

風險示警 A股狂牛跪低

滬指挫逾4% 兩市近2000隻股票收跌

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭、裘毅 上海報道) 空軍來襲，A股暴跌！在官媒頻頻警示風險、新一波IPO啓動、上調印花稅傳聞等諸多利空打壓下，滬深A股昨雙雙大跌逾4%。滬指連續擊穿4,400點和4,300點關口，收報4,298點，下跌181點或4.06%，深證成指、創業板指亦分別跌4.22%、2.17%，兩市近2,000隻股票收跌。A股大跌拖累港股大波動，恒生指數由上升近200點到最多跌逾500點，波幅700多點。

處於敏感期的A股，原本就草木皆兵，「五一」過後，新華社、人民日報、央視等官媒，又開始集體警示風險，再加上昨日是5月新股申購日，據統計，25隻新股將凍結資金約25萬億至3萬億元(人民幣，下同)。A股「錢多」，原本也並不擔憂「抽血效應」，但中證監再度表態將加大新股供給，暗示監管正在逐步升溫。

分析料下季印花稅上調

此外，長江證券昨日發布研報指出，考慮到財政缺口，國家有可能在今年第三季度上調印花稅，幅度由單邊0.1%調整為雙邊0.1%較為合理，且雙邊0.1%在歷史上亦是正常的印花稅水平。由於在2007年5月30日，財政部突然宣布上調印花稅，曾直接導致A股在短短一周內，自4,300點一路狂洩至3,400點(「530」事件)，不少散戶至今仍心有余悸，認為若此次傳言屬實，對A股的影響將十分沉重。

地產銀行電力齊受壓

多項利空消息的疊加效應，令市場信心嚴重受挫。昨日滬深兩市小幅低開後，銀行、地產、電力等權重股集體弱勢，至午盤滬指跳水逾1%。午後權重股依然低迷，拖累大市加速下行，滬指再度放量跳水暴跌，接連失守4,400點、4,300點整數關口，最低下探4,282點。尾市一度回升至4,300點，但最終仍然失守，收市報4,298.71點，下跌181.76點或4.06%。深成指收報14,233.10點，跌幅4.22%，創業板收報2,783.44點，跌2.17%；成交量方面，滬市成交8,056億元，深市成交5,618億元，兩市共成交13,674億元。

南北車均漲逾6%成異類

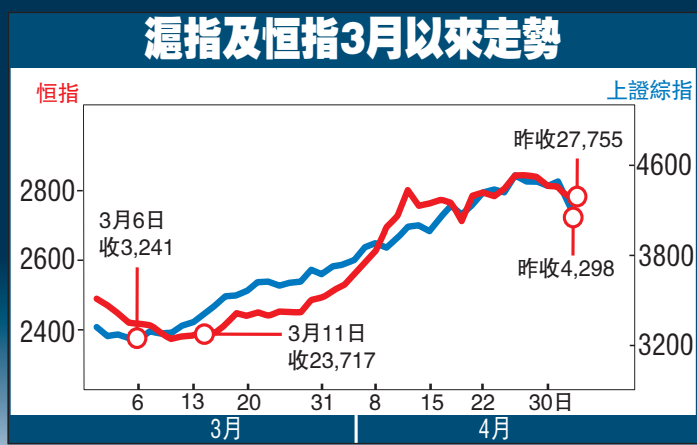
盤面上看，兩市近2,000隻股票收跌，僅交運設備、智能機器、全息技術、食品安全、油氣設備、大數據等板塊上漲。水利建設、交運物流、工程建設、彩票、京津冀等板塊跌幅領先。五一期間盛傳的降息傳言未能兌現，致地產股跌近5%，權重銀行股跌超4.5%。不過，近期備受關注的中國南車、中國北車強勢收漲，分別漲6.11%和6.47%。

