

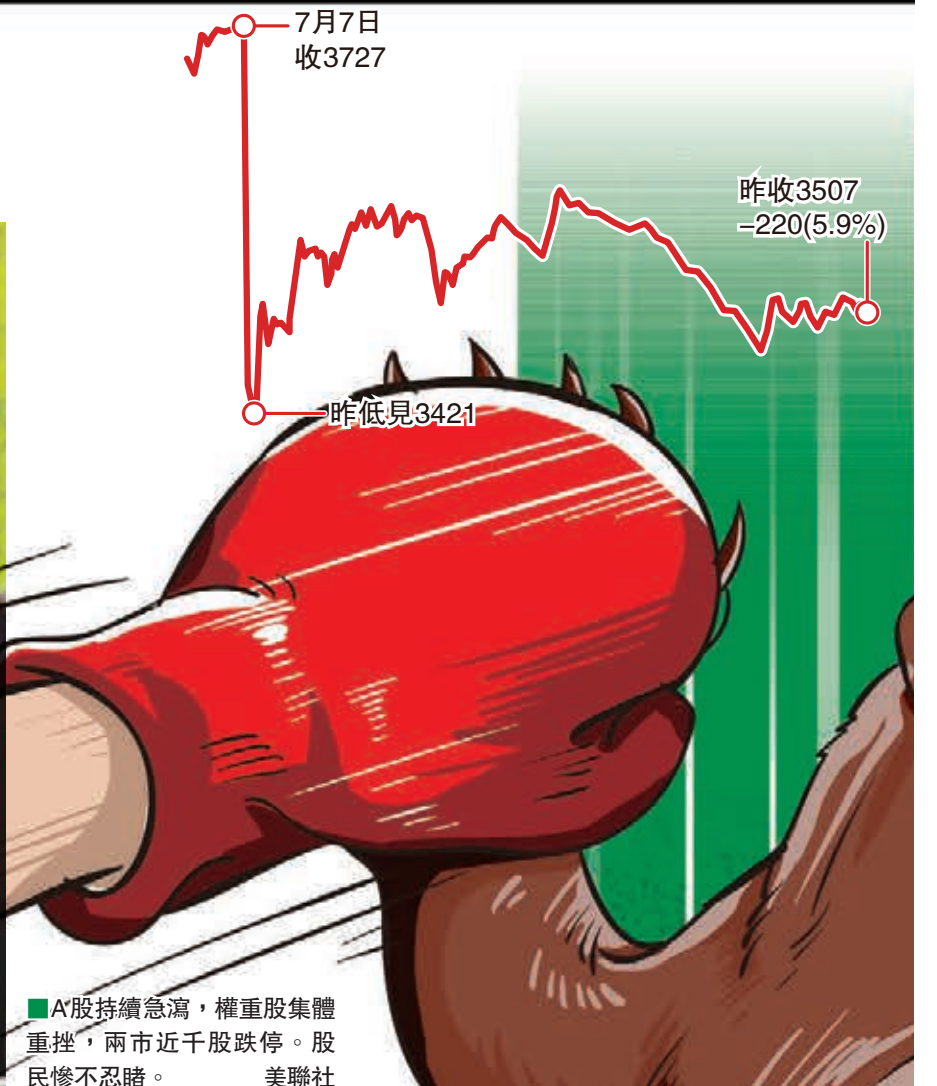
A股 保衛戰

上證綜指昨一度跌穿3500點

五大部委維穩 央行供足彈藥

A股瀉 中央救市升級

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭 上海報道) A股未止瀉,中央救市加大力度,央行、財政部、中證監、保監會、國資委等五大部委昨齊維穩。央行首度表態支持股市,協助中證金公司獲得充足彈藥。中證金公司昨除向21家券商提供2,600億元(人民幣,下同)信用額度用於自營增持外,昨晚再以2,000億元申購五家基金公司主動型基金份額,緩解基金贖回流動性。「國家隊」昨起也加大對中小盤股的購買力度。中證監昨晚再出招,規定上市公司高管和股東半年內不得減持。



■A股持續急瀉, 權重股集體重挫, 兩市近千股跌停。股民慘不忍睹。 美聯社

據內地證券時報和財經網報道,中證金公司昨日收市後出資2,000億元申購華夏基金、嘉實基金、易方達等五大基金偏股型基金產品,每家基金額400億元,今日即可入市,以掃除基金短期贖回壓力。

保監會放寬險資買藍籌比例

A股保衛戰開打的前兩日,「國家隊」積極購入藍籌股,散戶偏好的中小盤股因未承「甘露」,表現更不堪。昨日未開市前,中證監率先發聲,新聞發言人鄧舸表示,中證金公司將在繼續維持藍籌股穩定的同時,加大對中小市值股票的購買力度,緩解流動性緊張的狀況。另外,中金所即日起將中證500股指期貨賣出持仓交易保證金提高至20%,9日結算時起則將進一步提升至30%。

