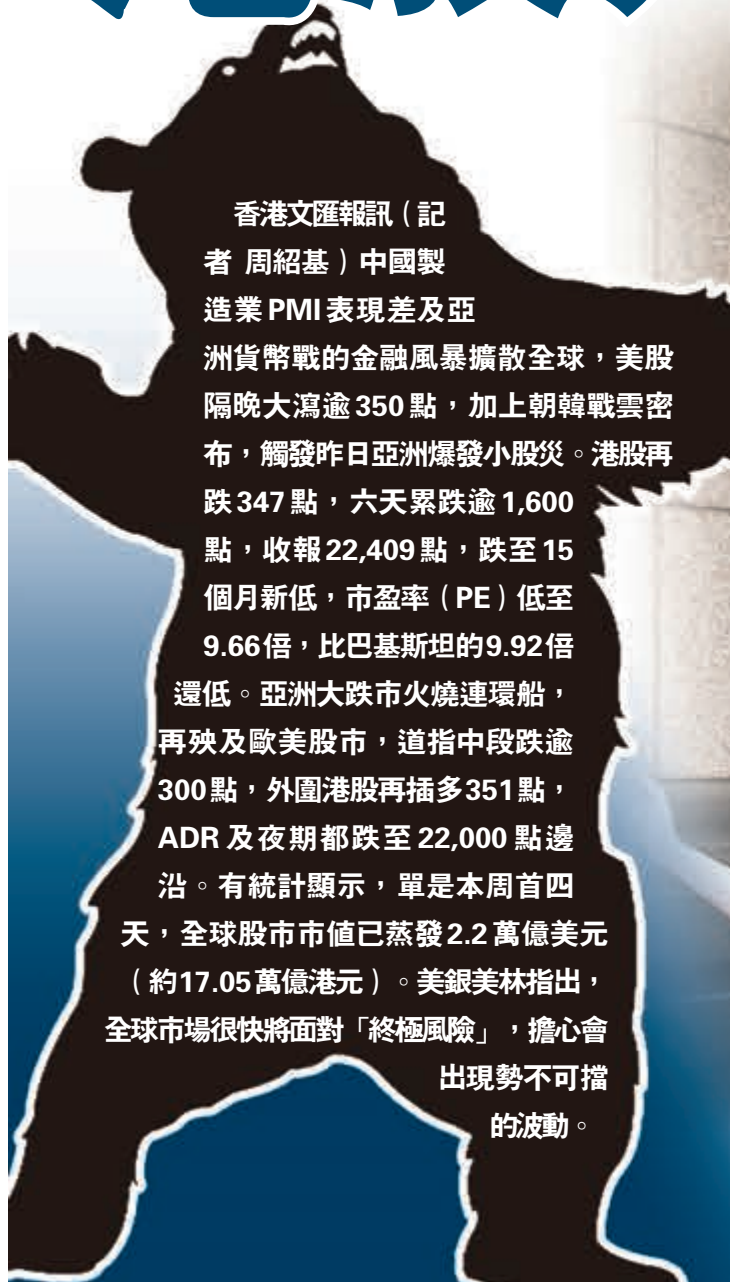


亞洲股匯風暴席捲全球 美股中段再挫300點 港股外圍二萬二告急



香港文匯報訊(記者周紹基)中國製

造業PMI表現差及亞洲貨幣戰的金融風暴擴散全球,美股

隔晚大瀉逾350點,加上朝韓戰雲密布,觸發昨日亞洲爆發小股災。港股再

跌347點,六天累跌逾1,600點,收報22,409點,跌至15

個月新低,市盈率(PE)低至9.66倍,比巴基斯坦的9.92倍

還低。亞洲大跌市火燒連環船,再殃及歐美股市,道指中段跌逾

300點,外圍港股再插多351點,ADR及夜期都跌至22,000點邊

沿。有統計顯示,單是本周首四天,全球股市市值已蒸發2.2萬億美元

(約17.05萬億港元)。美銀美林指出,全球市場很快將面對「終極風險」,擔心會

出現勢不可擋的波動。

出現勢不可擋的波動。

- ### 港股A股昨日利淡因素
- 內地製造業指數(PMI)遜預期見六年半最低
 - 投資者憂慮「國家隊」救市力度減弱
 - 亞洲新興市場一周走資40億美元
 - 隔晚美股大跌打擊市場氣氛
 - 朝鮮及韓美軍隊進入戰時狀態
 - 希臘總理齊普拉斯突然宣佈辭職



中證監新聞發言人張曉軍。

A股違規減持最大宗涉7.4億

香港文匯報訊(記者張聰北京報導)昨日A股繼續大幅跳水,不少股民期待中證監是否會再度出手維護救市,但在昨日中證監的新聞例會上,新聞發言人張曉軍並未給出明確救市新舉。不過張曉軍表示,中證監近期集中對上市公司大股東「違法減持」的行為進行依法處理,目前立案稽查的52宗案件中,有40起已經進入審理程序,其中首批20宗已審理完畢,已進入「事先告知」程序。