分析師：短期料已見頂

以發明「鑽石底」聞名的英大證券研究所所長李大霄認為，「槓桿牛」行情已基本結束，維持4,572點為「大頂」的觀點不變，主要理據有四個方面，分別是：目前估值已經很高；新股的供給在加大；槓桿牛市中監管層也開始控制槓桿；監管層已經提示風險。首創證券研發中心副總經理王劍輝亦認為，4,572點即使不是大頂，後市上升空間也相當有限。

申萬宏源也發表研報表示，雖然市場「有錢任性」的主基調未變，但投資者不穩定情緒抬頭，將進一步加劇市場的短期擾動，預計5月滬綜指的核心波動區間為4,300至4,750點。天信投資分析，5月起市場將進入強勢震盪階段，個股將會出現兩極分化，建議投資者後市重點關注一季報以及半年報預增的個股，同時把握政策主線，緊緊跟隨政策腳步，才能在震盪行情中，掘到下一桶金。

■滬指昨一回氣跌穿4,400、4,300點，重挫近200點，創年內第二大跌幅，20餘股跌停。圖為山西太原一證券營業部，股民面對跌跌不休的股指眉頭緊鎖。中新社



A股部分異動板塊(元人民幣)

板塊	收市價	變幅
京津冀：		
冀東水泥(000401.SZ)	18.36元	-10%
唐山港(601000.SH)	15.01元	-9.2%
廊坊發展(600149.SH)	21.44元	-9.76%
金隅股份(601992.SH)	12.65元	-9.84%
華夏幸福(600340.SH)	30.94元	-8.16%
地產：		
金豐投資(600606.SH)	35.10元	-10%
海航投資(000616.SZ)	12.30元	-9.89%
中糧地產(000031.SZ)	10.80元	-8.40%
北辰實業(601588.SH)	6.33元	-7.99%
泛海控股(000046.SZ)	17.18元	-7.19%
銀行：		
華夏銀行(600015.SH)	15.15元	-6.31%
中信銀行(601998.SH)	7.51元	-5.53%
建設銀行(601939.SH)	6.55元	-5.07%
中國銀行(601988.SH)	4.59元	-4.97%
工商銀行(601398.SH)	5.14元	-4.64%

章蘿蘭 整理

十大原因致A股昨日暴跌

- 一、長江證券稱，三季度或加印花稅，由單邊0.1%調整為雙邊0.1%。
- 二、本周25新股來襲，凍資近三萬億元人民幣。
- 三、中證監再表態適度增加新股供給，每月兩批新股發行令大盤上行壓力陡增。
- 四、新華社、《人民日報》、《證券時報》等多家媒體再度提示風險，強調牛市並不意味著一路不回頭的單邊上漲。
- 五、QFII一季再現大減倉，在已披露的一季報上市公司相關數據中，QFII累計持股數量從去年年末超42億股減到37.5億股，合共約減持4.5億股。
- 六、券商將上交兩融評估報告，多券已自主收緊了槓桿比例，降低風險；目前傘形信託新項目已經暫停申報。
- 七、五一期間盛傳的降息傳言遲遲不兌現，以地產為代表的板塊集體大幅回調。
- 八、京津冀協同發展規劃綱要後續細節不明，資金逃離京津冀概念股。
- 九、大智慧遭中證監調查連續一字跌停，帶動同花順、東方財富等創業板大牛股集體暴跌。
- 十、電力、鋼鐵等二線藍籌遭到主力大肆拋售，帶動多個藍籌板塊集體大跌。

製表：記者 章蘿蘭

小股民如履薄冰夜不能寐

A股賺錢效應雖然誘人，但近來走勢常如過山車，令內地散戶心驚不已。今年以來，股民常先生將積蓄陸續投入A股，至今投入已逾100萬元(人民幣，下同)。雖然小有斬獲，本金幾乎翻番，但常先生如履薄冰，夜不能寐。昨日股指暴跌，他未能倖免，單日即損失8萬元。他慨歎自己只是工薪族，折合月薪也就200元，但股票賬戶每日進出多則10來萬，少也要數萬，真快驚出「心臟病」！