保監會亦在開市前放寬險資投資大盤藍籌股的比例,將投資單一藍籌股票的比例上限由佔上季度末總資產的5%調至10%;投資權益類資產達到30%比例上限的,可進一步增持藍籌股票。

中證金向21家券商派2600億

在昨早09:25,滬深兩市巨幅低開,滬綜指跌幅達到6.97%;深成指亦低開4.44%。救市再加碼,至09:29,央行在近期首次表態支持股市穩定發展,將積極協助證金公司通過拆借、發行金融債券、抵押融資、借用再貸款等方式,獲得充足的流動性,並將密切關注市場動向,守住不發生系統性、區域性金融風險的底線。此舉表明中證金公司成為今次「國家隊」主力。

臨近中午,中證金公司董事長葛慶平稱公司流動性充裕,完全能夠發揮好維持市場穩定的作用,並透露中證金公司近期啟動了發行新一期短期融資券工作,以優化資金結構。中證監稍後稱,中證金公司通過股票質押的方式,向21家證券公司提供了2,600億元的信用額度,用於證券公司自營增持股票。同時,國資委亦表示,已要求央企在股市異常波動期間不得減持上市公司股票,並將加快企業重組整合步伐,提高市場化資源配置效率。

財政部不減持所有公司股票

但收市時滬深兩市再度大跌,三大股指期貨全線跌停。收市後,救市政策依然未停。財政部承諾,股市異常波動期間,不減持所持有的上市公司股票,並要求中央管理的國有金融企業不減持所持控股上市公司股票。中央匯金公告承諾不減持所持有的上市公司股票,並要求控股機構不減持所持有的控股上市公司股票,支持控股機構擇機增持,並透露近期已在二級市場買入了ETF,將繼續買入操作。國資委轄下111家央企也承諾不減持。

中證監鼓勵大股東增持股份

中證監繼午間放寬上市公司股東和董監高人員增持的相關限制外,晚間再發公告,鼓勵大股東及董事監事高增持,並為相關股東增持提供便利。根據公告,國有控股上市公司的控股股東及董監,通過二級市場增持本公司股票,無需事前報請國資委批准,履行自身決策程序即可。

中央新推救市措施

■人民銀行:積極協助中國證金公司通過多種方式獲得充足的流動性,維護股票市場穩定,守住不發生系統性、區域性金融風險的底線。

■中證監:放寬上市公司大股東及董事監事高購買本公司股票的限制。支持上市公司大股東及高級管理人員通過增持上市公司股份穩定股價。中證金公司將在繼續維護藍籌股穩定的同時,加大對中小市值股票的購買力度,緩解市場流動性。

■保監會:放寬險資投資藍籌股票監管比例,將投資單一藍籌股票的比例上限由佔上季度末總資產的5%調整為10%。

■財政部:承諾不減持所持上市公司股票,並要求國有金融企業不減持所持控股上市公司股票。

■國資委:轄下111家央企集團承諾,在股市異常波動時期,不減持所控股上市公司股票,同時加大對股價嚴重偏離其價值的央企控股上市公司股票的增持力度,努力保持上市公司股價穩定。 製表:張聰、孟慶舒

滬指瀉近6% 險守三千五

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭 上海報道)中央推連串救市措施,但可能由於部分招數是開市前推出,市場未及反應過來,滬深兩市主權昨天依然重挫,滬綜指跌5.9%,深成指跌2.94%,僅創業板指小幅收漲0.51%。超過一半股票停牌自保,收市卻仍有近千股跌停。

昨日近1,500家公司高掛「免戰牌」,佔比超過滬深上市公司總數目2,793的一半,此等規模為歷史罕見。早間開市,市場信心更受重挫,三大股指巨幅低開。「國家隊」轉而支持中小盤股的消息,令權重藍籌股密集的滬市備受打擊。上證綜指低開259點,跌幅達6.97%,開盤即破3,500點。深成指也低開了505點,跌幅4.44%;創業板指低開47點,跌幅2.01%。盤面更是慘不忍睹,權重股大幅插水,題材

股已集體跌停,兩市僅錄得兩隻個股上漲。

「國家隊」撐中小盤提振創板

開市後,滬綜指加速下行,跌幅一度超過8%,此後雖探底回升,但全日維持頹勢,毫無起色。深市主板也頗為低迷,創業板則有所表現,「國家隊」對中小盤股施以援手,提振了創業板,部分個股重獲流動性。11時過後,創業板指已經轉升。之後雖有反覆,但尾盤又獲一股上升動力,最終微漲。

