

港股殺戮戰場 好淡俱傷

熱錢湧入 恒指外圍彈逾200點

香港文匯報訊 (記者 周紹基) 人行降準難敵「丁蟹」威力，港股昨日上演驚悚大戲，先高開117點後最多急插近700點，高低波幅逾800點，大戶先殺淡友再殺好友。大跌市下成交再超2,100億元，港股慘變殺戮戰場，全日收跌558點，險守二萬七。不過，收市後金管局再接23.25億元熱錢，反映跌市後又有資金湧入，好友淡友還有一番惡鬥。晚上美股大幅造好，帶動外圍港股回升218點，而港股即月夜期則收報27,306點，高水212點。

受中證監上周五收市後宣布加強對融資融券業務監管，以及擴大沽空股份名單影響，已經累積巨大升幅的A股及港股，在當晚外圍市場急瀉，市場一片悲觀氣氛。但中證監在上周六的「雙休日」「加班」，緊急澄清規管「兩融」非為打壓股市，同時，人行在周日晚亦宣布降準1個百分點大放水1.5萬億元人民幣，出招力抗淡友，令好淡兩派昨日大鬥法。

「空襲」警報解除，真正戲肉卻在下午出現，午市港股向底直插，恒指最多曾跌近700點失守27,000點，最終收跌558點或2%，報27,094點。港股昨日成交維持兩千億元以上，連創業板總成交2,124.4億元，反映市場資金仍充裕。

日間大市雖然急跌，但資金似乎仍然戀戀港股，昨日港匯一直保持強勢，至傍晚，金管局終再出手承接23.25億元熱錢，令銀行體系預測結餘在周三增至2,753億元。金管局入市的消息，令夜期造好，即月夜期收報27,306點，高水212點。

晚上美股大幅造好，也帶動外圍港股反彈逾200點。截至今晨1:00，ADR港股指數報27,312點，回升218點。中移動(0941)ADR大升3.17%，報111.21港元；中石油(0857)報10.08港元，升1.08%；中海油(0883)ADR報13.11港元，升1.95%；港交所(0388)ADR仍受壓，報271.79港元，跌0.3%；騰訊(0700)ADR報153.76港元，升0.43%。

昨日談到股市，他指不敢下評論，但提醒投資者要量力而為，不要勉強做能力以外的事。

耀才證券研究部經理植耀輝表示，雖然內地降準令港股昨日早市上升，但市場對此消息解讀有正反兩面。一方面可以解讀為央行放開流動性，支持股市；另一方面，亦會有投資者解讀為內地經濟較疲弱，政府需出刺激政策救市。前景未明情況下，不少投資者選擇先獲利離場，使港股下挫。

投行瑞銀則表示，恒指已呈現超買狀態，其未來12個月預測市盈率，相對近3年的平均水平已出現較大偏離，預期港股短期內或會繼續調整。

大市先升後曾倒插近700點

港股昨日高開117點，報27,770點，之後一直打橫行，正當好友以為

恒指昨日波幅逾800點

昨高見27770

昨收27094 -558(2.02%)

昨低見26959



港股昨日大幅波動，一度升117點，收市倒跌558點，成交逾2124億元。張偉民攝

超人提醒投資者量力而為

市場人士指出，大市顯著波動，加上成交仍高企，顯示好淡角力十分嚴重，若一方「戰敗投降」，指數立即出現單邊走勢。長和主席李嘉誠

昨日跌幅顯著板塊

名稱	股號	昨收(元)	變幅(%)
內銀股			
光大銀行	6818	5.13	-5.70
民生銀行	1988	10.58	-4.17
招商銀行	3968	22.70	-3.40
中信銀行	0998	6.90	-3.23
重慶銀行	3618	6.28	-3.09
內險股			
中國財險	2328	16.86	-5.92
中國太平	0966	31.20	-5.45
中國人保	1339	5.10	-5.20
中國太保	2601	40.65	-4.13
中國平安	2318	104.50	-4.04
券商股			
海通國際	0665	8.90	-10.01
信達國際	0111	1.62	-7.95
申銀萬國	0218	7.92	-7.91
英皇證券	0717	1.23	-7.52
國泰君安國際	1788	9.29	-7.29