■雖然昨日傳出監管層將提高印花稅，但有股民卻認為「絕無可能」。資料圖片

相信國策股穩健抗壓

重倉中國中鐵的林先生則長吁一口氣。近來中鐵走勢平平，昨日卻頗為抗壓，收市居然錄得微漲。林先生指，炒A股還是要跟國家政策，「一帶一路」是今年的重點國策，關鍵時候還是穩健抗壓。他亦強調，今次大市只是震盪，幾日後便會反彈，中、長期仍是向上，故會握緊手中的股票，不會輕易出逃。

不信監管層「落重藥」

雖然坊間常有監管層將出重拳打壓A股的傳聞，昨日提高印花稅之說再度甚囂塵上，但王小姐認為「絕無可能」。她表示，2007年的「530」暴跌，就是因為調整印花稅引發，監管層如果連想重拳打壓，就不會下重手，就算調控也會講分寸，如果一旦將股市的上行勢頭強行打壓，屆時也不是想救市就能救。但王小姐亦坦言，不敢再追高創業板，「創業板雖然漲起來生猛，砸下來也是瞬間，且若監管層真要局部調控股市風險，創業板一定首當其衝。」

新股民怕損手多觀望

近來機構多哄抬牛市，一眾新股民跑步入場，卻無論如何也不敢「下單」。剛工作3年的小陳上月底湊足20萬元，計劃磨戰股市。此前，他常常抱怨，大市無回調，找不到機會入市，今次目睹砸盤，慶幸之餘更加猶豫。另一位將住房售出套現的唐先生，則更是不敢輕率，已經持幣觀望多日，「還好沒急着買股，像今天這種暴跌，沒多久我就要賠掉房子了。」

■記者 章蘿蘭

港股波幅718點 中資股最傷



■港股恒指昨先升後回，全日高低波幅達718點，收市跌368點。張偉民攝

香港文匯報訊(記者 周紹基) 經歷急升逾3,000點的4月後，港股與A股一樣，開始在5月從高位回調，「五窮月」魔咒或重現。上證綜指和深證成指昨日突然大插水，雙雙急瀉逾4%，拖累港股先升後跌，最多曾跌過525點，中資股成重災區。恒指全日收跌368點或1.3%，失守10天線(28,096點)，收報27,755點，上下波幅多達718點，成交1,778億元。恒生國企指數更慘瀉381點或2.6%，

至14,077點，連20天線(14,284點)也跌破。美股隔晚開市後持續走疲，港股在美國ADR的報價則以個別發展為主，於昨晚11:30，匯豐較港股再跌1.01元或1.35%，報73.84元；中移動跌0.54%，報111.1元。另一方面，「三桶油」則向好，其中中海油ADR報價較港股反彈0.15元或1.11%，報13.18元；中石油及中石化分別升0.58%和0.65%。港股ADR指數相等於較恒指收市再跌88點，報27,666點。恒指下穿27,600至27,900點的牛證重貨區，一眾好友被「打靶」，全日多達77隻牛證被收回，當中涉及57隻恒指牛證。藍籌股幾乎全面報跌，中資金融股沽壓嚴重。建行(0939)及工行(1398)跌2.5%、平保(2318)跌2.7%、國壽(2628)跌1.5%、交行(3328)跌4.2%，中行(3988)挫3.2%，開市前錄得逾24億元大手成交的農行(1288)亦跌3.7%，太保(2601)跌近6%。

兩地券商股同捱沽

傳聞內地或提高股票交易印花稅，券商股被拋售，海通證券(6837)及中信證券(6030)分別跌1.6%及2.8%，

銀河(6881)跌4.7%。連帶早前熱炒的本地券商股亦捱沽，耀才(1428)及華南金融(619)分別跌10.5%及11.8%、結好(064)跌9.1%；海通國際(6665)及國泰君安國際(1788)亦分別挫8.3及8%。另外，匯控(0005)續前跌1%，雖然匯控業績理想，但在倫敦的股價仍疲軟。藍籌股中，只有濠賭股企得較穩，銀娛(0027)及金沙(1928)分別逆市升1.8%及1.1%。受累A股急跌，A股ETF亦跟隨下挫，南方A50(2822)、華夏滬深300(3188)及安碩A50(2823)分別挫2.8、3.3及2.9%。

