

憧憬A股復市勁彈 恒指偷步炒上 成交破千億

6日飆二千點 港股重上22500

恒指昨以近全日最高位收市，報22,515點，一舉升穿50天平均線(22,506點)。踏入10月份，港股已經大升1,669點，若計及9月29日的近期盤中低位20,368點，港股在6日內的累積升幅達到2,147點或10.5%。昨天大升市中，以資源股、中資金融股及油服股表現最佳，帶動成交額顯著升約四成至1,093億元，是9月9日以來，再次重上逾千億元成交水平。

國指跑贏恒指，收報10,394點，升463點或4.7%，令全日共79隻熊證被強制收回。金利豐證券研究部執行董事黃德凡表示，港股在大約一周前，在跌至約20,300點時，已出現見底訊號，踏入10月港股造好，他相信主要是市場憧憬A股假期後，將會做好所致。由於港股已偷步炒上，若今日A股復市走勢不如預期，勢將拖累港股。

短期累升巨 料整固再上

黃德凡認為，現時人民幣見回穩，港元同時也維持強勢，兩者有助於股市正面發展，他料後市會在22,500點左右整固，待中央再有好消息公佈便會再升。花旗銀行投資策略及研究部主管張敏華亦認為，港股被外圍經濟因素拖累，不過市場信心較大，對第四季的表現並不悲觀，因為過去第四季上升機會達80%。不過，耀才證券事務總監郭思治則仍擔心，雖然港股稍有回暖勢頭，應不會大幅下跌，但可能會進入整固階段。

醜股大翻身 油炭股勁升

長期低殘的資源股造好，主要因石油輸出國組織(OPEC)預計石油業投資大減，未來供應可能減少，油價或會回升。國際油價反彈，利好石油股表現，三大油股領漲大市，中海油爆升13.7%，中石油(0857)升9.2%，中石化(0386)升6.6%，昆侖(0135)亦升8.5%。

煤炭股跟隨石油股造好，神華(1088)升9.3%，中煤(1898)升11.5%，兗煤(1171)升7%。此外，油服股也有支持，主要是市場憧憬三大油企或單獨成立石油管網總公司可能性，中石化油服(1033)升7.1%，巨濤油服(3303)顯著上升18.6，百勤油服(2178)更爆升23.2%。

內銀及券商股重振雄風

另外，中資金融股造好，尤其內銀股臨尾升幅擴大，例如中行(3988)升4.6%，工行(1398)升5%，建行(0939)則升4.5%。被花旗唱好的平保(2318)升3.8%。

券商股也因為大市氣氛回暖而普遍向上，匯豐證券重中銀河(6881)、廣發(1776)及海通證券(6837)的「買入」評級，銀河升10.2%，廣發升5.5%。海通實升勢顯著，海通證券升11.6%，海通國際(0665)升10.5%。被匯豐降評級至「持有」的中信証券(6030)仍升10.8%，此外，中州(1375)、西證國際(0812)、第一上海(0227)、申萬宏源(0218)及國泰君安(1788)的升幅介乎5%至10%。

汽車股繼續向上衝，長汽(2333)突觸近15%，比亞迪(1211)與北汽(1958)、華晨(1114)也有3%至9%升幅。個別股份方面，嘉能可(0805)在公告中披露最新財務情況後，股價有明顯支持，全日漲9.8%，報14.12元。

花旗「吹牛」 籲鼓起勇氣入市

香港文匯報訊(記者 周紹基) 港股由5月至9月都報跌，不經不覺已連跌五個月，市盈率跌至不足9倍，被市場人士形容為全球最低殘的主要市場。踏入10月，港股終於反彈，由9月底至今已累升1,670點或8%，若情況持續，股民在10月有望避免受災。花旗昨日亦加入唱好，該行指全球牛市仍未完結，是時候再鼓起「勇氣」入市，並籲增持中資股。

全球股市1年可升近20%

花旗的全球股市策略報告指，市場近期擔心中國拖慢全球經濟增長，引發了調整，該行經濟師已下調2016年全球實際GDP增長至2.9%，並料今年實質GDP增長為2.6%。該行策略員仍料，全球企業明年每股盈利增長可達8%，認為投資者目前是時候鼓起「勇氣」，料全球股市至明年底的潛在回報可有近20%，只認為全球股市正在老化(ageing)，但並未完結。

該行指出，在全球區域投資上，看好實行量寬的地區包括歐洲(除英國外)及日本，認為此兩地區的每股盈利增長趨勢合理，股市可受央行政策所支持。該行給予美股標普500指數明年底目標2,200點，相比9月底，潛在升幅約15%。另