金管局再泵逾23億壓港匯

香港文匯報訊 (記者 陳堡明) 丁蟹及淡友發惡，港股昨日雖然難逃大跌，但資金卻繼續湧港，金管局昨日傍晚再接23.25億元熱錢，為大市帶來翻盤希望。連上半月的多次注資，金管局今輪已向市場注資約361.15億元。港股成交昨日再次突破2,000億元，雖未有再破歷史紀錄，但2,124億元的成交額配合558點跌幅，似乎在丁蟹發功情況下，人民銀行即使大減1個百分點存款準備金率，仍然不敵淡友攻擊。不過，於昨日傍晚歐美交易時段，外圍資金繼續湧港，多次觸及港元兌換保證，促使金管局再次向市場注資23.25億元。

銀行體系結餘將增至2753億

港匯指數昨於歐洲交易時段開始轉強，金管局承接美元沽盤，向銀行體系注入23.25億港元，使本港銀行體系結餘預計明日將增加至2,753億元。金管局總裁陳德霖上週三曾表示，金管局4月以來已承接44億美元沽盤，向銀行體系注入超過300億港元，當中相當部分與股市暢旺有關，但他強調，本港的貨幣發行制度一直行之有效，由08年至今，當局共承接1,100億美元。

美盛：外資看好港投資機會

香港文匯報訊 (記者 黃萃華) 美盛環球資產昨公布2015年環球投資調查結果顯示，環球投資者對香港市場有信心，37%投資者認為，香港是未來1年為最佳投資機會的市場之一，而首位是美國。環球投資者中，有51%擬在投資組合增持股票，而有46%的香港投資者亦計劃增加股票投資的比重。

46%港投資者計劃增持股票

調查顯示，10個香港投資者中，有9個都持有國際性投資，是屬地區及環球投資者最高，而所持是國際資產的平均百分比為25%，比環球投資者的16%為高。而62%本港投資者認為國際股票是未來一年提供最佳投資機會的資產之一，主要是因國際市場投資選擇較多，及可分散風險。更有46%的香港投資者亦計劃增加股票投資的比重。

而有72%香港投資者認為今年中國內地會是展現最佳投資機會的市場，其次是美國及日本，另外有超過半數的本地投資者表示社會局勢不穩是促使他們投資於國際市場。集團業務拓展董事暨中國及香港業務主管曾劭科指，調查於去年11月至12月期間進行，當時香港投資者對本地股票熱衷程度都比較高，惟因不穩定的環境令本地投資者投資取向未太積極，而現時本地股票有頗大的上升空間，相信現時再做一次同樣的調查會有分別。

但他提醒，如因不穩定的環境而將資金投資於國際市場，則避免因短期過度樂觀的情緒，而增加投資於香港市場的比例。

指港樓估值高 仍有41%擬入貨

調查亦顯示，香港投資者有71%認為本港地產市場的估值過高。儘管如此仍有41%的香港投資者計劃於未來一年增持房地產投資，同時45%本港投資者則考慮投資國際地產行業。

該調查於網上向20個國家或市場的4,208名富裕投資者進行調查，當中於亞洲區則訪問1,150名富裕投資者，了解其對目前投資狀況及未來機會的看法，受訪者年齡介乎40歲至75歲。



曾劭科(右)稱，因港股市況近期轉旺，相信現時再做同樣的調查會有分別。黃萃華攝

專家：中資打大鱷 勢迫「空軍」投降

大市分析

訊匯證券行政總裁沈振盈表示，上周五收市後夜期才急跌逾700點，加上A股期指、歐美股市亦現跌勢，相信是外圍「空軍」在造淡倉、殺好友。但周日中國人民銀行出招降準，「放水」挺市，顯然是中國與外國兩股勢力大打金融戰，可惜是有投資者在夜期低位跟風造淡倉，真是「驚風散」都吃到飽。他強調，大市就算下挫，投資者也不用太恐慌，升得多自然要回調，屬正常現象。

昨日大市早段一度向上，其後仍要跌近600點，顯然是淡友不服輸，但見金管局收市後再入市，夜期又倒升，顯示淡友不服輸也不成，相信「空軍」會逐步平淡倉，從期指的未平倉合約淨額減少，料市況會回復正面。

短期續整固 可待26000入市

騰祺基金管理投資管理董事沈慶洪表示，A股與內地經濟狀況背馳，現水平回落是正常調整，相信股市短期會繼續整固，若股民計劃撈底，建議再跌一段才入市，他認為26,000點是較穩健的水平。至於近日相當多客戶詢問的港交所(0388)，他建議投資者要靈活走位，若港股成交能維持2,000億元以上，則可趁跌撈底，若成交後勁不繼，便應審慎離場。

