

人行：匯率基礎更穩定

已基本退出常態干預 扎實推進人民幣國際化



■人行副行長潘功勝。 資料圖片



■人行副行長易綱。 資料圖片



■人行未來貨幣政策依然保持穩健中性的基調。

財經界評 十九大經濟政策

■香港金管局前總裁任志剛：

報告提出深化金融體制改革，增強金融服務實體經濟能力。金融服務實體經濟的核心價值，在內地金融政策制訂上，旗幟鮮明，是一股清新空氣，更能在過去廿多年，守住了不發生系統性風險的底線，是值得其他國家學習的典範。

■彭博亞洲首席經濟學家歐樂鷹、彭博經濟學家萬千和陳世淵：

「從現在到2020年，是全面建成小康社會決勝期」，這意味着未來幾年GDP年增幅6.5%的目標沒有變，這是到2020年使經濟總量較2010年翻一番的必要條件。

■麥格理集團首席中國經濟學家胡偉俊：

堅持房子是用來住的、不是用來炒的定位，如此直接並不常見。預計在12月中央經濟工作會議召開前後很可能出台房地產長效機制，而這也意味着明年房地產調控政策不會有放鬆。

■交通銀行首席經濟學家連平：

我國已有長三角、珠三角、京津冀三大核心城市群，將在此基礎上帶動區域經濟協同發展。高起點規劃、高標準建設雄安新區，正是京津冀地區協同發展的重要部署，將來會在雄安新區的試點經驗上向全國推廣。

■法國興業銀行首席中國經濟學家姚煒：

治理污染和削減過剩的工業產能，可能會拖低經濟增長。如果今年達到6.7%、6.8%甚至7%，那麼未來三年中國只需要6.3%的增速，就可實現2010年至2020年GDP增長一倍的目標。

香港文匯報訊（記者 涂若奔）人民銀行副行長潘功勝昨出席十九大會議期間表示，近期人民幣匯率比較穩定，而且能夠看到匯率是市場化推動的，央行已基本上退出常態化的市場干預，強調「十九大後人民幣匯率會有一個更穩定的基礎」。人行網站亦發表報告稱，將扎實推進人民幣國際化，保持人民幣在全球貨幣體系中的穩定地位，下一步將繼續有序推進人民幣資本項目可兌換，提升跨境投資和交易的便利化，促進資源在全球有效配置，助力經濟轉型升級和穩定發展。

人民幣中間價連跌兩日，昨報6.5991，較前一個交易日跌108點子，在岸CNY和離岸CNH亦雙雙跌200點子左右。

不少分析認為人行會擴大人民幣匯率的浮動區間，潘功勝昨日對此回應稱，增強匯率彈性，保持人民幣匯率在均衡水平上的基本穩定，這個基本原則不會變，技術上的一些改革會在這個基本原則下進行。而在貨幣政策方面，會依然保持穩健中性的基調。

機制基本完善 雙向浮動增

另一副行長易綱昨日亦在十九大開幕會後表示，人民幣匯率機制是基本上完善的，只要按照現在這個機制，有點波動是正常的，「這個機制現在非常趨近於市場化的人民

幣匯率形成機制。」被問到內地經濟今年能否「破七」時，他稱內地經濟走勢是穩中趨好，今年經濟肯定會是比較好的數字。

此外，人行網站昨日發佈2017年人民幣國際化報告指出，人民幣國際使用範圍將進一步擴大，使用渠道將進一步拓寬。「人民幣兌美元雙向浮動彈性顯著增強，兌一籃子貨幣匯率在保持基本穩定的同時也顯現出明顯的雙向波動態勢，市場供求在人民幣匯率決定中的作用進一步顯現。」

地位提升 國際使用範圍擴

報告稱，隨著中國金融市場雙向開放廣度和深度的不斷增強，金融基礎設施進一步完善，境外主體參與中國金融市場將更加便利，人民

幣跨境金融交易有望持續增長。且隨著人民幣正式加入SDR貨幣籃子，人民幣國際地位持續提升，人民幣國際接受程度將不斷提高，各國央行和貨幣當局持有人民幣作為儲備貨幣的意願將逐步上升。

