六中全會惹憧憬 政策股爆升

進季績高峰期 中資股表現將主導後市

香港文匯報訊（記者 周紹基）憧憬六中全會有好消息，上證昨大升1.2%，帶動恒指造好。恒指昨升229點，報23,604點，成交增至745億元。其中金融股及資源股造好，成為大市火車頭，惟電訊股及內房股就跑輸大市。

耀才證券研究部經理植耀輝昨表示，本周除了要留意六中全會的消息外，由於有多隻股份公佈第三季業績，故業績的表現，也會主導大市，例如廣發(1776)第三季淨利增長8.8%，優於市場預期，就使得該股可以由跌轉升。

本周內地舉行六中全會，政策股料會有炒作，有消息指，改建、組建國有資本投資運營公司，將實現從「管資產」到「管資本」的轉變。北京、江蘇等省市正在積極部署改革試點，料會吸引資金流入基建股份，作短線炒作。

中銀急升 市後澄清售產傳聞

本周為中資股的季績高峰期，金融相關股造好，工行(1398)及建行(0939)各升逾1.9%，中行(3988)升2.9%，中銀香港(2388)昨日股價升4.5%，成為昨日表現最佳藍籌。不過，中銀昨收市後澄清有關出售旗下的集友銀行的報道，指正繼續探討出售集友銀行權益的機會，惟沒有就潛在出售訂立任何具有法律約束力的協議或就任何條款（包括對價）達成具有約束力的約定，有需要時會再作公佈。

近日油價回升，煤炭價格跟隨石油向上，秦皇島煤炭最新價格，已升至每噸640至650元人民幣，同時再傳出發改委將召開座談會，研究煤炭去產能問題。煤炭股神華(1088)即升3.9%、中煤(1898)升6.7%，另外，中石油(0857)升2.7%、中石化(0386)升2.2%及中海油(0883)亦微升。

煤炭水泥股續受惠「去產能」

另一「去產能」重點的水泥業，水泥價位同樣開始回穩，個別地區更有加價跡象，潤泥(1313)首三季賺少35%，優於市場預期，股價向上升近7%，同業海螺(0914)及中建材(3323)亦升逾4%及2%。

中移動(0941)首三季盈利按年升逾3%，但市場指業績表現不及預期，該股低逾1%。聯通(0762)首三季盈利更跌近81%，股價要跌0.2%，跌幅與中電信(0728)相若。

個別股份方面，蘋果公司今日公佈業績，蘋果概念股瑞聲(2018)卻遭大行調降目標價，使股價跌3.2%。市傳長建(1038)趁英鎊低企，圖再出手掃貨，參與競購智能讀表公司Calvin Capital，涉資最多達10億英鎊(約95億港元)，長建輕微行升近1%。

■恒指昨升229點，成交增至745億元。 中新社

昨日升幅顯著板塊

名稱	股號	昨收(元)	變幅(%)
汽車股			
北京汽車	1958	8.67	+9.1
吉利汽車	0175	8.97	+6.3
比亞迪	1211	52.95	+3.0
華晨中國	1114	9.98	+2.1
煤炭股			
中國秦發	0866	0.231	+8.0
融信資源	0578	0.235	+7.8
中煤能源	1898	4.78	+6.7
兗州煤業	1171	6.33	+5.0
乳製品股			
現代牧業	1117	1.87	+12.0
原生態牧業	1431	0.61	+8.9
雅士利國際	1230	1.67	+3.1
蒙牛乳業	2319	15.30	+1.7

每百港元兌人幣逼88元

香港文匯報訊（記者 馬琳 北京報道）受美匯指數創8個月新高影響，人民幣匯價繼續走低。人民銀行昨日公佈的人民幣中間價為6.7690，較前一交易日下調132個點子，逼近6.77關口，繼續刷新逾六年低位。即期人民幣匯價亦反覆下挫，離岸CNH和在岸CNY分別跌穿6.78和6.77水平。

CFETS人幣匯指今年累跌6.7%

中銀香港電匯牌價顯示，離岸買入價每百港元兌87.91元人民幣。截至目前，10月份總共11個交易日中，人民幣中間價已累計下調912點子，顯示人行似乎仍然無意通過引導中間價防守匯率。

路透社根據外匯交易中心(CFETS)公佈的中間價測算，CFETS人民幣匯率指數昨微跌0.10%至94.21，SDR籃子指數微跌至95.73，BIS籃子指數微跌至94. 95。今年以來CFETS人民幣匯率指數累計下跌6.67%，SDR籃子指數跌3.14%，BIS指數跌6.64%。

離岸CNH昨日開盤後現急劇下跌，數分鐘內已跌破6.78關口，至上午九點半低見6.7843，此後跌幅有所收窄，截至昨晚七點半報6.7807，較前一個交易日貶值70點子。在岸CNY開盤後亦一路走低，上午十點半見6.7745的全日低位，截至昨晚七點報6.7684，貶值幅度亦近60點子。

