

A股突暴挫拖累 恒指12分鐘插水630點 港股閃崩 奇跡V彈

香港文匯報訊(記者周紹基) 港股A股聯動加劇,昨日齊齊出現「閃崩」,走勢有如過山車,令股民同日經歷天堂地獄之旅。受早盤A股跳崖式急插逾5%拖累,港股昨一度急瀉563點,但午市出現奇蹟,A股倒升收市,拉抬港股V彈,收市僅跌105點,成交逼近2,000億元。至晚上美股開市後表現波動,中段跌逾100點,ADR港股比例指數再跌75點,報27,476點;夜期收報27,336點,低水215點。

港股昨早低開12點後,迅速回升197點,最高見27,854點。但內地股市上午收市前突然急跌逾5%,拖累恒指在昨午約11時半、在短短12分鐘之內「閃崩」630點,低見27,094點,半日波幅達760點,更使70隻牛熊證慘被「屠宰」。大市下午雖隨A股回升,但全日仍跌105點至27,551點,跌幅0.38%。國指微升12點至14,127點,升幅0.09%。連同創業板港股昨總成交增至1,975.07億元。

外圍拖累 港股ADR續回落

至昨晚美股開市,道指中段逾100點,ADR港股普遍下跌。夜期收報27,336點,低水215點。截至今晨1:30,ADR港股比例指數報27,476點,跌75點;騰訊(0700)ADR報157.06元,跌0.53%;中移動(0941)ADR報102.46元,跌0.43%。內銀外圍有回吐,建行(0939)跌0.60%,報7.87元;工行(1398)跌0.65%,報6.71元;中行(3988)跌0.46%,報5.22元。長實(1113)及長和(0001)外圍則無升跌。

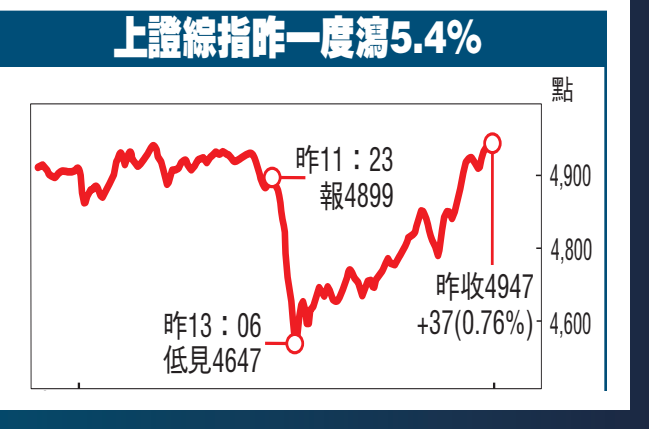
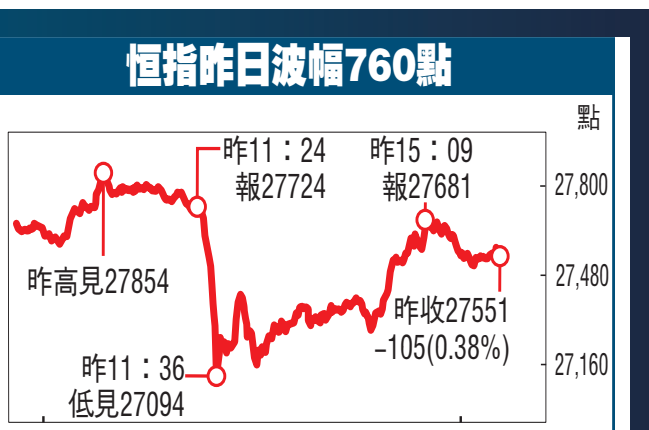
港股昨日的高低波幅達760點,走勢表現有如過山車。令市場驚喜的是A股下半場倒升,帶動港股由低位反彈400多點,耀才證券研究部經理植耀輝昨表示,市場人士其實是看好後市的,只是間歇性地擔心內地監管部門加強對「兩融」的監管,才影響到市場的投資氣氛。

