利好「二重奏」 滬指重上2800

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭 上海報道）A股今日（27日）很大機會落實納入全球第二大指數公司英國富時羅素的基準系列指數，而明晟公司（MSCI）亦再度拋出橄欖枝，建議將A股的納入因子從5%增加到20%。兩大國際指數公司的雙雙助攻下，A股終於發力，昨日滬深指數悉數收紅，滬綜指成功站上2,800點整數關口。

■市場憧憬富時羅素將於今日正式宣佈納入A股，昨日A股高開高走，兩市共成交3,104億元。 資料圖片

富時羅素將於今日正式宣佈是否納入A股。香港文匯報記者從上海證券交易所拿到的日程表顯示，當日下午3點，富時羅素將在上交所召開新聞發佈會，公佈對A股評審結果及債券指數國家分類框架，富時羅素首席執行官Mark Makepeace、中證監副主席方星海、上交所、深交所、人民銀行、中國證券投資基金業協會相關領導均將出席，發佈會後還將舉行研討會，議題圍繞「將中國A股納入富時羅素指數的決定與中國資本市場國際化」。新聞發佈會和研討會長達3小時，從上述信息判斷，今日A股很可能將成功「入富」。

MSCI倡納入因子增至20%

富時羅素首席執行官Mark Makepeace早前曾指，如果富時羅素將A股納入其核心指數，其對A股的權重可能高於其競爭對手MSCI，也就是高於0.8%。受到「刺激」的MSCI，昨日稱會就「進一步提高A股在MSCI指數中的權重」這項議題展開諮詢。

具體而言，MSCI建議將大盤A股的納入因子從5%增加到20%，並將於2019年5月半年度指數評審和2019年8月季度指數評審這兩個階級分步實施。

另據MSCI披露的時間表，從2019年5月半年度指數評審開始，計劃將深圳證券交易所創業板市場加入符合MSCI指數條件的證券交易所名單；作為2020年5月半年度指數評審的一部分，將中國中盤A股以20%的納入因子一步納入MSCI中國指數。MSCI稱，歡迎投資業界從即日起至2019年2月15日對此提案作出反饋，計劃在2019年2月28日或之前公佈此項諮詢結果。

A股新增資金或逾3600億

據西南證券測算，如果A股的調整市值權重進一步提升，則相應的配置資金規模也有望不斷提高，若A股調整市值權重按20%計算，A股配置的資金規模將達4,874.2億元（人民幣，下同）。

以此計算，A股納入因子由目前的5%提升至20%，新增資金將達3,655.6億元。

賺錢效應回歸 大市成交增

利好消息刺激下，昨日A股高開高走，權重板塊活躍，白馬股復甦，午後滬綜指最多升近2%，觸及2,827點，尾市小幅回調。截至收市，滬綜指報2,806點，漲25點，或0.92%；深成指報8,420點，漲67點，或0.8%；創業板指報1,420點，漲14點或1.06%。兩市共成交3,104億元。

兩市賺錢效應回歸，交運物流、銀行板塊大漲超2%，釀酒、保險、食品飲料、農藥獸藥板塊漲超1%，僅有裝修裝飾、包裝材料、工藝商品、交運設備、環保工程等少數板塊微幅收跌。

傳滬倫通最快12月3日通

香港文匯報訊 有消息指，備受關注的滬倫通最早將於12月初成行，參與滬倫通下CDR的投資者適當性門檻則擬設為300萬元(人民幣，下同)。

據上證報報道，滬倫通時間表已經出爐。上交所將於10月15日至11月中旬向券商開放全天候測試環境，券商將根據自身準備情況接入測試環境，通過測試後向上交所提交開通交易權限的申請。

此外，上交所將於10月27日、11月17日及11月24日安排三場全網測試，分別就業務功能、業務系統及應急場景、故障演練等進行逐一測試。此後，在業務上線前兩日，上交所將安排通關測試。上證報據此推算，通關測試時間最早將安排在12月1日至12月2日，如一切順利，滬倫通最快開通時間為12月3日。

■消息指上交所將於10月15日至11月中旬向券商開放滬倫通全天候測試環境。 資料圖片

個人投資者入場費300萬元

同時，滬倫通下CDR投資者設有准入門檻。在起步階段，個人投資者需滿足證券賬戶和資金賬戶內資產在申請權限開通前20個交易日的日均不低於300萬元，而這300萬元不包括該投資者通過融資融券交易融入的資金和證券。

CDR將選擇符合條件的藍籌股作為發行人。企業在發行CDR前的市值不能小於200億元，且必須在倫交所上市滿三年，主板高級上市滿一年。起步階段暫僅推出非融資型CDR，且基礎證券暫僅限於股票。CDR在中國上市的條件是CDR的發行數量不少於5,000萬份且金額不低於5億元。

德勤：年內發CDR可能性低

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭 上海報道）德勤昨日在上海發佈最新報告稱，今年迄今為止A股新股上市數量和融資額均較去年同期大幅下滑。鑒於當前市況，德勤中國全國上市業務組A股資本市場華東區合夥人趙海舟預計，CDR在本年發行的可能性不大。

