

「耆兵」救市 A股勁彈3%

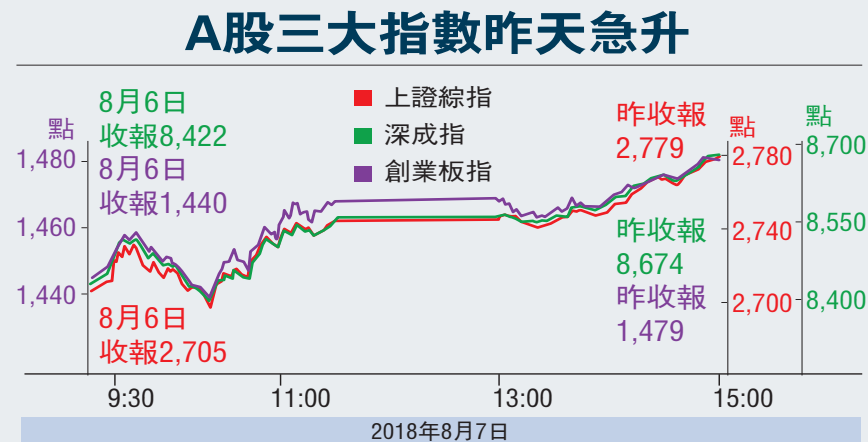
傳穩定投資等政策快出台 滬指創26個月最大單日升幅

香港文匯報訊(記者章蕪蘭上海報道)首批養老目標基金獲批,長線資金入市可期,另有市場消息稱,內地將很快出台穩定投資和信貸支持政策,且今年鐵路投資亦將超出原計劃,多重利好齊發,滬深A股昨天強勁反彈,滬深三大股指收市均飆升近3%,上證綜指創26個月最大單日升幅。上海原油期貨主力合約迎首次漲停並刷新歷史新高,引爆石油板塊,「兩桶油」飆逾4%。



多重利好齊發,滬深A股昨天強勁反彈,滬深三大股指收市均飆升近3%。

中新社



昨日A股反彈原因

- 首批養老目標基金獲批,長線資金入市可期,火線救市意味濃厚
- 市傳中國將很快出台穩定投資和信貸支持政策
- 今年鐵路投資額有可能較原計劃增加近10%
- 人民幣止跌,當日美匯走弱,人民幣對美元中間價和官方在岸收市價均上升
- 7月份外匯儲備較上月增加58億美元,超出市場預期
- 上海原油期貨主力合約首次漲停,引爆A股石油板塊
- 滬深股指已連續數日大跌,有反彈需求

記者 章蕪蘭 整理

備受市場期待的養老目標基金正式亮相,包括華夏、中歐、南方、鵬華等在內的首批14家基金公司旗下養老目標基金於8月6日獲批,在完成必要的程序和準備工作後將很快進入正式發行階段。目前,仍有14家基金公司的43隻養老目標基金正在排隊待審。相關分析認為,養老目標基金有望為A股市場引入萬億元(人民幣,下同)長線增量資金,但就眼下市況而言,亦有火線救市意味。此外,《中國日報》報道稱,中國有望很快推出更多舉措來穩定投資增長以及信貸支持,以緩解投資放緩給經濟前景蒙上陰影的擔憂。《中國經營報》也指,中國鐵路公司向該報確認,2018年鐵路固定資產投資額將重返8,000億元以上。據悉,今年全國鐵路固定資產投資原計劃安排7,320億元,為2014年以來最低的一年。上述消息表明,鐵路實際投資額或較原計劃增逾10%。

部分升幅較大股份

股份	漲幅(%)
寧波建工(601789)	10.13
勝利股份(000407)	10
中國鐵建(601186)	9.99
營口港(600317)	9.96
中國交建(601800)	9.92
中國建築(601668)	6.57
中國石油(601857)	4.47
中國石化(600028)	4.3

整理:香港文匯報記者 章蕪蘭

墊底升幅榜,亦漲近2%。

萬億養老金「活水」料陸續入場

華訊投資指,首批養老目標基金獲批,說明滬綜指在2,700點附近得到管理層的估值認可,這是長線資金佈局的大好時機,畢竟養老金是全國人民的「養命錢」不容有失,這意味着萬億之巨的活水將在未來一段時間內陸續入場,正因如此,權重股昨日集體大漲,長期沉寂的「石化雙雄」引爆石油板塊,兩市做多熱情瞬間被激發。因為養老金入市的受益標的是權重股,且經歷過去長時間的下跌,權重股的低估優勢顯露無疑。