憂收緊「兩融」 券商股齊挫

他指出,今次A股的牛市,一部分原因是受到「融資融



港股昨一度急瀉563點,收市僅跌105點,成交逼近2千億元。張偉民攝



昨日逆市造好板塊

名稱	股號	昨收(元)	變幅(%)
內銀股			
交通銀行	3328	8.05	+5.50
重慶銀行	1963	7.94	+3.66
招商銀行	3968	25.60	+2.81
光大銀行	6818	5.19	+2.77
徽商銀行	3698	4.12	+1.98
濠賭股			
奧瑪仕	0959	1.69	+14.19
永利澳門	1128	15.20	+9.04
美高梅中國	2282	14.20	+6.29
金沙中國	1928	29.80	+4.75
澳博控股	0880	9.95	+4.19

昨日跌幅顯著板塊

名稱	股號	昨收(元)	變幅(%)
券商股			
英皇證券	0717	1.49	-5.28
海通國際	0665	7.63	-2.55
中州證券	1375	7.15	-1.92
廣發證券	1776	24.55	-1.60
信達國際	0111	1.86	-1.06
科網股			
超凡網絡	8121	1.08	-6.90
百奧家庭互動	2100	1.11	-6.72
百富環球	0327	11.90	-6.00
網龍	0777	34.20	-5.91
科通芯城	0400	14.38	-5.02
軟件股			
天時軟件	8028	0.33	-5.71
擎天軟件	1297	6.54	-4.11
金蝶國際	0268	5.60	-3.95
新利軟件	8076	0.415	-3.49
金山軟件	3888	28.30	-3.41

券」的槓桿效應所推動,國盛證券將創業板股票全數股票剔出融資券標的證券,並且調整創業板股票的可充抵保證金的折算率,令投資者擔心內地券商將收緊「兩融」額度,但他認為這只屬心理層面的影響,預期恒指於27,200點有支持,上望28,000點遇阻力。

事實上,投資者近期正關注「兩融」餘額突破2萬億元人民幣後,恐難再有增長。據多家內地機構估算,目前融資證券餘額總規模距離專家測算擬定的極限規模僅剩6,976.38億元人民幣,如參照目前兩融規模增速的話,最多2個半月即將告罄。券商股昨日普遍向下,英皇證券(0717)跌5.3%,海通國際(0665)跌2.6%,廣証(1776)跌1.6%,其餘的中信証券

(6030)、銀河(6881)、中州(1375)全數報跌。

濠賭股逆市上升 內銀股受挫

成份股中,掛牌第二日的長實及同系的長和齊領跌,前者回吐5.5%,收報70.05元,為跌幅最大藍籌,後者亦跌3.14%。濠賭股連跌多日後終見反彈,銀娛(0027)及金沙(1928)分別升3.3%及4.8%。

國指昨日倒升收市,收報14,127點,升12點。內銀股逆市回升,建行升1.5%、中行升1%,市傳交行(3328)已將混合改革最終方案上報國務院,股價一度破頂報8.2元,全日升5.5%,是升幅最大藍籌。

A股演過山車 創業板震幅8%



滬深A股昨日大幅震盪,股民在臨近收盤時面對探底回升的股指露出笑容。中新社

香港文匯報訊(記者裘毅上海報導) 滬深A股昨日大幅震盪,兩市股指快速插水,收盤前又迅速反彈,兩市主板震幅超6%;國盛證券拒絕創業板仔展,創業板震幅達到罕見的8%。上證綜指奇跡般由最多跌5.4%,到收盤反升0.76%,報4,947點,成交10,522億元(人民幣,下同);深證

分鐘跌超250點,低見4,647點。國盛證券公告決定將創業板股票全部調出融資券標的,創業板更因利空大跌超7%。但之後股指止跌回升,上證綜指在銀行、煤炭、券商、保險等權重板塊的拉升帶動下,成功逆轉收漲,指數更創逾七年新高。深成指微跌基本收失地,創業板跌幅大幅收窄至近1%。兩市主板全日震幅超6%,創業板超8%,合計成交維持在2萬億元左右。