德勤的數據顯示，截至2018年9月底，A股市場共有87隻新股，融資1,163億元（人民幣，下同），而去年前三季度共計有350隻新股，融資1,760億元。這意味着新股數量和融資額分別下降75%和34%，尤其在第三季度，未見有大型新股上市。

鑒於對市場穩定性與新股質量的持續性關注，德勤預計，2018年內地的新股數量與融資額都將低於2017年的水平，並預測全年大約會有110至130家企業上市融資約1,400至1,700億元。在最後一季度，中小型製造、科技和零售企業，將會在A股市場的新股數量中佔據主導地位。

不確定因素阻礙新股發行

截至9月20日，今年以來在發審會上被否企業已達到52家，內地IPO申請否決率為34%，加上待表決、暫緩表決、取消審核等情況，發審會通過率僅為55%；對比2017年全年否決率為18%，通過率高達八成。部分市場人士正在觀察下一屆發行審核委員會的成立，以及其對第四季度新股市場的影響，但據趙海舟預計，從嚴審核不會改變，整體將維持第三季度的節奏。

趙海舟提到，市場也有對即將開通的「滬倫通」抱有期盼，但是中美貿易戰加劇、及人民幣貶值所帶來的更廣泛影響，意味着A股新股發行活動反彈還需多時。

金匯動向 馮強

脫歐談判僵持 英鎊暫橫行

英鎊兌美元

英鎊上周尾段受制1.3280至1.3300美元之間的阻力後走勢偏軟，一度回落至1.3055美元附近1周低位，本周早段呈現反彈，曾向上逼近1.3195美元水平，周三大部分時間窄幅處於1.3150至1.3180美元之間。

英國國家統計局上周公佈8月份零售銷售按月上升0.3%，好於預期，並將7月份的零售銷售向上作出修訂，將有助英國第3季經濟表現，數據引致英鎊逐漸向上挨近1.3300美元水平。

不過英國首相文翠珊的脫歐方案在奧地利的歐盟峰會上被歐盟反對，同時文翠珊又堅拒作出讓步，顯示歐盟與英國的脫歐問題現階段正僵持不下，就算歐盟稍後提出新建議，脫歐談判亦未必趕及在11月份達成協議，增加英國明年3月出現硬脫歐的機會，該因素將限制英鎊反彈幅度。

另一方面，歐盟與英國就脫歐談判僵持之際，歐元兌英鎊交叉匯價上周尾段出現急升走勢，一度重上0.8995附近兩周高位，更於本周連日企穩0.89水平，令英鎊不容易作出較大幅的反彈，預期英鎊走勢將繼續受到脫歐談判進展的消息左右。

隨着英鎊過去兩周依然企穩1.30美元水平，預料英鎊將暫時橫行於1.3080至1.3280美元之間。

金價料走高至1210美元

周二紐約12月期金收報1,205.10美元，較上日升0.70美元。雖然美國10年期長債息率過去1周企穩3%水平，同時美元指數本周三呈現反彈，重上94.33水平，帶動現貨金價回落至1,197美元附近，不過美國聯儲局本周三晚公佈議息結果前，投資者對過於擴大金價的波幅抱有戒心，引致現貨金價連日窄幅活動，依然未能擺脫本周位於1,194至1,204美元之間的活動範圍。

除非聯儲局會議聲明較預期強硬，否則預料現貨金價將反覆走高至1,210美元水平。

金匯錦囊

英鎊：將暫橫行於1.3080至1.3280美元之間。

金價：將反覆走高至1,210美元水平。

歐洲工業及醫療保健股看好

投資攻略

市場擔心意大利新政府與歐盟可能在財政預算方面出現紛爭，導致今年意大利資產波動以及歐盟分裂的憂慮重現。實際情況有多嚴重？我們認為短期內歐元區分裂的風險有限，但對於意大利政府的財政管理決心及歐洲應付經濟下滑的能力欠缺信心。我們認為非歐盟資產的風險調整後報酬仍然較高。 ■貝萊德

今年意大利資產遭受重創。意大利新執政聯盟的兩個主要政黨於競選時承諾削減稅項及增加福利支出，市場憂慮民粹政府會違反歐盟設定的財政預算赤字佔國內生產總值3%的上限，引發資產拋售潮。10年期意大利政府債券殖利率於3月大選後飆升，而當地股市則下跌。

意大利多次保證即將公佈的財政預算案會遵守歐盟規則，帶動意大利資產近期收回部分先前的跌幅。我們認為意大利資產價格有進一步上升的空間，但短期內不會重返大選前的水平，因多個結構性因素拖累意大利及歐洲資產，亦是造成2018年歐洲股票表現落後於其他全球已開發市場的原因之一。

關注意大利財政預算案

2019年意大利財政預算案備受矚目，市場會將其作為衡量意大利履行財政責任的決心。我們預測意大利為獲得歐盟批准，預算案將於本周公佈並於10月中提交給歐盟委員，將會不會挑戰歐盟底線，有助歐洲周邊國家資產進一步反彈。

