

恒指插穿牛熊線 港股考驗二萬四

內憂外患夾擊 ADR未止瀉 料調整未完

香港文匯報訊（記者 周紹基）在未有明顯利淡消息下，內地股市昨再出現股災，滬指急插近8.5%，錄得近8年半以來最大跌市。在滬指大跌市的壓力下，港股自然「沒運行」，加上美國議息會議令人憂慮加息時間可能提早，恒生指數昨日最多跌846點，全日收報24,351點，跌776點或3.1%，指數既失守25,000點大關，亦跌穿250天牛熊分界線。大跌市下，港股成交增至1,173億元。夜期一度瀉逾300點，收市僅跌26點，報24,320點。港股外圍未止跌，至中段ADR幅度指數跌168點。



恒指昨一度急挫846點，收市仍跌776點，成交增至1173億元。張偉民攝

7月24日 收25,128點

美國三大股指昨全線下挫，截至今晨1:00，港股ADR幅度指數跌168點，報24,183點，在美上市的恒指成份股普遍下跌，騰訊（0700）ADR折合港元報143.4元，跌1.51%；港交所（0388）報208.12元，跌0.52%；匯控（0005）報68.09元，則升0.5%。

1759個股跌 153牛證打靶

昨天港股跌幅雖不及A股，但主板只有58隻股份上升，1,759隻股份報跌，令153隻牛證被「打靶」。藍籌股全線見紅，潤電（0836）急跌6.3%，為表現最差藍籌。重磅股國壽（2628）挫5.5%，港交所更因市況差而跌5%，中石油（0857）跌4.7%，中海油（0883）跌4.4%，中海外（0688）

跌4.5%，騰訊跌3.9%，中移動（0941）跌3.5%，匯控跌2%。

A股ETF重創 券商股捱沽

A股急挫，國指收報11,230點，跌448點或3.8%。A股ETF同樣重創，南方A50（2822）挫6.1%，安碩A50（2823）跌7%，華夏滬深300（3188）更跌8.4%。券商股處於今次跌浪的「暴風眼」，股價面對極大壓力，並全線下跌，中信證券（6030）、海通證券（6837）及銀河（6881）三大券商，都恐慌性瀉9%至12%，其他券商跌幅普遍也達8.5%至11%。

澳門金融管理局預期，由於經濟下行情況持續，今年澳門國內生產總值（GDP）將收縮15%。金管局最新的季度報告預期，下半年GDP以年率化計算會收縮10-13%。報告指，濠賭業收入轉差拖累澳門經濟收縮，因服務出口對經濟增長的貢獻較顯著，而賭收自3月份開始已有轉弱跡象。而濠賭股在經過上周的大升之後，昨天紛紛借勢回吐。美高梅（2282）跌6.3%，金沙中國

（1928）跌3.8%，銀娛（0027）及澳博（0880）均跌3.5%。

內房股插水 科網股當災

內地傳媒指未來房地產稅徵收或設「豁免徵收面積」，對內房股算是利好消息，但大跌市環境下，導致內房股齊挫。保利置業（0119）跌近7%，恒大（3333）跌4%。手遊及軟件股亦是另一個重災區，主要因該板塊業績不佳，其中發盈警的博雅（0434）狂瀉近19%，雲遊（0484）、網龍（0777）分別跌14及13%。中訊軟件（0299）及中軟

（0354）跌逾一成，金山（3888）也瀉逾12%，跌幅比券商股更大。

個股方面，國美（0493）以總代價112.68億元向大股東黃光裕，收購國美在內地的非上市業務，該股復牌後股價隨即向下走，全日急跌13%。經營節能業務的科瑞（8109），有意涉足展覽業務，市場憂慮該公司開始偏離本業，結果股價大跌近32%，是最差表現個股。

大市分析

香港文匯報訊（記者 周紹基）A股再遇「黑色星期一」，錄得近8年半以來最大跌市，滬指一天內跌近8.5%。由於A股大幅調整，加上美國聯儲局今明議息添加息憂慮，外圍走勢不明朗，市場投資氣氛轉淡，港股短期料持續大波動。

昨日跌市原因眾說紛紜，有分析指國際貨幣基金組織(IMF)要求中央加速退市，而A股救市「打手」中證金，近日亦已歸還部分商業銀行同業貸款，令投資者相信內地「救市」力度正在放緩，致令A股突然急挫。

內地經濟欠佳 A股承受壓力

事實上，跌市未必有確實的某一原因，而是與大環境有關，目前內地面對的最大問題，就是實體經濟表現不濟。內地7月的製造業PMI初值再跌，再低於50的水平，加上內地出口數值及外來投資額也乏動力，在基本因素無法支持下，A股難以長期造好。