人行數據顯示，目前人民幣在七大類共40項資本項目交易中，已實現可兌換、基本可兌換、部分可兌換的項目共計37項，佔全部交易項目的92.5%。2016年，中國境內人民幣外匯市場（含銀行間市場和銀行代客市場）日均交易量832億美元。全年銀行間市場人民幣外匯即期成交折合5.93萬億美元，同比增長21.9%；人民幣外匯掉期交易成交折合10萬億美元，同比增長19.8%；人民幣外匯遠期市場成交折合0.15萬億美元，同比增長311%。

金融板塊力撐 A股靠穩

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭 上海報道）十九大昨日開幕，滬深主板均震盪上行，其中滬綜指收市漲0.29%，報3,381點，深成指亦錄得0.07%的升幅，金融板塊再度強勢護盤。

滬深三大股指早市均小幅高開，惟市場情緒趨於謹慎，兩市全日維持窄幅波動。滬指最高觸及3,383點，低見3,372點，震幅僅為11點。深成指與創業板指尾市均現插水，前者奮力一搏，最終成功收紅，創業板指則未能回轉。

截至收市，滬綜指報3,381點，漲9點或0.29%；深成指報11,282點，漲7點或0.07%；創業板指報1,868點，跌8點或0.47%。兩市共成交4,421億元（人民幣，下同），較前日放大超500億元。

租售同權概念股延續強勢

盤面上，金融股尾盤快速拉升，護盤有功，保險、銀行板塊漲幅居前，建設銀行、工商銀行升幅均逾2%，農業銀行、平安銀行則升逾1%。業界預測內地住房租賃市場規模有望超4萬億，租售同權概念延續前日強勢格局，板塊升幅亦超2%。

除了園林工程、家電、民航機場、釀酒、環保、醫藥等少數板塊收漲，其餘多數行業板塊均下跌，鋼鐵、電信、有色金屬跌幅居前。

券商籲均衡配置側重藍籌

方正證券指出，重要會議期間、期後有望成為難得的投資時間窗口，操作上需輕指數、重個股，均衡配置，側重藍籌，建議逢低關注券商、國企改革、高端裝備製造及底部低價藍籌股，逢高減持前期漲幅過高股及業績虧損股。

看好後市 私募處高倉位

事實上，早前各大基金已經摩拳擦掌，提前佈局10月行情。據稱，高倉位運作已成為私募機構的主流，績優私募看好行情遠高於市場平均水平。華潤信託發佈的最新月度報告即顯示，9月末業績排名前25%的績優私募平均倉位為92.7%，相較於所有私募82.39%的平均倉位高出10.31個百分點。

績優私募認為，目前A股的結構性牛市正在進行，投資更關注於個股的業績和基本面研究。具體來看，績優私募平均持倉最高行業為金融服務和食品飲料，加倉幅度較大的是有色金屬。

國資委主任：培育一批世界一流企業



■郝鵬、肖亞慶出席中央企業系統（在京）代表團討論會。

馬琳 攝

香港文匯報訊（記者 馬琳 北京報道）中國共產黨第十九次全國代表大會中央企業系統（在京）代表團昨日下午召開討論會。國資委主任肖亞慶表示，十九大報告站在歷史和時代的高度，深刻總結了十八大以來黨和國家發展取得的歷史性成績，也為未來一段時間黨和國家發展進行了戰略部署與安排。過去五年央企發展取得巨大成就，資產總額五年來增長80.1%，利潤總額增長30.6%，上交稅費增加63.5%。未來，國資委將繼續做優做強國有企業，努力培育一批具有全球競爭力的世界一流企業。

要有全球話語權和影響力

針對十九大報告中提出的「培育具有全球競爭力的世界一流企業」，肖亞慶認為，一是要形成一批在國際資源配置當中能夠佔有主導地位的領軍企業，國企要以市場化為導向，要在國際資源配置中具有領導地位；二是要成為在全球行業發展中具有引領作用的企業；三是要成為在全球產業發展中要有話語權和影響力的企業。

據介紹，十八大以來，中央企業資產總額從28萬億元（人民幣，下同）增加到50.5萬億元，增長80%。今年1-9月，中央企業營業收入增加15.4%，實現利潤總額1.1萬億元，按年增長

