

息魔近 資金大逃亡 恒指瀉800點全球最傷 港股插過龍 夜期反彈174點

香港文匯報訊(記者 周紹基)美國再有聯儲局官員表態支持加息,使避險情緒升溫,資金撤離股市,全球主要股市皆報跌,港股跌勢更重。恒指昨天裂口低開逾500點後一直尋底,全日更以最低位收市,大跌809點報23,290點,跌幅達3.4%,相等於將上周升幅一舉報銷,成交950億元。市場人士指,港股一舉跌穿10天線(23,491點),全日跌幅更大過英國「脫歐」當日,令人意外。

美股開市後反彈,港股ADR指數中段回升67點,港股預託證券(ADR)窄幅上落,匯控(0005)及騰訊(0700)微升0.5%,港交所(0388)則跌0.53%,失守200元。另一方面,恒指夜期轉跌為升,收報23,464點,升174點,高水174點。

高位回吐 近千五隻股份跌

有證券經紀表示,上周五港股ADR大跌約450點,原估計港股昨日跌幅最多只有約600點,但昨日跌幅超過預期,反映市場之前過分樂觀,避險意識薄弱,一旦出現「狼來了」,就導致股市大幅波動。

國指昨日也跌4%,跌403點報9,654點。主板全日只有143隻股份上升,多達1,485隻股份下跌。惟港股的沽空水平未見大幅抬高,沽空比率11.7%,盈富基金(2800)的沽空比率也不足25%。

汽車券商內險內銀股重災

藍籌股除百麗(1880)能平收外,其餘全線下跌,重磅股騰訊(0700)大跌3.2%,港交所(0388)跌4.1%,匯控(0005)亦跌逾2.6%,三股合共拖低大市170點。

藍籌以跌幅計,昨日跌最傷的是蘋果概念股瑞聲(2018),昨日再跌8.4%,80元大關也失守,股價跌回未宣佈「染藍」前。舜宇光學

(2382)也挫4.2%,富智康(2038)跌3%,高偉電子(1415)挫逾4.7%,比亞迪電子(0285)更跌6%。

其餘的汽車股、內險股、券商股及內銀股均為重災區,建行(0939)跌5.4%,國壽(2628)跌5.6%,中州證券(1375)跌5.4%,長汽(2333)跌5.7%。

港券商下月測試迎深港通

不過,市場認為「深港通」會為港交所及相關概念帶來支撐。聯交所昨日向券商發出通告,表示將於10月底至11月初,作一次連接測試及兩次市場演習,讓券商檢視對「深港通」的推出,是否已準備就緒。

參與「深港通」的券商,將在10月22日及23日作連接測試,讓券商核實系統對市場演習已準備就緒。在10月29日及30日,再有市場演習,模擬正常交易、結算及交收活動。至於11月5日及6日的演習,會模擬系統故障由主數據中心切換至後備數據中心,以核實緊急運作程序。三次市場演習活動,都於周六及周日進行。

焦點股方面,有線寬頻(1097)有異動,曾逆市揚升逾12%至1元,收報0.97元,仍升9%。上周南海控股(0680)已否認參與競價有線寬頻,但股價無受影響,收市僅微跌0.5%,值得關注。



大行對後市分析

高盛經濟學家鄧敏強	美聯儲或最早下周加息,港匯極有可能貶至7.85。港元下跌會抑制貨幣市場的流動性。預測美聯儲會在今年剩餘時間至少加息一次的概率為70%。
花旗策略師 Jason Sun	MSCI中國指數下跌5%,因波動攀升、美聯儲可能加息;其他潛在的觸發因素包括人民幣走勢,美大選結果,以及流動性驅使滬深300指數下挫。隨着波動率攀升,投資者「要注意繫緊安全帶」。
光銀國際投資有限公司研究部主管 Banny Lam	港股昨日下午跌或成為北水逢低買入匯控等國際性股份的機會,為港股提供支撐。美9月份加息可能性較小,美股若回穩,則港股亦有機會持穩。從港股上半年盈利看,並沒有很多人想像的那樣悲觀,短線調整後,恒指有機會上看24,000-25,000點。
交銀國際首席策略師 洪灝	美國利率預期的轉變、中國擠擠的高槓桿債券頭寸、人民幣面臨貶值壓力都可能成為香港市場回調的導火索。香港市場情緒受內地險資獲准參與滬港通而飆升至歷史新高,這預示着市場回調漸近。長期投資者應暫停交易,等待市場回調帶來的更好配置機會。