三大股指期貨近千個股跌停

滬綜指全日收報3,507點,跌5.9%;深成指收報11,040點,跌2.94%;創業板收報2,364點,漲0.51%。兩市成交略升至1.11萬億元人民幣。

兩市近千股跌停,金融板塊成拖累股市主力;券商信託板塊跌8.97%。

期指方面,中證500期指合約、上證50期指合約及滬深300期指合約全部跌停。

分析指,未來幾日的救市行動十分關鍵,除了穩定指數、集中資金買入低估值藍籌股外,還需分派資金買入錯殺的優質成長股,激活中小創板塊活躍度。雖然A股昨日表現不佳,但也有觀點認為,中央大刀闊斧集中救市,多頭隨時將發起總攻,只是個股的災後重建仍需時日。

重塑信心 救市勿走老路



在政府連頒十道救市金牌,集結證券、基金、保險、匯金各界資金大舉托市之後,昨日央行、財政部、國資委也加入救市行列,為股市維穩「背書」,但依舊改變不了A股的跌勢。從6月12日的高點至今,滬指跌幅達到32%,創業板指被斬去四成,兩市市值蒸發近20萬億元(人民幣,下同)。不僅如此,股災開始向其他資產蔓延,商品、債券、離岸人民幣無一倖免,更累及港股暴跌。

連日跌市重挫股民心

此輪救市,政府以操盤手的形象出現。幾日來,數千億救市資金靠買石油和銀行等指標股暫時拖慢了暴跌的速度,昨日救市之手還伸向了中小盤股,但除了獲得浮盈幾十點之外,並沒能制止槓桿連環爆倉帶來的市場雪崩,更輸光了市場信心。

這波靠數萬億融資槓桿推動起來的牛市,漲得決絕,也崩得慘烈。雖然證監會取消了強制平倉線,但股票持續暴跌帶來的壓力已開始波及樓市,北京等地出現不少因股票被套拋售房產周轉資金的個案。

比資金面更糟糕的是市場信心一潰千里,上周末還有很多人喊出愛國護盤、為國接盤的口號,而今大多股民已在一日復一日的跌停中麻木。

監管者需改變思維模式

近幾年來,政府為改變股市低迷所做的所謂技術創新、產品創新已深刻改變了股市運行的基礎,比如融資融券、股指期貨、「滬港通」等,市場創新是把雙刃劍,在改變投資者的同時,更需要監管者改變過去的思維和行為定式。而此輪救市,政府仍循着過去二十多年的老路:暫停IPO、調整交易所交易費,限制國有股流通、鼓勵或嚴查場外資金入市、黨報文章影響市場漲落、政府動用資金入市托市,等等。

當下救市效果甚微,市場非議不少,監管者似乎還沒找到更好的救市方案。在即將「火燒連營」的時刻,昨晚,有關部門又一次啟用央視晚七點檔「新聞聯播」來救市,不過走的還是老路。接下來,如何恢復投資者信心,建立熔断機制來隔絕市場風險擴散,有關部門不妨多聽聽市場的聲音。

彌補制度漏洞 尊重市場

對於政府部門來說,經歷此輪股災,吸取經驗教訓,彌補制度漏洞,加強市場監管,真正尊重市場、愛護市場,而不是自作聰明地利用市場,甚至企圖駕馭市場,中國股市才有望重塑信心,否極泰來。

大行唱好A股 高盛看升27%

香港文匯報訊(記者 涂若奔) 滬綜指由6月12日昨日跌幅超過32%,不少人對股市前景感到悲觀,但外資行卻認為A股經急挫後,投資價值開始回歸。

匯豐:四大因素利好股市

匯豐昨日發表報告,將A股評級由「減持」上調至「中性」,滬綜指今年年底目標4,000點,與昨日收市點數比較有14%的升幅。匯豐指A股調至「中性」主要基於4個因素:一是保證金融資餘額降幅超過22%,去槓桿最糟糕的情況或已過去;二是最近幾周,公司高管淨減持股票的數量大幅下降。三是監管層在穩定股市和恢復投資者信心方面有更多的選擇;四是內地經濟基本面今年下半年或有改善,且利率的降低能夠提高公司的利潤和收益。

另外,彭博引述高盛集團首席中國策略師劉勁津預計,未來12個月內,中央政府將持續推出連串的救市措施增加投資者信心,寬鬆的貨幣政策也會刺激經濟增長,預計滬深300指數將反彈27%。而目前A股槓桿的部位,還不足以引發股市崩盤,估值還有攀升空間。

富達:估值已達吸引水平

富達國際投資亞太區股票首席投資總監John

Ford則指,富達的基金經理認為,雖然部分受是次市場動盪令價格異常,但其基本面無受影響,估值已達至吸引水平的股票,選擇性地增加持股。

據光大證券宏觀分析師徐高估算,在極端情況下(如滬綜指跌到2,000點,融資盤一直不閉),融資盤可能令券商損失約3,000億元(人民幣,下同),銀行損失不超過4,000億元,這還不至於威脅金融體系穩定,發生金融危機的可能性極小。