不過,巨豐投顧擔憂,短期不利局面雖適當改善,利於指數止跌反彈,但目前核心隱憂仍在,市場增量資金並不明顯,指數反彈空間或將比較有限,料此次反彈速度會比較快,但周會比較短,2,850至2,900點區域壓力猶存,可視為反彈阻力點。

長江證券分析師宋中慶認為,首批養老目標基金獲批的消息偏正面,在目前大盤極度低迷的情況下,其利好效應有些放大。而大市成交仍保持在低位水平,表明市場信心很難在一兩天內恢復,因此短期還需繼續觀察,投資者不能過於衝動去追漲。上海證券研究所首席市場分析師蔡鈞毅亦表示,市場情緒的轉暖尚需時間。

人幣跌無礙 外儲反增58億美元



香港文匯報訊(記者海巖北京報道)中國央行8月7日更新的官方儲備資產數據顯示,7月末中國外匯儲備餘額增加至31,179.5億美元,較上月增加58.2億美元,增幅0.19%,為連續兩個月增長,數字與市場預測下跌的方向相反。專家表示,數據反映央行未動用外儲來支撐人民幣匯率,資本流出壓力也不大。

人民幣回升0.39%

數字公佈之後人民幣漲幅擴大。北京時間17:16,在岸人民幣兌美元漲0.39%,報6.8254元,16:30官方收盤價報6.8340元,人民幣成交額較上月增加近兩成,至292億美元。17:18,離岸人民幣兌美元漲0.39%,報6.8389元。國家外匯管理局解釋7月外儲規模上升原因稱,當月中國跨境資金流動總體穩定,外匯市場供求基本平衡。國際金

中國外儲連升兩個月



央行數據指,7月末中國外匯儲備餘額較上月增加58.2億美元。

資料圖片

融市場上,美元指數與上月末基本持平,金融資產價格小幅波動,主要非美元貨幣匯率折算和資產價格變動等因素綜合作用,外匯儲備規模穩中有升。華泰證券宏觀分析師李超指出,外匯儲備美元口徑連續兩個月回升,反映人民幣匯率近期快速貶值方向波動對於整個跨境資本流動影響總體可控。7月美元指數微漲,人民幣貶值約3%,對於市場關注的央行是否動用外儲來支撐人民幣匯率,從官方數據看應是否定的。

直至昨午,彭博社匯總24位機構分析人士預測顯示,7月末外匯存底料環比下降51億美元,至31,070億美元。申萬宏源認為,從人民幣離岸遠期匯率所看貶值預期,總體處於穩定區間,意味着跨境資本流動短期無憂,年內外匯儲備預計仍將小幅增減總體穩定。匯率方面,中美經濟基本面和貨幣

政策的分化決定了人民幣匯率短期仍有一定壓力,但隨着下半年內地去槓桿節奏更為穩妥,積極財政、基建補缺、擴大開放、穩定預期等對沖性安排的逐步落地,加上匯率政策的轉向,預計人民幣匯率繼續貶值的空間不大。

8月核心外儲有望微升

該行估算,若剔除估值效應影響,7月核心外儲增加約80億美元,連續四個月保持小幅增長態勢,顯示當前沒有資本外流壓力。預計隨着美元指數高位震盪,8月外儲有望小幅增加至31,200億美元。

國家外匯管理局指出,展望未來,國際金融市場波動加大。但經濟基本面和政策基本面依然穩健,跨境資金流動和外匯市場運行有條件保持總體平穩。國內外因素綜合作用,中國外匯儲備規模將在波動中保持總體穩定。

專家籲下架流動性強網貸產品

香港文匯報訊(記者海巖北京報道)內地網貸平台「倒閉潮」持續蔓延引發行業危機。金融專家表示,監管部門已開啟新一輪網貸平台的現場檢查並制定監管細則。目前大部分P2P網貸平台業務仍不合规,千餘家運營平台中,超過六成平台尚未完成銀行存管,存在資金池和挪用資金的可能。未來或對網貸平台發放牌照進行監管,當前建議下架流動性強及不合规產品,以減輕資金流出壓力。

規金融機構相比,網貸平台資金端的成本相對高,資產端的資質相對差,規模又比較小,承受風險成本低,還夾雜着大量的欺詐或忽視風險的行為。另外,隨着某些平台爆雷的開始,投資者信心受到嚴重打擊,導致在投資端資金流進不來,同時資產端還款能力不足,兩端一擠壓,導致出現問題。