18.4%，其中利潤總額連續九個月保持兩位數增長。「這些成績，既有外部向好的因素，也是內部努力的結果。」

處置「殭屍」企業成效佳

國務院國資委黨委書記郝鵬指出，過去五年，中央企業結構更優。一方面，促進了國有資本向關係國家安全、國民經濟命脈和國計民生的重要行業和關鍵領域集中，向前瞻性戰略性產業和優勢企業集中。另一方面，大力化解過剩產能，中央企業已退出鋼鐵產能1,600多萬噸，同時退出煤炭產能5,500多萬噸；同時堅決處置「殭屍」企業，去年以來，央企用一年多時間完成了超過500戶「殭屍」及特困企業處置任務。

神華：與國電合併續推進

此外，神華集團總裁凌文昨日回應了神華集團與國電集團合併重組的進展。他表示，自8月國務院批准神華和國電合併重組為國家能源集團的方案後，兩家公司正緊鑼密鼓地推進實質性合併。合併後成立的國家能源集團將成為中國第一大一次能源生產公司和二次能源生產公司，煤和電的產量都佔全國總產量15%左右。保障國家能源安全、穩定、可持續和清潔供應將是國家能源集團的第一任務。

追環保等國策股 內房待觀察

香港文匯報訊（記者 周紹基）十九大昨開幕，港股反覆靠穩。當

中以內險股與環保股最突出，主因報告內提及養老及環保議題。另外，報告內提到的「供給側」改革，創新型經濟、農業、住房、區域經濟等議題，料也會接力成為市場未來關注點。市場人士認為，包括資源股、新經濟股、農業相關股，以及大灣區概念股，中線都會有所支撐，但由於住房建設抑制炒樓會互為牽引，對內房股的影響還要觀察。

恒指昨收升14點，報28,711點，連升5日兼續創近十年新高，成交886億元。內險股支撐大市，當中平保(2318)創上市新高，與國壽(2628)成為升幅最佳兩大藍籌，收升1.93%及2.27%。

港股應炒股不炒市

憧憬內地加快農地改革，內房股造好，融創(1918)反彈近7%，抵消了過去3日的跌勢。國農證券董事總經理林家亨表示，十九大開幕，報告涵蓋的議題包括了政治、經濟、國防和外交政策，預計部分具「國策」支持的概念股會向好，但整體大市由於累升太多，料短期在29,000點左右會有阻力。他認為，有意入市的投資者，應「炒股不炒市」，選擇一些業績良好的國策股跟進，作中線投資之用。

對於報告再次重申，「房子是用來住的、不是用來炒的」，雖然部分內房股昨日仍向好，但林家亨認為，內房股的投資者應注

意政策風險，宜將資金換馬至其他「國策股」會更佳。

受惠供給側 光伏股看好

例如受惠於「供給側」改革，令產能趨平衡的光伏股，由於具備綠能概念，並有望進一步完善內地的相關補貼政策，保利協鑫(3800)升近1%，曾見逾1年高，協鑫新能源(0451)更升近4%。

財經評論員黃志陽亦建議投資者，留意及收集相對落後的環保板塊，特別是光伏股，或有機會熱炒至會議閉幕。他推薦昨日上升逾4%的華電福新(0816)，以及保利協鑫，預期仍有5%至10%的上升空間。

另外，北控水務(0371)升2.2%，熊貓綠能(0686)升1.7%，新天綠色(0956)升3.2%，順風潔能(1163)升3.9%，而陽光能源(0757)更爆升12%，幾乎全線報升，反映有資金進入有關板塊。

北控水務光國可追落後

耀才證券研究部總監植耀輝亦認為，十九大報告中圍繞生態文明建設、美麗中國等主題，對環境保護工作將有更高要求，同時於「十三五」期間，中國環保產業投資額將超過15萬億元人民幣，同時亦會加強行業集中度，目標2020年培育50家以上產值過百億元人民幣以及品牌影響力大的環保企業。故相關行業龍頭股依然可取，加上股價今年表現依然落後，仍存在追落後價值，他亦推薦北控水務及光大國際(0257)。