昨日升幅顯著板塊

券商股			
名稱	股號	昨收(元)	變幅(%)
耀才證券	1428	2.62	+12.45
海通證券	6837	13.46	+11.61
中信証券	6030	16.56	+10.84
海通國際	0665	4.42	+10.50
中國銀河	6881	6.38	+10.19
內銀股			
工商銀行	1398	4.86	+4.97
招商銀行	3968	20.15	+4.73
中國銀行	3988	3.61	+4.64
光大銀行	6818	3.70	+4.52
建設銀行	0939	5.59	+4.49
油氣設備服務股			
百勤油服	2178	0.85	+23.19
華油能源	1251	0.85	+21.43
巨濤海洋油服	3303	0.83	+18.57
中海油服	2883	9.49	+11.65
安東油服	3337	1.16	+11.54
石油石化股			
中海油	0883	9.52	+13.74
中石油	0857	6.29	+9.20
昆侖能源	0135	6.41	+8.46
中石化	0386	5.47	+6.63
上海石化	0338	3.33	+6.05
內房股			
遠洋地產	3377	5.02	+8.42
融創中國	1918	4.98	+7.79
綠城中國	3900	6.29	+6.43
保利置業	0119	2.42	+6.14
SOHO中國	0410	3.60	+5.88

外，花旗亦給予日本東證指數(Topix)明年底目標1,850點，同期潛在升幅31%；給予MSCI亞太(除日本外)明年底目標610點，同期潛在升幅三成。

花旗也給予新興市場總體「中性」的評級，且喜愛亞洲多於拉丁美洲、中東歐、中東及非洲地區，在各個市場中最看好內地及台灣市場，均予「增持」評級，但對香港市場只予「中性」評級。該行亦看好平保(2318)，指該股是花旗最看好的全球20隻股份之一。

港股本季上升機會達80%

花旗環球個人銀行服務投資策略及研究部主管張敏華表示，對港股第四季表現並不悲觀，因過往港股在第四季，有80%機會上升，加上現時多隻股份股息率吸引，且AH股折讓料將收窄，預料國指可升至12,500點。

美最快明年首季才加息

她指出，美國公佈的就業數據差過預期，相信聯儲局今年內也不加息，最快到明年首季才可望加息，但預計加息步伐只會溫和，明年全年加息幅度料為0.75厘。她預測，美國今年及明年經濟增長為2%至3%，內地經濟增長則持續放緩，料今年經濟增長6.8%，明年增長6.3%。



恒指近6日從低位勁彈1成

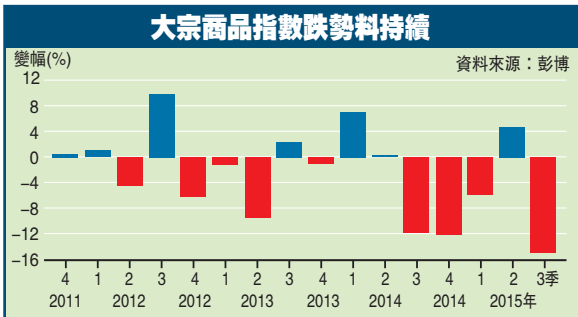
A股勢追漲10月開門紅機高



香港文匯報訊(記者 倪夢環 上海報道) A股今日復市，包括港股等海外市場連日上升，內地分析認為A股有補漲條件，普遍看好今日A股。有分析人士指，上季全球股市表現不佳，內地多項經濟數據表現疲弱，這或反促使更多利好政策出台，加上內地配資清理進入尾聲、深港通以及證券法修訂等受到關注，本季A股否極泰來機會大，而10月A股迎來開門紅更是大概率事件。而港股中的A股ETF昨亦升逾2.5%。(見表)

超跌嚴重 本季將否極泰來

根據數據顯示，在過去十年中，A股在10月有6次上漲，4次下跌。其中，2010年10月漲幅達到最大為12.17%，



香港文匯報訊 受美聯儲可能放緩加息步伐及美元回軟等刺激，近期金油等商品價格持續向上，油價本周重回一個月高位，金價亦升至逾一周最高水平，昨日中資油股更出現報復性反彈，中石油(0857)勁升9.2%，中海油(0883)狂飆13.7%，中石化(0386)亦升6.6%。不過，高盛、摩根士丹利和花旗等警告，當前的大宗商品的小陽春將難以持續。

炒產量降 油價見1個月高位

油價在美國時間周二升至一個月最高位，因市場揣測原油產量下降將緩解全球供應過剩情況，美國能源信息局當天發佈報告指，預計至2016年年中，美國原油產量將持續下降。其他報告也顯

而2008年10月跌幅最甚達到24.63%。在之前的9月收官戰中，滬指微漲0.48%守住3,000點陣地，而在三季度滬指狂瀉近三成的背景下，四季度或迎來反彈機會。