後市分析

香港文匯報訊(記者 周紹基)香港新一屆立法會換屆選舉經已完結,非建制派在今屆議會多取兩席至29席,評級機構穆迪發表報告,認為這個結果會延續上屆立法會的運作困難,會內的分裂及「拉布」也會持續,勢將影響政府推行政策,對香港評級有負面影響。

港股仍需整固 不必急於入市

短線方面,分析師呼籲投資者無須急於入市「撈底」,相信港股還需整固一段時間,暫時可留意部分受資金追捧的權重大藍籌。穆迪表示,立法會過去兩年經常出現「拉布」,新一屆立法會選舉後,非建制派陣營仍取得29席,建制派只得41席,對政府的施政將有着重大阻力。

另一方面,雖然非建制派表面上有着一致反對中央的立場,但實際上,派內的意見及立場呈碎片化,令立法會審議政策的過程更見拖慢

穆迪：立會拉布影響評級負面

及難以預測,類似港珠澳大橋預算審批等議案,將一再拖延。上一次的財政預算案,拖了足足一個月才獲通過,令立法會難以聚焦在經濟、財政或金融政策上。

穆迪認為,這種緊張關係直到明年特首選舉前仍難以解決,同時會影響香港和中央的關係,長遠為香港信貸評級產生負面影響,穆迪目前對香港評級為Aa1-。

植耀輝：北水流入趨勢未改變

港股方面,耀才證券研究部經理植耀輝表示,距離美國加息尚有一個多星期,預期市場在此期間會傳出更多消息,令港股後市更波動。他認為,除非美國總統選舉出現令人驚訝的情況,否則12月份一定會加息,所以9月或12月加,其實分別並不大,他個人贊成美國利率應盡快正常化。

9月加息方面,他認為至此刻為止,機會只參半,但今晨另一位擁護票權的聯儲局官員雷納德(Lael Brainard),將會發表講話,若原屬「鴿

派」的雷納德言論同樣轉向「鷹派」,則9月加息的預期會進一步升溫。

植耀輝續指,港股下周在美國議息前,憂慮的情緒將打壓大市,但昨日買入港股的「北水」雖然大幅減少至約50億元人民幣,但仍多於賣出港股的約30億元人民幣,即淨流入仍達約21億元人民幣,故資金「南下」的概念仍值得憧憬,港股有望在20天線(約23,200點)找到支持。

宜暫避地產等息口敏感股份

不過,部分股份的表現就會跑輸大市,他呼籲投資者要避險。首當其衝的有息口敏感股。植耀輝稱,本港資金依然充裕,即使美國9月加息,本地銀行亦未必需立即調高上調息口,但大市氣氛一定會受衝擊,地產股或將借勢回調。

至於收息股昨日未明顯受壓,植耀輝分析指,是與市場仍在觀望其他聯儲局官員的取態有關,相信今日高息板塊會有清晰方向。此外,近期熱炒的汽車股,今年已累漲三至四成,短期沽壓料沉重,股民宜考慮減持。

聯儲局「出口術」為資產減泡

美國會否在本月加息,市場眾說紛紛,自美國公佈欠佳的8月份非農就業數據後,市場一直認為聯儲局本月不會加息,令全球股市被挾升,一旦聯儲局的官員口風改變,就令到股市大「插水」。

事實上,美國企業的業績平平,企業生產效率也低迷,但低息的環境並沒促使資金勇於投資,反而湧入股市來投機,聯儲局亦因為美國大選而盡量拖延加息,在此大環境下,使得美股近年被大幅推升,且一直居高不下。

及至最近,美國公佈7月新屋銷量意外急增至近9年高,顯示資產泡沫已一觸即發,再延遲加息勢必令後果不堪設想,故此聯儲局在美國通脹仍然低企下,已透過官員公開其加息的意願。

不過,美國的各项數據其實仍很參差,加上聯儲局主席耶倫,與民主黨總統候選人希拉利同屬民主黨,可以選擇的話,聯儲局其實不願於本月加息。若果聯儲局今番透過「出口術」能令道指下調約1,000點的話,資產泡沫壓力稍降,聯儲局仍有機會在本月維持息口不變。