然而，結構性問題正在醞釀。意大利疲弱的基本因素進一步惡化，尤其是債務佔國內生產總值超過130%，以及潛在經濟成長率低於1%，將使意大利面對增長放緩或外圍衝擊的風險，但我們認為這些風險在短期內不會出現。

從歐元區整體狀況來看，改革雖然步入正軌，但進度仍相當緩慢，難以有效抵禦下一波的經濟下滑衝擊。目前歐洲銀行設立存款共同保險計劃的可能性非常低，而解決歐洲銀行破產善後事宜的框架亦尚未明朗。德國總理默克爾(Angela Merkel)所屬政黨的移民政策備受批評，使執政威信受到動搖。

英脫歐談判料可達協議

英國脫歐談判已到關鍵時刻。我們預期最終可達成協議，但過程不會一帆風順。

貝萊德地緣政治風險分析工具顯示，市場對歐洲分裂風險的關注程度，僅略高於長期平均水平，表示若有意料之外的不利情況出現，可能導致避險情緒迅速升溫。

與此同時，美國與歐洲的貿易緊張局勢紓緩，有助減輕歐洲企業的壓力，尤其是汽車製造商。

我們認為意大利與歐盟於未來數月發生紛爭的可能性不大，但對長期政治及經濟形勢仍維持審慎態度。歐洲的企業盈利增長落後於其他地區，因此我們看好美國及新興市場股票。歐洲股票方面，我們看好工業及醫療保健股。

風險偏好回溫 澳元上探阻力位

金匯出擊

英皇金融集團 黃美斯

美元自四月以來啟動上升行情，美聯儲升息前景和美中貿易戰令美元成為投資者追逐的避險資產。不過在最近幾周，美元失去動能，因中美貿易戰全面爆發的擔憂消退，以及歐元區等其他經濟體出現改善且貨幣政策更向收緊轉變。美元指數自8月中以來下跌約3%，周三美聯儲公佈議息決議前，美指見於94.10水平附近，仍然逼近上周五所及的兩個半月低點93.814。

澳元兌美元方面，技術走勢所見，MACD上破訊號線，10天平均線已上破25天平均線形成黃金交叉，有望澳元兌美元在中短期仍呈上升傾向，預計阻力為起延自六月初的下降趨向線0.7290，此區同時亦為50天平均線，自六月份以來澳元多次高位亦正正被50天線壓制着，故若後市可突破此區，可望澳元將開展更顯著的反彈，黃金比率計算，38.2%反彈為0.7310，擴展至50%及61.8%的幅度則為0.7380及0.7450。向下支持則會留意0.7140以及0.70的心理關口。

日本方面，有報道援引日本經濟再生大臣茂木敏充的話稱，日本和美國已經就如何促進雙邊貿易達成廣泛共識，並可能在周三宣佈具體細節。此前茂木敏充與美國貿易代表萊特希澤舉行了會談。共同社報道稱，茂木敏充表示，他希望在兩國領導人周三於紐約舉行峰會後提供更多細節。

美元兌日圓暫受制113.25

美元兌日圓走勢，走勢見自七月至今匯價行情已形成一組U字型態，而7月19日高位113.16料將為當前的阻力參考；另外，亦可留意200周平均線位於113.25，7月份的走高正是未能衝破此技術指標；預估進一步將看至115關口。然而，相對強弱指標及隨機指數已自超買區域呈現初步回落的跡象，雖提防若短期未能上破7月高位，則美元兌日圓再復回調，下方較近支持料為112.40及111，之後將會以200天平均線109.80為支撐依據。

■圖為澳元紙幣。 資料圖片

今日重要經濟數據公佈

20：30	美國	第二季稅後商業獲利修訂，前值2.4%
		8月耐用品訂單月率，預測+2.0%，前值–1.7%
		8月扣除運輸的耐用品訂單月率，預測0.5%，前值0.1%
		8月扣除國防的耐用品訂單月率，前值–1.0%
		8月扣除飛機的非國防資本財訂單，預測0.4%，前值1.6%
		第二季國內生產總值(GDP)環比年率終值，預測4.2%，前值4.2%
		第二季最終銷售終值，預測5.3%，前值5.3%
		第二季消費者支出終值，前值3.8%
		第二季國內生產總值(GDP)平減指數終值，預測3.0%，前值3.2%
		第二季核心個人消費支出(PCE)物價指數終值，預測2.0%，前值2.0%
		第二季個人消費支出(PCE)物價指數終值，預測1.9%，前值1.9%
		8月商品貿易平衡初值，前值720.5億赤字
		8月批發庫存初值，前值0.6%
		8月零售庫存初值，前值0.1%
		一周初請失業金人數(9月17日當周)，預測21.0萬人，前值20.1萬人
		一周初請失業金人數四周均值(9月17日當周)，前值20.575萬人
		續請失業金人數(9月10日當周)，預測168.4萬人，前值164.5萬人
22：00		8月成屋待完成銷售指數，前值106.2
		8月成屋待完成銷售指數月率，預測–0.4%，前值–0.7%
23：00		9月堪薩斯聯儲製造業指數，前值正10
		9月堪薩斯聯儲綜合指數，前值正14