南方基金首席策略分析師楊德龍對本報表示，在第三季A股出現了大幅下跌，「可以说很多個股嚴重超跌了」，在四季度料會出現觸底回升的趨勢。而在A股四連陰後，楊德龍認為10月開門紅可能性較大，應該可收陽線，不過他稱成交量仍將保持較低水平，走勢亦仍會出現一定震盪。

從往續看 10月多為轉折月

獨立經濟學家宋清輝亦坦言，從A股以往表現來看，十月份大多是轉折月，節後A股見底反彈概率較大。隨着機構投資者信心回升，預計十月份希望或多過震盪，同時歷史數據表明，10月份股份的漲跌與節後首日呈現明顯的正相關。

內地「十一」長假期間，外圍市場表現優異，亞太股市實現多連漲，港股昨

大行警告：金油小陽春難持續

示，油價下跌正令美國原油廠商縮減產能。紐約原油期貨大漲4.9%，收報每桶48.53美元，創下8月31日來最高結算價。倫敦市場布倫特11月份交割原油期貨合約漲2.67美元，或5.4%，收報每桶51.92美元，為8月31日來最高。

美數據據預期 金價連升多日

另外，受美國就業數據不及預期和美元下跌等因素影響，紐約金價美國時間周二連續第三個交易日上升。紐約商品交易所黃金期貨市場交投最活躍的12月黃金期貨當天比前一交易日上漲8.8美元，每盎司收報1,146.4美元，升幅0.77%。

市場分析師認為，紐約金價持續受不及預期的美國9月就業數據和非製造業指數等影響而上升。此外，周二美元對其他主要貨幣匯率下跌也幫助以美元計價的黃金期貨擴大上漲幅度。當日美國商務部公佈的數據顯示，美國8月貿易

香港文匯報訊(記者 周紹基) 憧憬A股國慶長假後復市大力追落後，港股昨偷步炒上，恒指大升684點或3.1%，重上二萬二，成交突破1,000億元，低殘中資資源股大翻身，中海油(0883)狂飆13.7%。晚上歐美股市造好，但至昨晚中段，外圍港股回軟，截至今晨00:30，ADR港股指數報22,427點，跌88點；夜期收報22,401點，跌72點。分析員指，由9月29日的20,368點低位計，港股在短短6個交易日已大升2,147點，A股復市對短期後市影響關鍵，或先在現水平整固。

A股ETF昨日表現

股份	昨收(元)	變幅(%)
南方中創業板(3147)	9.92	+5.08%
X標智滬深300(2827)	31.60	+4.81%
易方達中一百(3100)	37.10	+3.34%
X安碩A50中國(2823)	11.00	+2.80%
南方A50(2822)	12.30	+2.50%

日更創下30日新高。楊德龍稱，外圍市場的利好尤其港股大幅上漲，對於A股是一個較大的促進。

政策利好料強力支撐後市

信達證券首席策略分析師陳嘉禾表示，港股上漲導致AH股溢價指數持續下跌，再加上A股之前一直處於弱勢震盪，所以短期來說節後A股可以得到利好提振「幾乎不用懷疑」。他強調，在AH股溢價指數中主要以藍籌股為主，小股票幾乎不被包括在內，這是市場經常忽視的，而這意味着股指對比情況較現AH股溢價反應更大，陳嘉禾認為，香港市場機會其實更多。

另外，宋清輝還表示，在監管方面，清理場外配資在10月份利空會出盡，市場缺乏進一步做空的能量。而在貨幣政策方面，9月份宏觀經濟數據不甚理想，中國央行釋放流動性的概率升高，再度降息降準仍值得期待，甚至降準或會有一至兩次。綜合來看，政策性利好持續發力有助於A股迎來修復性反彈，並對A股形成有力支撐。

赤字擴大至483億美元。一些市場分析師認為這一數據使投資者擔憂美國經濟，也利好金價。

全球經濟增長乏力 難撐後市

雖然大宗商品價格已經深陷二三十年來最嚴重的跌勢之中，高盛、摩根士丹利和花旗仍向看好大宗商品的投資者發出警告，認為當前的大宗商品小陽春難以持續。高盛預計，由於供應過剩，原油和銅價不太可能反彈；摩根士丹利預期，大宗商品生產國貨幣的走軟可能促使生產商不顧當下的熊市狀況而提高以美元計價的原材料的產量。花旗集團表示，世界經濟增長乏力，難以找到多數大宗商品價格已經觸底的證據。

彭博大宗商品指數漲至8月31日來新高，但投資者已開始離場。政府數據顯示，原物料的未平倉合約9月份連續第四個月下滑，為2008年以來的最長連降時間。彭博匯總的數據顯示，跟蹤金屬、能源和農產品的美國交易所交易產品(ETP)當月遭遇淨撤資4.678億美元。