■香港文匯報記者 周紹基

外圍拖累 A股三大指數齊挫

香港文匯報訊(記者 孔愛瓊 上海報道)受美聯儲加息預期升溫影響,昨日亞太股市全線下跌,A股三大股指隨之重挫,滬綜指一度失守3,000點關口,全日收市跌1.9%,至一個月低位。分析人士指出,外圍市場成A股下跌導火索,目前市場人氣動力不足,但向上大趨勢不會變。



受亞太股市全線下跌拖累,A股三大股指昨急挫。中新社

滬指跌1.85% 力守3千關

受全球市場低迷等利空因素影響,昨日滬綜指大幅低開失守60日均線,一度跌破3,000點關口,5個板塊遭主力拋售近134億元(人民幣,下同)。板塊整體無一飄紅,題材股全面熄火,近30板塊跌幅超過4%,其中稀土永磁、稀缺資源跌幅逾5%,資源類板塊跌幅居前。

至全日收市,滬綜指報3,021點,跌56點或1.85%,創7月27日以來一個月半最大單日跌幅,上證A股成交2,214億元,較上日增加21.8%,兩市合共成交5,401億元。深成指跌2.8%,報10,461點;創

業板指跌2.61%,報2,145點。滬深300指數收報3,262點,跌1.67%。

內地最新經濟數據惹關注

首創證券策略分析師邵帥表示,上周末歐洲央行沒有繼續實施寬鬆的貨幣政策,美聯儲和歐洲央行兩方的共同衝擊導致市場預期全球貨幣流動性拐點可能即將臨近。而中秋節前內地經濟數據將密集公佈,短期市場將靜待觀望,疊加海外的利空因素,引發了市場的下跌。

中資券商：港股累升巨 調整正常



譚岳衡(左)稱,協會對上市架構改革諮詢仍在研究,暫未有明確立場。旁為謝湧海。張偉民攝

香港文匯報訊(記者 陳楚倩)美國加息預期升溫,拖累港股昨大跌809點,創下今年2月11日以來最大單日跌幅。中資證券業協會會長譚岳衡表示,市場對加息預期一直存在,相信昨日的港股波動是由於近期大市累升不少,現時出現回調整固,料屬正常反應。

他又指,港股早前憧憬「深港通」開通,恒指更曾重逾24,000點水平。但基本面因素未能支撐整體大市表現,港股並不存在持續向上,

並形成大牛市的基礎,因此出現調整屬正常反應。環球股市未明朗,各國經濟未有改善,中國改革仍在啟動中,加上市場對人民幣匯率走勢等因素造成港股後市隱憂。

深港通利好 大市長遠樂觀

不過,他長遠看好大市走勢,「深港通」在11月正式開通,料刺激港股表現,同時加強內地與香港股市的聯動。港股估值較深圳創業板、中小板為低,「深港通」開通後市場將會由高估值流向低估值,最終兩個市場將達至均衡水平。

不支持以極端方式回應諮詢

早前市場傳出中資券商計劃聯署起草回應書反對上市架構改革諮詢,中資證券業協會永遠名譽會長謝湧海回應指,對於相關報道純屬無稽之談。但他個人認為,諮詢文件建議新增設的上市監管委員會將會與現時上市委員會的工作重複,因此並無必要設立。

譚岳衡則表示,協會非常關心有關上市架構改革的議題,但不支持以極端方式回應諮詢文件。協會亦歡迎監管機構延長諮詢期,協會對該諮詢仍在研究,暫未有明確立場。

國泰君安國際(1788)昨日亦指,有關該公司牽頭起草回應反對證監會及港交所的上市監管架構改革建議的報道與事實不符。公司對於上述事項並不知情,且未參與。

金融專著展示「一帶一路」機遇

另外,由譚岳衡及謝湧海擔任主編的《香港如何「帶」[路]?》金融專著已正式出版。香港中資證券業協會匯集業內專家,成立工作小組進行專題研究,從全球、國家、香港等不同層面審視「一帶一路」戰略所蘊含的宏觀和微觀機遇及香港如何參與「一帶一路」戰略。譚岳衡表示,該書從去年12月開始策劃編寫,眾多金融業的學者專家參與其中,謝湧海補充指,書中詳盡介紹了「一帶一路」沿線65個國家的投資機遇,以及以本港資本市場為切入點,站在中資投行的角度,為香港在「一帶一路」中發揮重要作用提出積極而有建設性的意見。