從盤面看,金融板塊為首的權重藍籌股成護盤主力,銀行漲超4%領漲兩市,煤炭石油漲超3%,保險、券商漲超2%。但多數板塊收跌,教育傳媒跌超2%領跌,工程建築、計算機、電子信息、商業連鎖跌超1%。兩市213股漲停,29股跌停。個股漲跌比接近1比2。

銀行股異軍突起護盤指數,個股悉數上漲,交通銀行受媒體報導其混改方案有望近期獲批消息刺激逆市漲停,光大銀行漲超9%,興業銀行、中國銀行、招商銀行漲超5%。彭博社消

息稱,交通銀行混改最終方案約一個月前已上報國務院,交行預計方案最快兩週內獲批。

券商停止創板融資惹大回吐

東北證券分析師郭峰認為,盤中上證綜指下跌主要源於印花稅謠言等利空,國泰君安過會,融資達300億消息也對市場產生一定衝擊。國都證券策略分析師肖世俊指,導火索可能是國盛把創業板全部調出融資標的,對市場造成一定的衝擊。萬聯證券分析師沈寶稱,雖然國盛證券並非大券商,但這一做法釋放的信號令人擔心,市場害怕會引發連帶性效應,因此算是實質性利空。而新時代證券分析師孫衛黨認為,國盛證券周四將創業板股票調出兩融標的算是一個誘因,但本質上還是5,000點附近積累大量獲利盤,一有風吹草動就大肆出逃。

另有分析人士指,打新資金周五解凍,市場情緒穩健,有助於上證綜指繼續上攻5,000點。

「債王」:沽空深股遇「一生難求」機會



■格羅斯認為,深證綜指的股份漲得近乎誇張。資料圖片

香港文匯報訊(記者涂若奔) A股牛市吸引遠在7,300英里之外美國加州「債王」格羅斯的注意。早前聲稱沽空德國國債是「一生一次」難得機會的格羅斯,昨日在社交網Twitter上揚言,下一個「一生難求」的機會是沽空深圳股市,但此時此刻仍未是採取行動的時機。深證成指昨午一度急跌逾6%,但其後奇跡般收復大部分失地,收報17,501點,跌37點或0.21%。

格羅斯現時任職的駿利資產管理集團,昨在集團的Twitter推文中援引格羅斯的話說,「有關德國國債『一生一次』的沽空機會的最新進展——正在發生中。」他進一步表示,「下一個就是中國的深圳指數,不過還沒到時候」,格羅斯其後向彭博補充,他所指的深圳指數

是深證綜合指數。

未來增長難支撐現時高估值

格羅斯在Twitter中指出,「深證綜指目前的點位無法得到未來增長前景的合理支持。就技術上而言,深證綜指與『連鎖指』有着相似的地方。」他指,雖然內地散戶大舉開設證券賬戶,股價漲得近乎誇張。然而,內地出口正在放緩,人民幣與其他亞洲貨幣相比,競爭力正在減弱。相信內地未來的經濟增長,難以支撐股市現時的估值。

深證綜指今年來飆115%冠全球

截至6月3日收市,深證綜指市盈率74.5倍,指數今年來的漲幅已達到了115%,在全球主要股指中表現最佳。同期上證綜指上漲52%,市盈率24.6倍;標準普爾500指數漲幅2.8%,市盈率在18.7倍。

格羅斯5月28日也曾發表推文稱,因為出口和經濟增速降低,中國的「資產價格處於危險之中」。

睇淡不做淡 籲沽德債中空寶

格羅斯在今年4月21日曾建議沽空德債,稱德國10年期國債出現「一生一次」的沽空機會,甚至比1993年沽空英鎊的時機更佳,其言論備受

關注,不少對沖基金紛紛加入大手沽空。之後一個月內德債果然暴跌。然而,看得準未必等於能賺錢。駿利資產管理集團網站的數據顯示,管理着15.2億美元駿利全球無限制債券基金的格羅斯,該基金同期卻虧損2.5%,將基金今年的升幅完全蒸發,因為格羅斯口不對心,他只押注德國國債會窄幅波動,而沒有全押注德國國債下跌。