大戶趁高抽水此起彼落

大市於高位整固，大戶乘機現現，遠東宏信(3360)遭美國私募基金沽貨套現15億元，令股價被推低近一成。威勝(3393)亦趁機高配股，其中大部分籌措的資金用於建新的生產基地，股價跌近8%，而打算商討集資的國家文化產業(0745)股價也被質低近兩成。金六福(0472)控權易手，復牌後刺激股價狂飆逾八成，太平洋實業(0767)亦向控股股東購入網上金融業務，復牌也爆升近五成。

港股，在高流動性下，股市表現目前難以大跌。

不過，天行國際聯席董事黃志陽指，A股的調整幅度略為超出他的預期，料港股本周將繼續受影響，維持調整格局，建議投資者可留意恒指能否在未來幾天守着20天線(27,619點)這個技術支持位，若可以的話，散戶可伺機入市低吸近日回吐的基建股及中資金融股，否則大市走勢會轉危，散戶宜繼續觀察。

台媒：李小加下周晤台金融界



■港交所行政總裁李小加傳有機會與台灣金融代表團會面，並就「台港通」再作探討。資料圖片

香港文匯報訊(記者 周紹基) 據台灣傳媒報道，台灣「立法院」「立委」已安排在下周到訪香港考察，隨團有「財政部」、金管會、證期局及證交所的代表。據悉，港交所(0388)行政總裁李小加有機會與代表團會面，並就「台港通」再作探討。

雙方料探討「台港通」可行性

今次的考察團將於本月13日及14日訪港，據台灣的傳媒了解，考察團除視察台灣「財政部」所屬的八大金融機構在香港的分行業務外，更重要的是與李小加會面交流，當中將談及「台港通」的可行性。除了部分「立委」外，據報道，台灣「財政部」下的金融機構亦會派出董事長或總經理隨行，「財政部」次長、金管會副主委、證期局局長及證交所總經理亦一同出訪。

五大券商高層曾密會李小加

台灣的金管會主委曾銘宗上周末表示，台港通是「八字沒有一撇」，意指言之尚早，但「立委」卻非常積極推動。據了解，台灣五大券商元大寶來、凱基、富邦、永豐金與群益金鼎的負責人，曾與李小加閉門密談。據與會者轉述，李小加對於五大券商提出的「台港通」持正面態度，歡迎台灣相關單位洽談，故催生了今次台灣「立委」牽頭、台灣「財政部」等參與的訪港行動。市場人士認為，這顯示台灣的證券界非常希望兩岸三地股市的互联互通加快速度。

憧憬放水 大行樂觀

香港文匯報訊(記者 周紹基) 港股雖下挫，但大行對後市信心不減。中銀國際表示，就中央上周四召開的會議及公布，顯示內地未來將堅決繼續寬鬆政策。由於內地經濟持續放緩，中央或於短期內採取更積極的財政政策和寬鬆貨幣政策，料可支持股市表現。該行料人行或快將宣布減息，故維持對港股前景樂觀的看法。

中銀：高流動性支持股市

中銀國際稱今年投資屬中央政府的政策年，建議投資者注視「國企改革」、「一帶一路」、「互聯網+」及寬鬆貨幣政策受惠股。該行同時更新了推介股份名單，新納入中石化(0386)、建行

(0939)及高偉電子(1415)，並在名單中剔出招行(3968)。

另外，金管局自今年4月9日以來多次向市場注資，截至4月28日止已累計注入715億元，加上內地的公募基金將於5月透過「滬港通」投資港股，而內地4月新設的互惠基金共1,640億人民幣幣部分也會用來投資