瑞信降全年盈測，全日跌近2%。

個別股份方面，聯通(0762)被大手配股，股價再跌2.8%。保利協鑫(3800)經周一急跌，昨日早段曾低見1.95元，但摩通隨即發報告唱好，指保利協鑫悉數出售硅片生產業務，對加強市場地位屬正面消息。摩通給予該股「增持」評級，目標價3.8元，令該股從低位大幅反彈超過16%，全日報2.22元，升幅5.7%，同系的協鑫新能源(0451)亦升逾4%。

蘭大師：內地客或來港逆向買A股

■左起：香港股票分析師協會永遠榮譽會長蘭常念、會長鄧聲興、永遠榮譽會長林家亨及副會長郭思治。 陳楚倩 攝

香港文匯報訊（記者 陳楚倩）香港股票分析師協會永遠榮譽會長蘭常念昨在傳媒茶敘上表示，料滬港通運作成熟後，內地散戶有可能為節省內地資本增值稅而來港開設A股賬戶，逆向投資內地股市。屆時受惠最多的是內地在港的中資券商，如國泰君安(1788)及海通證券(6837)等。

辦研討會加強會員認識A股

協會會長鄧聲興認為，內地及香港市場不論是交易模式、涉及的風險皆不盡相同。A股主要投資者為散戶，波動性亦較高，加上內地股市資訊較少，香港分析員及投資者對A股的個股認識不深。他指，協會未來將舉辦相關研討會，加強會員對A股認識。

星展料滬港通增人民幣需求

香港文匯報訊（記者 黃萃華）星展昨公布第3季「星展人民幣動力指數」，調查結果顯示，指數由第2季的60.4跌至58.1，主要是因經濟增長放緩及營商前景轉差所致。至於「滬港通」開通在即，星展經濟研究部副總裁及經濟師周洪禮表示，投資者對人民幣的需求會有明顯增加，資金池的流動性受壓。

調查顯示，本地企業不論使用人民幣產品，或是以人民幣付款和應收賬款服務均有明顯減少。受訪企業表示在過去12個月有人民幣客戶訂單或發票及貿易結算佔44%，按季微跌1個百分點。使用人民幣產品的公司比例也由第2季的34%下跌至28%。而表示目前使用或將在未來12個月考慮使用人民幣付款和應收賬款服務的企業，按季跌12個百分點至20%。使用人民幣貿易服務的公司比例，更下跌一半至4%。

梁兆基：第4季企業態度趨審慎

星展經濟研究部執行董事及高級經濟師梁兆基表示，內地經濟因結構性改革而放緩，加上香港營商環境惡化，他預料第4季企業的態度亦會趨向審慎，因此指數亦會持續下跌至明年。但他補充指，市場出現短期性的不穩定因素，不會對人民幣國際化及離岸人民幣的長遠發展造成影響。

他又指，人民幣貶值的憂慮已消退，有受訪者預期人民幣將在一年內進一步升值。梁兆基續稱不擔心明年內地經濟增長會跌低於7%，加上數據上未包括因內地企業改革帶來的好處等質化因素，因此即使內地經濟增長存在下行風險，也不是想像的可怕。他又補充指，預期今年內地經濟增長會達到7.3%至7.4%。

■星展香港經濟研究部執行董事及高級經濟師梁兆基(右)及星展香港分行董事總經理兼大型香港及中資企業主管鄭思禎。 張偉民 攝

每日兌換2萬上限料快放寬

而「滬港通」下周一通車，星展經濟研究部副總裁及經濟師周洪禮表示，過去兩個月已見人民幣的需求因「滬港通」而上升，相信「滬港通」開通後，會令人民幣的需求有明顯上升。他又指，過去兩個月銀行同業拆息上升，以及銀行以高息吸納存款，均反映人民幣資金池流動性受壓，如未來流入的人民幣愈來愈多，離岸資金池壓力會持續上升。

為紓緩資金池流動性的壓力，他估計，短期內會將2萬元人民幣兌換上限放寬，而明年內地的大方向會把人民幣由境內流出至境外。同時他預期，「滬港通」是內地金融改革及開放資本賬的第一步，未來極可能擴大至「深港通」或其他試點。

中國織材併購成功 有利提升產能產量

為提升成本效益、產品多元化及提升議價能力，內地滌綸紗、滌棉混紡紗及棉紗生產商中國織材控股有限公司(03778)於9月30日公布，向獨立第三方收購位於內地江西省生產及買賣滌綸紗、麻灰滌綸色紗和棉紗的江西華春色紡科技發展控股有限公司，使集團產能及產量進一步提升。此外，中國織材自2011年12月上市以來，股價一直企穩於招股價0.7元樓上，每年均有派發股息回饋股東。

華春的主要資產為位於江西省奉新縣工業園區的生產設施，總面積約為288畝(約192,096平方米)，包括六個生產車間，各車間的產能為5萬錠。以錠及產量計，華春的總產能為30萬錠，以及每年約5.40萬噸。華春的滌綸紗、麻灰滌綸色紗和棉紗以錠計的產能分別為15萬、10萬及5萬錠，以產量計則分別約為每年2.90萬、2萬及5,000噸。

中國織材一直不斷地尋求收購或合作機會以擴充產能，是次收購作價2億元人民幣，代價乃訂約各方按公平原則商定，當中已參考(其中包括)華春的產能以及華春於2014年4月30日的資產淨值，並將以本集團的內部資源或其他集資活動撥付。

根據公告指，計及稅項及非經常項目，華春於截至2013年12月底止年度的溢利淨額為1,395萬元人民幣，相對2012年同期則為虧損1,692萬元人民幣。而於2014年4月30日，華春的未經審核資產淨值約為1.16億元人民幣。經評估後，中國織材認為華春現時的市值相對較低，因此選擇於此時進行收購。

收購完成後，預計可大大提升中國織材的產能以至產量。據其2013年年報指出，中國織材於2013年年底的產能為約360,000錠，產量則為約61,849噸。相信透過收購後的協同效應，中國織材的產量將大幅增長至逾十萬噸。同時，產量的提升將帶動營業額的增長，華春2013年年底的收入為5.33億元人民幣，而中國織材同期的營業額約為8.80億元人民幣。若公司未來能保持既有優勢，營業額穩定相若，定必造成強強聯手的效果，有望為中國織材帶來逾十億元人民幣的營業額。