

人幣回穩提振 港股重上28000

炒內銀業績 臨期指結算 後市升勢未完



香港文匯報訊(記者 周紹基) 人行出手穩定人民幣匯價,加上美聯儲局官員表示美國加息的步伐不會太快,帶動昨日A股及港股急升,暫時吹走中美新一輪貿易談判無成果的陰霾。港股收復二萬八大關,大升599點或2.2%,創近半年最大單日升幅。惟市場買氣不足,成交不足千億,本周期指結算及多隻大型內銀派成績表,不排除大市在本周會被夾升,9月初能否延續升勢,仍待觀察。



恒指從月中低位累升1400點



港股昨日大升主因

- 1 人行重啟逆周期因子穩定人民幣匯價
- 2 聯儲局官員表示美國不會急速加息
- 3 A股大升近2%，刺激投資氣氛
- 4 港股早前累跌太大，吸引資金「撈底」
- 5 本周多隻重磅內銀股公佈業績，有助吸引資金炒作
- 6 本周期指結算，大戶疑挾高8月期指結算價

製表：記者 周紹基

合報366.91元,較本港收市升約1.64%,而匯控(0005)、友邦(1299)等重磅股也造好。港股夜期尾市升222點,高水203點。

人幣升跌均影響不同板塊

花旗發表報告稱,近期中資股表現極受人民幣匯價所左右,估計自去年中,中資股有一半的跌幅,都跟人民幣匯率有關,現在人民幣下調壓力獲得舒緩,將有利中資股的盈利預測及A股表現。該行經計算後發現,人民幣每貶值5%,對不同行業的企業盈利會有不同的影響,並指出中資交通、公用及原材料股份,受人民幣匯率變動的敏感度較高,分別會拖低12%、6%及3%盈利。花旗稱,若人民幣匯價回穩,對上述板塊的中資股有利;惟人民幣走強,料會不利紡織、科技、硬件等出口企業。

信誠證券聯席董事張智威表示,A股及港股昨日大幅飆升,恒指突破28,000點關口,是受到人行出招穩定人民幣所帶動。

他指出,人行再次推行「逆周期因子」給予市場很大信心,相信人民幣兌美元匯率能夠守住「7」這一心理關口,昨日股市的飆升可以反映出短期投資氣氛的改善。

貿戰仍困擾 不宜過分樂觀

然而,雖然人民幣的穩定對重拾投資者信心起到提振作用,但他認為不要預期人民幣能夠大幅反彈;其次,中美貿易戰始終困擾後市,因此投資者亦不宜過分樂觀。

耀才證券研究部總監植耀輝也表示,後市仍難免視乎人民幣及重磅股表現,畢竟中期業績似乎未能為市場帶來驚喜,反而令大家開始關注未來盈利表現。預期恒指暫繼續於27,200至28,200點區間上落。與此同時,本周其中一個市場焦點必然是內銀股業績。盈利低單位數增長該是市場共識,投資者可關注在內地企業爆發達約潮下,對內銀會帶來多少影響,認為宜多加留意內銀逾期貸款以及撥備等情況。



▲ 港股昨創近半年最大單日升幅,成交960.28億元。 中新社

傳社保入市 A股三大指數急升

香港文匯報訊(記者 孔雲瓊 上海報導)市傳社保基金入市及人民幣回穩帶動,A股昨連升第三日,上證綜指升1.89%,收報2,780.9點,至近兩周新高;深證成指收報8,728.56點,升2.87%;創業板指收報1,493點,升2.99%。兩市成交大幅放量,共計成交3,232億元(人民幣,下同),較上一交易日放量823億元。業內稱近期A股估值處歷史底部,吸引外資加速抄底。

科技股漲領 兩市成交放量

昨日科技股率先大漲,5G板塊漲3.72%漲幅居首。白酒、超級品牌等大消費概念再度大漲,國防軍工、航天航空、單抗概念、基因測序等板塊也位於漲幅榜前列。次新股板塊午後亦有異動,龍頭春光科技直線封板,芯能科技、捷佳偉創、密爾克衛紛紛跟漲。僅鈦白粉一隻板塊飄綠。

近期A股的震盪探底,內媒報道引述來自有關渠道的信息稱,社保基金日前對部分投資管理人的權益組合再次增撥資金,相關資金已經到位,部分投資管理人或已入場買入A股。另外,外資也湧入抄底。消息稱全球最大的資產管理公司貝萊德8月初已經滿倉A股,貝萊德中國A股機遇私募基金規模近3億元滿倉運作。

此外,中證數據顯示,前7個月涉外投資者累計淨買入A股達1,696.12億元,明顯高於去年同期。

前海開源基金執行總經理楊德龍認為,昨日A股市場出現了強勁反彈走勢,主要是受到人民幣匯率走強,以及長線資金即將入場的影響。首創證券高級投顧張彥芸亦認為,這兩天市場連續震盪上漲的最大原因在於人民幣升值,目前市場整體估值水平處於底部區間,已有一部分機構開始進場佈局。

估值處底部 外資加速湧入

市場分析指,整體來看,現在A股市場已經逐步探明了短期底部,走出了築底反彈走勢。但市場成交量大幅縮量,表明投資者交投意願接近冰點,但也說明市場拋壓在減少。大盤縮量後更容易形成底部,既是階段性的底部,從長期來看也可能是歷史性的大底。巨豐投顧表示,A股當前估值已處於歷史低位,雖然略高於歷史低位998點,但已經低於前期的2,638點歷史階段低位,外資更傾向於長線價值投資。在相對的低估值下,目前A股的安全性已經比較高了,即便目前介入,即使短期淨值下降,也僅是短期的浮虧,時間驅動力下,浮盈或許是大概率事件。