涉「超額遲披露」及「禁售期」

張曉軍表示,近期中證監集中依法對上市公司大股東、一致行動人和實際控制人違反法律規定減持的行為進行處理,立案52宗中已經有40宗進入審理程序,20宗已經審理完畢已進入「事先告知」程序。該類案件的特點是上市公司持股5%以上股東、一致行動人及實際控制人,涉嫌在減持上市公司股份過程中,存在「超比例減持未及時披露」及「在限制轉讓期限內減持」的行為。首批20宗案件共涉及10名自然人股東、1名實際控制人、11名法人股東以及法人股東的17名責任人。上述案件中,違法超比例減持的金額最高為7.38億元人民幣,違法減持的比例最高達7.52%。

張曉軍指出,涉案上市公司大股東違法減持上市公司股份,無視《證券法》第86條規定「暫停、報告、公告」的要求,未在規定期限內報告、公告並停止交易,是嚴重缺乏誠信的行為,是對資本市場「三公」原則的公然違反,尤其在證券市場異常波動期間,加劇了市場波動,干擾了市場正常運行。

對於分級基金指引政策進展情況,張曉軍表示,考慮到分級基金機制較為複雜,普通投資者不易理解,且前期出現了一些新情況、新問題,為此,證監會暫緩了此類產品的註冊工作,並正在研究有關政策。



恒生指數昨日下午跌347點,下周向左走還是向右走? 張偉民攝

亞洲貨幣戰硝煙正濃,朝韓又戰雲密布,加上中國製造業PMI表現遜預期,新興市場經濟引擎熄火,投資者瘋狂拋售新興市場資產,拖累全球資產市場表現。內地與美國股市都有同時有進入熊市的跡象,在中美狹縫中的港股更是「哀多兩錢」。繼前日跌410點跌入「技術熊市」後,港股昨日開市前,已受到隔夜美股大跌350點強大壓力,開市後加上滬指接力下跌,令港股沽壓更嚴重,連跌第六日。

見15月新低 沽壓重

恒指昨一度下跌逾500點,收市仍跌347點,報22,409點,跌至15個月新低。「六連跌」累計跌逾1,600點,單計本周則跌1,500點,是4年來最大的單周跌幅。國指昨再跌2%或207點,報10,195點。全周計,國指跌近865點。全日再有119隻牛證被「打靶」,大市成交再越千億元,增至1,189億元。至晚上,道指未止瀉,中段跌逾300點。截至今晨一時,外圍港股再插多351點,ADR港股比例指數報22,058點。港交所(0388)ADR報186.88

港元,跌2.41%;騰訊(0700)ADR報129.75港元,跌1.4%;匯控(0005)ADR報63.26港元,跌2.52%;中石油(0857)ADR報6.52港元,跌1.65%。港股即月夜期收報22,050點,跌438點,低水360點。

內地PMI六年來最低

內地新公佈的財新8月份中國製造業PMI初值報47.1,低於市場預期,並創2009年3月即六年多來最低紀錄,有經濟師預期,人行可能最快在今日將降準50至100點子,以刺激經濟。美銀美林的報告指出,美國、日本、中國內地和瑞士均推出量化寬鬆措施(QE),由於美國開始準備加息,QE影響力量減弱,將為市場帶來

「終極風險」,預計市場會出現勢不可擋的波動。報告分析,過去美股上升動力,來自量化寬鬆政策,並非企業盈利表現。以第二季每股盈利按年變幅計,美國企業跌5.3%,歐洲企業跌3.1%,新興市場跌5.8%;日本企業增15.8%。簡單而言,流動性過剩導致2015年市場出現超額回報,故支撐不到真正的牛市。

市場憂內地經濟放緩

報告還指出,部分基金經理正以破紀錄的速度,削減新興市場股市、大宗商品和能源股的持倉,不過,由於市場不理性地沽售,在最後一波拋售潮完結後,價格應會自低點反彈。美銀美林首席投資策略師Michael Hartnett表示,市場已由原本憂慮希臘,已轉移憂慮內地經濟放緩,以及新興市場的債務危機。

至於人民幣貶值同樣引致了市場震盪,因為人民幣貶值令以港元報價的H股,相對上偏貴,故基金需要沽售手上的H股,以重整組合。也有市場消息透露,或有資金炒作聯匯脫鈎,也令港股連日捱沽。

熊市可選公用股房託基金

投資策略

港股似斷線風箏,除了跌,還是跌。早前擠滿散戶的中環金魚缸,已經顯得冷冷清清,剩下的長期擁擠亦心灰意冷,有散戶直言已經「輪到拍,周身傷」。恒指連跌六天,昨日再跌近350點,期間曾經跌至22,185點,令港股的市盈率(PE)進一步跌至9.66倍,比巴基斯坦股市的9.92倍還低,顯示港股超賣極其嚴重,但散戶對入市撈底意慾奇缺。

羅才證券研究部經理植耀輝認為,港股本周跌勢過急,相信在22,000點應會展開一輪反彈,事實上,昨日恒指就一度下試22,185點,繼而即時彈至22,409點收市,故認為短線入市「博反彈」的時機已到。