對於人行降準，大行都認為，市場流動性可望改善，並觸發更多資金南下至香港市場，對股市有支持作用；由於A股較H股有相當溢價，故後者可看高一線。花旗分析師Jason Sun在其報告中稱，該行重申偏好H股多於A股，因滬深300指數未來12個月市盈率，較MSCI中國指數有38%溢價，此次降準將加速兩地市場估值收窄過程。

花旗預期，今年內中國還會再分別減息和降準兩次，預計資金帶動下，H股的流動性將逐漸提高。以板塊計，花旗繼續看好保險、地產、交通、非必需消費、醫護和科技，並建議投資者對原材料、電訊和能源板塊獲利減持。

內地「放水」金融股最受惠

匯豐股票策略師Roger Xie在報告中稱，人行下調存款準備金率幅度大於預期，此舉明顯為中和中證監上周五加強「兩融」業務管理所帶來的負面影響，但該行對H股整體仍維持正面看法，同時建議投資者換馬至最能受惠於貨幣寬鬆的金融股。

富瑞首席環球股票策略師Sean Darby在報告中稱，投資策略方面，該行繼續看好中國政府債券，對A股則保持適度樂觀，當公募基金可參與「滬港通」後，該行基於A股對H股溢價將收窄的預期，已開始「持H股、沽A股」的交易策略。

港股仍吸引 季內上望32000

交銀國際首席策略師洪灝認為，人行降準是預料之內的事，但今次幅度較預期大，加上A股及國指的ETF有淨入跡象，港股估值又低，預計恒指在6月底前可上試32,000點。 ■記者 周紹基

散戶反應

長線看好 趁回調低撈

劉先生：面對「丁蟹效應」，看法好似財爺曾俊華，認為個市「都升咗咁耐，跌返响都好正常，係時間先行獲利」，更指「唔話就笨」，但長遠而言仍看好港股。



散戶劉先生

鄭先生：上週至今都不敢入市，認為港股升得「太得人驚」，昨日港股大跌，可視為入市良機，趁低入貨，但實際上仍要看今天的表現。



散戶鄭先生

周女士：本身持貨不多，昨午趁市沉回調低撈，買入少量國策鐵路股。長遠看好後市表現，現階段只是高位整固而已，在「資金市」及「政策市」的背景下，已預期股市反覆波動，但升市仍然是大趨勢。



散戶周女士

市況波動 不敢隨便買貨

高女士：上週五跟風沽期指，怎料過兩日內地又放水，昨早已馬上平倉，午市回來又跌過，眼看見財化水心有不甘。近期市況波動不敢隨便買貨，大市難捉摸。



散戶高女士

圖文：梁偉聰、陳楚倩

熱門股捱沽 券商內險重災

香港文匯報訊 (記者 周紹基) 港股早前升勢凌厲，但昨日走勢則如過山車一般，先升後大跌，一度跌近700點。近日多隻強勢股份隨大市急跌，例如油股隨油價急挫，中石油(0857)、中海油(0883)、中石化(0386)及昆侖(0135)分別挫6.1%、3.5%、2.4%及7.1%。另外，騰訊(0700)及聯想(0992)分別挫3.6%及4.4%。港交所(0388)更低見267.8元，最終收跌3.88%至272.6元。

雖然中證監澄清規管兩融非為打壓股市，但券商股昨日仍難逃一跌，海通證券(6837)及中信證券(6030)都挫7%，上市不久的廣發(1776)亦跌5.3%至23.95元創新低。人行「降準」的消息一度使內銀股奮勇向上，可惜抵不過A股午後的疲弱，拖累內銀股近全線倒跌，工行(1398)、建行(0939)及中行(3988)分別跌1.3%、2.1%及2.6%，光行(6818)更急挫5.7%。連內險股亦疲軟，國壽(2628)及平保(2318)挫近4%。

A股ETF鐵路基建股急挫

A股急跌，A股ETF捱沽，安碩A50(2823)及南方A50(2822)分別挫3.8%及2.8%；「港股通」熱門股份亦大幅回吐，南車(1766)及北車(6199)分別瀉10.9%及12.9%。上海電氣(2727)挫5.3%、國美(493)挫7.8%、中廣核(1816)跌5.6%。