71歲的格羅斯曾在太平洋投資管理公司(PIMCO)擔任首席投資官,去年9月突然跳槽到了駿利資產。研究公司Morningstar Inc.的數據顯示,自他去年10月6日執掌駿利全球無限制債券基金以來至6月1日,該基金下跌了0.8%,表現不及78%的同行。



■債王格羅斯指下一個「一生一次」的沽空機會,是深圳股市。

A股牽動港股 有效監管更重要

自「滬港通」開通後,兩地股市的聯動性明顯加強,齊升齊跌。如昨日的A股先是急插逾5%,收市竟回升0.76%,再創逾7年新高,恒指一度升197點,然後急跌563點,收市僅跌105點,高低波幅高達760點,走勢表現與A股如出一轍。加上近日細價股炒風熾熱,部分股份狂升暴跌,有投資者擔心港股會「A股化」,如指數走勢會跟着A股走,波幅像A股般大,投機氣氛會如內地般強烈。

市場人士對港股會否向「A股化」有不同的看法。君陽證券行政總裁鄧聲興認為,港股是有「A股化」的跡象,但他認為A股化並沒不好,因為內地股市市值排名全球第二,成交額更是獨佔鰲頭,其他外國市場的基金,終有一天也會投資A股,以此邏輯,全球市場也會A股化。他認為,只要上市公司能迅速地披露足夠資訊,而將股份炒上的資金,是實質的資金,不是虛假交易,那即使港股A股化,影響也並不大。

業界促加快推漲跌停板機制

大華證券董事長梁偉源呼籲,繼於滬港通後港股波幅有所增加,加上近期部分細價股狂升暴跌,尤其出現「恩達4分鐘紅底股」事件,港交所(0388)應加快落實推出漲跌停板機制,讓投資者有時間冷靜,而細價股應包含在內。

本港的監管機構,則近一面倒的認為港股不會「A股化」,如財庫局局長陳家強,他在近期就多次強調,不認為港股會「A股化」,因香港市場機制是公開及國際化,機制結構、投資者的組成及交易方法與內地市場都有所不同,港股的升勢只反映資金對前景的看法。證監會主席唐家成亦認為,不用擔心港股「A股化」,股份價格有高有低,只要投資者是合法交易及條例公平,市場運作順暢和機制穩定,就沒有問題。

港股已起新變化 需重新認識

港交所行政總裁李小加亦表示,標籤一個市場「A股化」或「港股化」,根本沒意義,資金亦無分「冷」、「熱」,作為交易所,只希望掃除一切交易的障礙,讓資金可以流向投資者的目的地。他指出,港股的「新常態」包括了質量、內容及不同參與者,認為股市有新的化學變化,市場需要重新認識股市及對股市重新估值。

事實上,為加強港股過分地狂升暴跌,港交所年初就提出了引入市場波動調節機制,有關機制將覆蓋81隻恒指及國指成份股,被外界視為類似「漲跌停板」機制,在持續交易時段內,股價會限制在5分鐘前最後一次交易價的上下限10%,衍生產品價格限制幅度為5%,超越價格範圍的話,會觸發5分鐘冷靜期。冷靜期內仍可繼續交易,波幅限制為10%,5分鐘冷靜期後回復正常。

此外,有關機制也會覆蓋即月及下月指數期貨合約及小型期貨合約,但不會包括窩輪及牛熊證。午市結束前最後15分鐘不會有調節機制,以給予市場空間作風險管理。每個交易日最多可觸發四次「冷靜期」,即早市及午市最多觸發各兩次。一般相信,引入市場波動調節機制後,港股非理性的狂升暴跌會有所緩和。 ■記者 周紹基