憂慮紓緩 惟大市動力仍不足

後市分析

人行終於出手,重啟人民幣逆周期因子,向外釋釋出捍衛匯市的堅定決心,加上歐美股市普遍造好,支持了昨日A股及港股回升。信誠證券聯席董事張智威說,過去港股及A股下跌,與人民幣貶值有很大關係,人行既然已向外界展露其捍衛匯市決心,相信港股在本周四期指結算日前,恒指都傾向反彈。

成交不足千億 買氣未回復

他表示,大市累跌了頗大的幅度,投資者有機會趁今個結算日前將恒指扶高,做好8月結算價。另外,聯儲局官員表示當局

會適當地繼續加息,消除了市場對美息急升的負面預期,他認為上述利好因素,都對本周港股有積極影響,恒指料會進入反彈浪,但昨日大市成交不足千億元,顯示市場買氣未回復,限制了反彈的升幅。

貿戰未平息 A股或續上落市

至於A股能否企穩於2,700點之上,中庚基金首席投資官丘棟榮表示,目前比年初的投資機會好得多,理由是A股估值便宜了很多,而10年期國債利率從年初的5.1%,跌至現時只有4%左右,風險補償比年初好了很多。

他又指,滬指當年被「熔断」時大約跌

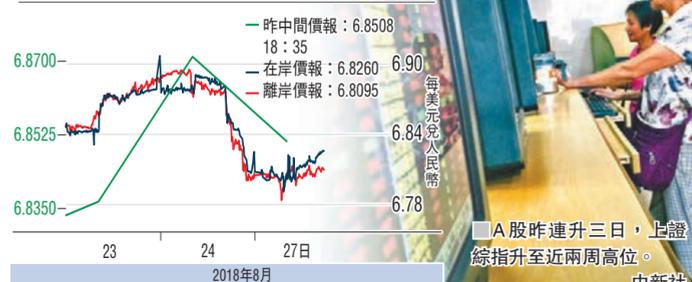
至2,700點之下,跟現在的2,700點之下比較,現在的估值更低,但風險大不同。當時熔断是自身因素使然,今次是全球貿易戰有關,所以在有關爭端未平復下,指數也會在2,700點關口上落。

人行料保人幣企穩7算之上

人行重啟逆周期因子穩定人民幣匯價,中金認為,措施反映人行不希望人民幣繼續以之前的速度貶值,料短期內當人民幣匯率逼近6.9時,人行會再出手干預,使人幣企穩在7算之上,但中長期仍要靠穩定經濟增長預期,才能支持人民幣匯率。

■香港文匯報記者 周紹基

人民幣匯率昨一度升破6.8



▲ A股昨連升三日,上證綜指升至近兩周高位。 中新社

日期	買入規模(億港元)
5月15日	15.7
5月16日	47.89
5月17日	47.1
5月18日	19.63
5月18日	26.14
5月18日	33.76
5月18日	21.59
8月15日	23.55
8月15日	72.53
8月16日	50.24
8月23日	17.66
8月27日	39.25
合計	415.04

註：本周三銀行體系總結餘將降至869.76億元。4月12日-19日期間金管局亦曾累計入市13次,注資513.31億港元。

港再走資39億 結餘跌穿900億



香港文匯報訊(記者 馬翠媚)港匯持續走弱,昨再度觸及7.85弱方兌換保證,金管局昨日傍晚5時許再入市承接39.25億港元沽盤,是本月以來第5度出手,令本港銀行體系總結餘跌穿900億元水平。另一邊廂,

內地重啟「逆周期因子」,人民幣昨繼續反彈,其中官方開出中間價昨報6.8508,較上個交易日再升202點,有分析指上周末中美貿易談判無果,若日後貿易戰升級,人民幣仍可能面臨下行壓力。港匯連日表現偏軟,金管局昨日傍晚在亞洲交易時段買入39.25億港元沽盤,料本周三銀行體系總結餘將降至869.76億元。金管局本月內6度累接225億 是次為金管局本月內第6度出手,累接約225億元,亦是金管局自4月12日首度接錢以來第25度入市,比對下近日熱錢流速

度明顯加快。而在金管局入市後,港匯仍未見起色,昨連番觸及弱方兌換保證,截至昨晚8時,報7.85。拆息普降 1個月回至約1.44厘 雖然市場資金流動性抽緊,然而港元拆息昨普遍回落,其中隔夜拆息微升1.6個基點至0.60839厘,與供樓按揭相關的1個月拆息則跌0.55個基點至1.44214厘。其他短息方面,1星期及2星期拆息分別跌至0.99107厘及1.11429厘,3個月拆息則跌至1.92179厘。長息方面,半年期拆息報2.13214厘,1年期拆息報2.49786厘。上海商業銀行研究部主管林俊泓表示,美匯指數近日並非太強,加上港股表現回勇,但金管局仍需在亞洲交易時段承接港元沽盤,反映市場情緒偏差,預期港匯會持續走弱,金管局會持續買入港元沽盤。

重啟逆周期因子將嚇退淡友

有交易員指,人民幣反彈主因內地重啟逆周期因子,料短期有助於弱化貶值預期,加上美聯儲主席鮑爾近日發表言論影響美匯指數整體偏弱所致。交易員又指,市場視乎去年逆周期因子推出之後的走勢,或將嚇退不少做空人民幣投機者,然而當前內外部環境和去年存較大不同,預計本次重啟逆周期因子或沒有去年的效果。德國商業銀行中國首席經濟學家周浩發表報告指,人行最近採取的行動包括重啟逆周期因子,表明內地再次加大了對人民幣的支持力度,但如果以史為鑑,在可預見的未來,人民幣兌美元匯率似乎沒有多少上行空間,且人民幣的疲軟是合理的,因為中國經濟仍在增長,債務和槓桿中苦苦掙扎。