業務關聯金融市場招風險

中國社科院金融研究所法與金融研究室副主任尹振濤指出,6、7月份正值年中,很多金融產品需要結算,是資金比

較緊張的階段。圍繞着互聯網金融有很多創新的產品,這些產品不只是與小微企業和個人借款有關,與一些票據業務、股票市場等都有很大的關聯性,而這些產品受金融市場的影響,階段時間內比較容易出現風險。尹振濤稱,目前每家P2P平台面臨的最直接壓力,來自於理財端投資人到期贖回導致的資金淨流出問題。針對資金淨流出問題,目前平台能夠拿出的幾個解決辦法,一是取消理財端的提前贖回機制;二是在資產端以折價的方式鼓勵借款人提前還款,盡可能多的快的把貸款結清;三是部分平



監管部門已開啟新一輪網貸平台的現場檢查並制定監管細則。資料圖片

台也在開始瘦身,通過裁員等方式削減運營成本。尹振濤還表示,目前有很多平台可能會選擇良性退出,但退出的機制和規則亟待明確。吳震則建議,從穩定市場角度出發,網貸平台要下架流動性強的產品。

滬8月或清理影視工作室稅收

香港文匯報訊(記者孔雲瓊上海報道)繼國家稅務總局發文要求治理影視業偷稅等問題以來,各地相繼開展行動。有消息稱,上海會在8月開始清理按個體工商戶核定徵收的影視工作室,不少業內人士均稱聽到風聲。「工作室中帶『影視』兩字的,聽聽徵稅標準馬上要變了。」一位在上海娛樂圈的從業人員向記者表示,行業內以個人工作室存在的優惠稅收政策或將成為過去式,查賬徵收時代即將來臨。

據上述人士展示的工作微信群內消息來看,上海可能從8月起實施該項稅收新政,業內已經有口頭形式傳播通知,表明行業名是影視的個人工作室或有限夥會取消核定徵收,其他行業名則不受影響,經營範圍內有亦不影響。

超額稅或高達45%

業內人士指,此前很多機構都會在影視基地推銷「註冊工作室」業務,目的就是幫明星藝人、導演、製片等達到避稅目的,因為工作室可按個體工商戶核定徵收,增值稅及個人所得稅的綜合稅率一般都不到10%,實際上多數是6%的稅率,但日後如果改成按查賬徵,則會有高至45%的超額累進稅率。

據新加坡《聯合早報》官網近日稱,8月起中國內地明星個稅稅率由6%改為42%。業內對此說法看法不一,不少人認為增幅過高、過於嚴厲。但亦有人認為,高薪上班族的個人所得稅如按超額累進稅率,最高可達45%;明星收入不菲,也存在高稅率的可能。

「說實話目前影視業從業者並非各個風光無限,希望稅改不要一刀切。」有剛成立工作室的人士稱不是所有影視工作室都由藝人或明星開辦,並透露正在觀望稅改進展,如果稅率大增,或許註銷工作室。

兩年期國債期貨下周上市交易

香港文匯報訊(記者章蕪蘭上海報道)中國金融期貨交易所(中金所)昨日在官網發佈消息稱,中國證監會已同意中金所掛牌2年期國債期貨合約,首批三個2年期國債期貨合約將於8月17日上市交易。2年期國債期貨合約的交割保證金為合約價值的0.5%,對2年期國債期貨、5年期國債

期貨和10年期國債期貨的跨品種雙向持倉,按照交易保證金單邊較大者收取交易保證金;上市首日各合約的漲跌停板幅度為掛盤基準價的±1%。

另外,2年期國債期貨合約的手續費標準暫定為每手3元(人民幣,下同),平今倉交易免收手續費,交割手續費標準為每手5元;2年期國債期貨各合

約限價指令每次最大下單數量為50手,市價指令每次最大下單數量為30手。

傳滬倫通股票互換設限

另外,彭博通訊引述消息指,中國擬對「滬倫通」施加限制,包括限制同一家公司兩地上市股票之間的互換

能力,即股票的可互換性,以協助監管機構遏制資本外流,但目前仍未有最終定案。

報道指,倫敦證券交易所早前曾表明,可互換性是「滬倫通」一個重要賣點。當倫敦及上海掛牌的上市公司在加入滬倫通後,投資者便可以按情況將其手上的股票在倫敦或上海互換後買賣。若此互換安排受到限制,或會影響投資者對滬倫通的興趣。