美匯升勢過猛 短期或回調

路透社引述交易員指出，CNH盤中一度跌破6.78元關口，創有數據以來新低，市場對匯率波動的關注度明顯上升，但當前匯率波動對內地資產價格的影響仍相對有限，市場反應也比較冷靜，市場承受力逐漸上升。亦有股份行交易員表示，近期美元指數漲勢迅猛，市場情緒已經在起變化，預計美元短期可能有些回調。

人幣提前釋放美加息風險

廣發證券首席宏觀分析師郭磊認為，人民幣對美元和一籃子貨幣年內都在貶值，但國慶後只對美元貶值，與人民幣自身基本面關係不大。以10月前兩周為例，其間人民幣在CFETS下對一籃子貨幣升值0.6%，但對美元卻貶值0.57%。他續稱，目前人行並未採取引導中間價的方式去防守匯率，而基本是順勢而為。從政策合意性來說，在本階段對貶值適度順水推舟，可以提前釋放年底聯儲加息的匯率風險。

德國商業銀行亞洲高級經濟學家周浩也持相同看法，指人行在6.70前後對中間價的定價模式有明顯區別，在突破6.7之後央行明顯擴大了中間價的波動幅度。對於未來人民幣走勢，周浩認為，從現在到年底美聯儲可能的行動之前，人民幣仍將面臨壓力。對於人行來說，是堅持目前的中間價策略，同時保持人民幣指數的穩定，否則將可能被視為向市場「繳槍」。

末日博士：美12月或不加息

香港文匯報訊（記者 歐陽偉昉）市場普遍預期美聯儲將於12月加息，有「末日博士」之稱的麥嘉華日前接受彭博訪問時指出，當前美元強勢或可使聯儲局有理由不在12月加息，更預計美國明年推出第4輪量化寬鬆（QE4）的幾率達99%。而「新興市場之父」鄧普頓新興市場團隊執行主席麥樸思則認為，聯儲局加息步伐緩慢，金價或在明年底前上升15%。

■麥嘉華預計，美國明年推出第4輪量化寬鬆的幾率達99%。 資料圖片

世界經濟重心加速移向亞洲

麥嘉華認為，如果標普500指數跌穿2月低位1,810.1點，聯儲局可能會買入股票，他曾在去年7月表示，標普下跌20%或會促成QE4。他又在訪問中預期，發達國家央行的干預行動將使世界經濟重心加速移向亞洲，他看好地產、基建、大宗農業商品、金礦企業及貴金屬持倉。而按地區挑選，他看好新加坡房地產信託基金、新加坡和泰國銀行股以及中國港口、收費公路、鐵路和物流股，並預期亞洲食品、消費品和零售行業將出現收購合併。

此外，他接受CNBC訪問時表示，由於亞洲基建需求甚殷，發達國家政府增加基建開支刺激經濟，將會推高商品價格，油價或在不遠將來挑戰70美元一桶水平。

麥樸思：金價明年料升15%

麥樸思接受彭博採訪時認為，聯儲局加息步伐減慢，以及美元升勢受壓，金價在明年底前或會上升15%。他認為「聯儲局加息幅度會很小而不會太大，無法保證加息會改變人們的做法，很大程度上取決於實際利率水平」。雖然美元受惠加息預期升至3月以來的高位，但他指出美元不是那麼強勢，甚至可能會下跌。

市場對加息預期持續上升，聯邦基金期貨走勢顯示12月加息幾率由月初的59%升至68%，不過資金仍然流入黃金ETF，上周的持倉量已升至三年多的高位。他強調央行有增持黃金的可能，「若真的發生，金價會更高」。

衍生品市調機制下月中推

衍生產品市場市調機制運作

適用合約	僅適用於恒生指數期貨、小型恒生指數期貨、恒生國企指數期貨、小型恒生國企指數期貨的現月及下月合約
怎樣觸發冷靜期	當市調機制涵蓋合約的即將成交價超出參考價——5分鐘前最後一次交易（最新成交）價格（不包括標準組合對標準組合交易、自選組合交易及大手交易的價格）的±5%*，即觸發5分鐘冷靜期，屆時有關合約只可在指定價格範圍內交易
冷靜期可觸發多少次	每張合約在每節交易時段（早市和午市）最多只會觸發一次冷靜期
冷靜期不適用時段	冷靜期不適用於開市前議價時段（上午8時45分至9時15分及中午12時30分至下午1時）、收市後期貨交易時段（下午5時15分至11時45分）、早市及午市交易時段的首15分鐘（上午9時15分至9時30分以及下午1時至1時15分）及午市交易時段的最後15分鐘（下午4時15分至4時30分），以免妨礙價格發現

註：（*）如在交易時段開始至市調機制監控期開始（早市爲上午9時30分，午市爲下午1時15分）之間沒有成交，市調機制監控將延至該時段首宗成交之後。

香港文匯報訊 港交所（0388）昨宣佈，計劃於11月14日在旗下衍生產品市場推出市場波動調節機制（下稱「市調機制」），當市調機制涵蓋合約的即將成交價超出參考價 — 5分鐘前最後一次交易價格的±5%，即觸發5分鐘冷靜期，屆時有關合約只可在指定價格範圍內交易。防止因重大交易錯誤或其他異常事件而引發的極端價格波動，以維護市場的正常秩序。