豐盛金融資產管理董事黃國英表示，內地最新經濟數據不理想，但在A股大力救市下，表面上企穩，惟愈來愈多的經濟數據或企業業績出表，若仍低於市場預期的話，肯定會為A股構成沽壓。

加上A股始終由散戶主導，A股上週升近4,200點水平，自然會傳出類似「退市」的傳言，A股散戶便會「一窩蜂」沽貨，導致昨日的大跌。他又指，今次救市後，A股的貨源已大量由國家持有，出現「貨源歸邊」現象，上落幅度及波動性肯定比以前更大，當A股又再跌至3,500點左右，屆時又可能因「傳聞」中央再救市而再急升。

再跌空間有限 料維持上落市

彭博昨日的評論指出，內地再出現A股股災已令人懷疑中央救市的成效。內地早前救市，「大招」連發，除了禁止沽空、暫停新股發行、「國家隊」入場掃貨、大型金融企業不准沽貨，甚至出動公安調查非法沽空等。但A股昨天仍然錄得2007年來最大單日跌幅，此將打擊內地散戶的信心。

不過，時富資產董事總經理姚浩然則認為，上證綜指上一次升至4,200點左右，中央便「出口術」提倡「慢牛」，反映4,200至4,300點是中央的「警戒線」，並不希望大幅升穿。上周A股再升穿4,100點，觸發投資者的戒懼，衍生了昨日的大跌市。他預期，當滬指再次跌至3,500點，又會再有「護盤」出現，所以後市走勢應該不會太差。恒指則會在24,000點有支持。

A股牽引 港股短期波動大

股民冷靜 未現恐慌拋售

香港文匯報訊（記者 曾敏儀、實習記者 湯澤洋）事隔三週，港股又出現小股災，昨日A股大瀉，恒生指數最多也跌逾800點。不過這次散戶相對冷靜，未見出現恐慌性拋售。記者走訪中環一證券行時，見到經紀均氣定神閒，場內平靜，也未見有大量客戶前來或打電話查詢。對散戶而言，比起上次恒指單日跌2,000點，昨日的跌市他們



記者走訪中環一證券行時，見到經紀均氣定神閒，場內平靜。

認為只是小兒科。信誠證券副總裁何智威表示，上周五環球股市均下跌，歐美股更有較大幅調整，加上周末又有美聯儲或於9月加息等利淡消息，影響昨日內地與香港股市表現。但他指出，是次港股跌勢較早前輕微，未見投資者有恐慌情緒，大部分人都保存實力，有信心等到下次升浪到來。他預計，短期內A股仍會反覆上落，令港股無太大的上升空間，料日後A股穩定將利好香港股市。

經紀：客戶趁低入市加倉

另一位股票經紀呂文廣表示，目前投資者期待低價入貨，昨日差不多跌800點、700點人們就開始買。他解釋，不少客戶為長線投資者，在今年4月時股票高位時沽出不少貨，此後趁低位分階段入市補充「倉位」。而部分兩周前買入港交所（0388）等藍籌股的散戶，尚未有賺頭，昨日亦未有嚇怕而沽貨，均對後市持觀望態度。

聯儲局今明議息 聲明字眼或露玄機

香港文匯報訊 綜合外電報道，美國聯儲局於今明兩日舉行9月前最後一場議息會議，由於外界預期局方最有可能於9月或12月加息，市場關注今次議息聲明會否刪去維持低息政策的字眼，抑或是單純調整對經濟狀況的描述，為何時加息保留一定彈性。市場預料，後日公佈的美國第二季國內生產總值(GDP)可錄得2.5%增長，首季增長也有機會從負0.2%向上修正為0.3%，較佳的經濟數據或給予聯儲局信心較早加息。

市場委員會(FOMC)曾討論是否需要仿效當年做法，但最終認為應在每次議息時根據最新情況作單獨決定。

9月加息機會大 仍須看經濟數據

聖路易聯邦儲備銀行行長布拉德上周受訪時表示，他個人認為9月加息的機會「超過50%」，令市場傾向相信局方會在9月加息，但仍有相當一部分投資者認為局方或等到12月。

後日公佈的美國季度經濟數據將是聯儲局決定的關鍵，約翰·霍普金斯大學經濟學教授懷特表示，今次議息聲明中的經濟情況描述相信仍會趨於溫和。他傾向相信聯儲局會在9月加息，但仍要視乎

港股大跌原因

- A股大跌
- 美國可能加息
- 內地經濟差
- 企業業績未令市場驚喜

整理：周紹基



市場傾向相信美聯儲局會在9月加息，預計今次議息聲明將露玄機。

經濟數據而定，他說：「由現在到9月議息之間，將有兩次就業報告、更多通脹數據、GDP數字，中國的情況也可能產生更多變化。」