恒指從高位跌至周四已逾兩成,技術上進入熊市,國指亦出現大型「死亡交叉」,相信熊市已經來臨,但並不表示熊市的股市不會反彈。植耀輝建議投資者可選擇一些防守性高的股份博反彈,例如公用股及房託基金兩大類,但由於美國9月議息,投資者應避開息口敏感股,特別是內銀股、地產股等。

指數方面,他預期今番跌至22,000點已經短期見底,之後或反彈至23,000點之上,才會進入橫行階段,他同意港股已步入熊市。

成熟市場 港股最殘

現時恒指的PE只有9.66倍,國指更低至只有7.41倍,環顧全球,難以找到比港股PE更低的已發展市場。好像美股指的PE為14.5倍,標普500為18倍,歐洲市場三大指數的PE介乎16至22倍。日股有20倍,新加坡有13倍,印度更有21.6倍。滬指即使「閃崩」至中央出手救市,其PE也有17.83倍;連巴基斯坦股市都有9.92倍,皆高於恒指。

即使經濟差如阿根廷,其股市PE也達7.8倍,高於國指的7.41倍,希臘明年預估值盈率為7.4倍,黎巴嫩股市PE7.3倍,全球看來只有捷克股市的7倍PE,以及俄羅斯的6.63倍PE,能夠比國指更便宜。

股市市盈率比較

股市	市盈率(倍)
深圳A股指數	48.58
納斯達克指數	27.27
富時100指數	22.12
印度SENSEX	21.64
日經225指數	20.30
西班牙IBEX35指數	19.72
法國CAC40指數	18.23
上證綜指	17.83
德國DAX指數	15.95
韓國KOSPI指數	15.61
道瓊斯指數	14.57
海峽時報指數	13.36
台灣加權指數	11.82
巴基斯坦KSE100指數	9.92
恒生指數	9.66
國企指數	7.41
俄羅斯RTS指數	6.63

資料來源:彭博

「國家隊」集結3500大關

香港文匯報訊(記者孔雲瓊上海報導)8月份製造業PMI數據差,外圍弱,令A股再遇劫難。A股昨日期指結算,上演官廳大戰,上證綜指盤中兩度跌穿「3,500點政策底」。但「國家隊」似乎未有如以往般盡力護盤,收市勉強保住3,500點關,上證綜指最終大瀉4.27%,報3,507點。深證成指急瀉5.42%,創業板指數暴跌6.65%。統計全周,上證綜指累跌11.54%。

昨日是期指交割日,早盤低開下挫後便一路震盪下行,好在午後經歷幾次反彈,尾盤略有回復。盤中IF1509一度跌逾5%,IC1509一度跌逾6%,但隨着空頭遭逢平倉,期指出現回升趨勢,但總體回天無力。截至收盤,滬深300指數報3,589點,下跌4.57%;上證50指數報2,271點,下挫3.63%;中證500指數報7612點,跌幅為5.42%。

期現價差方面,主力合約貼水在高位略有收窄。英大期貨稱目前多空雙方爭奪激烈,此次大幅下跌或許積蓄上衝能量。滬深兩市昨日成交稍縮至8,694億元人民幣,共350多隻個股跌停,僅8隻漲停。前期熱點概念幾

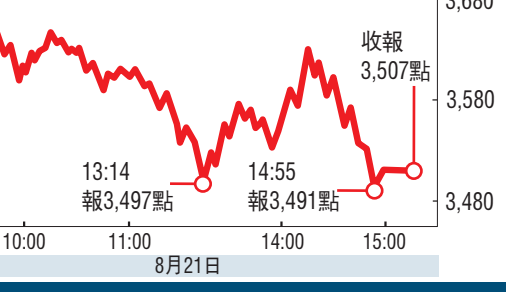
近全軍覆沒,足球概念股跌逾7%,證金概念股多隻跌停,而銀行和國防軍工則跌幅較小。業內分析說,前期熱點概念已經全軍覆沒,在缺乏新主題的引領下,很難再有起色。

此外,有國資概念股暴跌和資金出逃有關,Wind數據顯示,截至8月20日兩融餘額連降三天,融資資金拋棄國資改革概念明顯。分析人士說,證金概念股有熱錢集中的苗頭,且熱錢喜歡見好就收,在前幾次連接漲停創造紀錄之後,再有跟進就是博傻。

兩度失守 旋見收復

市場曾有分析認為,一旦滬指跌破3,500點時,「國家隊」便會出手干預。統計顯示,在過去6周,至少有4次滬指接近這心理大關時,政府就有救市跡象。昨日滬指兩度擊穿3,500點,低見3,491點,好在尾盤收復,因此也被視為支撐了投資者僅剩的一點信心。

上證綜指昨日兩度跌穿「3500點鐵底」



天信投資表示,昨日綜合經濟數據公佈,外圍股市不佳,期指結算等三大原因是導致A股狂瀉的主要原因,但「國家隊」救市的底線還在,勸慰投資者不必太過悲觀。

不過,有機構提出更低的底部數據,同花順認為目前來看A股仍處於一個中期夯實底部過程當中,而3,550點支撐位被打破,下方3,400點的前期低位面臨巨大考驗。