港交所旗下證券市場已於今年8月22日實施市調機制。港交所指，大部分國際市場均設有機制應對極端價格波動，該所廣泛徵詢市場參與者的意見後，採用了目前簡單易行的市調機制模式，保障投資者的同時盡量減少對交易的干預。

應對極端價格波動

港交所市場主管李國強表示，市調機制的冷靜期可對市場起到提示作用，當相關股份出現價格大幅異常波動時，市場參與者有機會重新評估其策略及持倉情況，有助市場重新恢復正常秩序。

李國強續稱，市調機制並非用作限制正常市況中的股價波動，而是為了避免市場因為重大交易事故而出現極端價格波動，市場參與者無需擔心市調機制會頻繁發生，惟他們買賣時應繼續小心謹慎。

航險聯盟港設亞洲區中心

香港文匯報訊 香港保險業聯會（保聯）昨表示，歡迎國際航運保險聯盟(International Union of Marine Insurance) 宣佈在香港設立亞洲區中心，作為航險聯盟史上首個地區性分支。

航險聯盟主席 Dieter Berg 表示，亞洲航運保險市場的保費收入約佔全球三成，區內經濟持續發展，聯盟遂決定成立亞洲區中心，並以於香港為基地，彰顯亞洲區日益重要的地位。透過此項目，希望聯盟更能配合亞洲區業務夥伴的發展和長遠目標，確保聯盟能緊貼市場所需，並在區內發揮作用。就此非常感謝香港保險業聯會的支持和提供的專業服務。

作為聯盟的亞洲區中心，保聯將協助推廣區內航運保險的發展，舉辦高質素培訓及大型會議，以提高業界的專業水平。同時，保聯亦將協助聯盟於區內提高知名度及建立更廣闊的網絡。

潤藥孖展認購2.77億未足額

香港文匯報訊（記者 陳楚倩）外電引述消息指，內地第二大藥廠華潤醫藥(3320)以9.1元定價，屬於招股價範圍8.45元至10.15元的中下位置，集資額140.4億元，潤藥孖展認購反應慢熱，綜合6間券商數據，合共為其借出近2.77億元孖展額，相當於公開發售集資7.83億元計，獲得約35%認購，未足額。今周五(28日)掛牌上市。

另外，中糧肉食(1610)及江南布衣(3306)昨已截止公開認購，並將在下周首日掛牌。

兩者的孖展認購相對慢熱，分別借73萬元及約577萬元，未足額。市場消息指，中糧肉食國際配售已獲足額認購。

傳拍「三馬」拓證券 威華達飆67%停牌

香港文匯報訊（記者 周紹基）威華達(0622)昨日急升67%後停牌，待刊發澄清新聞報道及股份波動公告。本港市場昨流傳該股將與眾安保險、中國恒大(3333)主席許家印與威華達旗下萬贏證券籌備成立中外合資的「恒贏證券」，在廣州南沙自貿區申請CEPA有關協議條款下的全牌照券商資格。

指申CEPA協議下全牌照

市場的焦點在於眾安保險，由於眾安的三大股東分別為阿里巴巴主席馬雲持有的螞蟻金服、騰訊(0700)主席馬化騰，以及平保(2318)董事長馬明哲，「三馬」的影響力導致威華達即時「落鑊」被炒起。至停牌前，威華達急升67.21%，報0.51元，成交額約2億元。

內地傳媒引述廣東金融監管的人士消息，指「三馬」成立的眾安保險，與中國恒大主席許家印，以及本港持牌券商萬贏證券，將會合作於內地成立中外合資的證券公司，新證券公司將名為「恒贏證券」，會在廣州南沙自貿區申請CEPA協議下的全牌照證券商資格，相信在年內可以獲批。

歐亞平單日進賬5.4億

萬贏證券由在港上市的威華達持有，而眾安保險董事長歐亞平，則持有威華達約36.55%股權。威華達停牌前急升，令該股市值半日間增加14.7億元，也令歐亞平進賬5.4億元。市場人士指出，一旦消息被證實，由於事件牽涉多個「名牌股東」，將引起股民無限的聯想，相信今日該股復牌後，股價還會繼續飛升。

內地傳媒據報曾向南沙金融局核實這一項消息，相關人士證實，有關企業已將申報材料遞交予中證監審批，但並沒有最終時間表，但眾安保險、許家印與萬贏證券的持股比例尚未清楚。

目前市場最矚目的為眾安保險的參與，據該公司的公開股東資料顯示，前三大股東分別是螞蟻金服、騰訊和平保的「三馬」，但實際上，歐亞平的股份比例更高，因為他透過了深圳的加德信投資和日訊網絡間接持股。

對於申請CEPA協議下全牌照券商一事，恒大與眾安均沒回應。