

內地放水不敵外患 恒指5連跌插千六點

騰訊失守300元 港股26000危

香港文匯報訊(記者 周紹基) A股「十·一」長假後復市,由於上週中美貿易戰議題繼續發酵,港股已先跌4.4%,故即使人行宣佈月中「放水」,但A股仍補回跌幅,滬指昨大跌3.7%,港股亦因A股弱而再跌370點或1.4%,收報26,202點,連跌第5日,累跌1,586點,是去年7月中以來低位,晚上夜期一度跌穿26,000點。「股王」騰訊(0700)更逾一年以來首次跌穿300元收市,收報299元。市場人士指出,A股跟跌是意料中事,跌定了後可望略有反彈,但由於人行的「放水」要本月15日才到,相信下半個月的反彈才會具規模。



■ 港股連跌5日,逼15個月中通社

內地「十·一」黃金周長假期後復市,但連串壞消息仍然存在,包括美國副總統彭斯發表針對中國的言論、彭博的「間諜芯片」報道,令港股在10月開局的4個交易日累跌1,216點,其間離岸人民幣也多次跌穿6.91關,反映A股將出現補跌。即使人行「降準」昨日都難力挽A股,滬指勁跌3.7%至2,716點,創近4個月以來最大單日跌幅,深成指和創業板都跌逾4%,下跌的港股也逾1,400隻,人民幣中間價及在岸價亦告下跌。

股市市值較高位累失1.7萬億

港股連跌第5日,收報26,202點,跌370點,成交968億元。騰訊跌穿300元是市場焦點之一,該股昨收報299元,為逾1年來首次低於300元收市,跌1.97%。在昨日港股共124隻被打靶牛證中,騰訊的相關牛證就佔了24隻。不經不覺,騰訊已由今年高位476.6元,下跌37.26%,市值蒸發近1.7萬億元,最新報28,469.05億元。

買戰持續人幣弱 市場續走資

耀才證券研究部總監植耀輝表示,港股5日開已累跌1,500多點,恒指再創今年低位,與9月低位26,220點形成了「雙底」。但他指出,目前A股及人民幣偏弱,加上中美貿易戰未有解決跡象,美國10年期國債利率又升穿3.2厘,促使資金陸續撤出新興市場,故他相信恒指料向下,較大機會插穿9月的低位,延續「一浪低於一浪」的走勢,他建議股民繼續增持現金,保持觀望態度。

經濟添憂 大市中線下望22500

匯豐金融服務投資策略主管劉紹文亦看淡後市,主要因為9月內地採購經理指數(PMI)在踏入出口旺季之時,竟跌至50的盛衰分界線水平,標誌連續15個月的經濟擴張結束,反映內地經濟情況令人擔憂,港股中線恐怕要下試22,500點。

前海開源基金首席經濟學家楊德龍表示,人行「降準」對內地投資者來說暫時只有提振信心的作用,因為有關的流動性,要在本月15日後才會流入市場,故即使港股已呈「超賣」,惟相信要到下半個月,反彈的機會才較大。

但他提醒,回顧內地過去幾次降準,內地經濟也未見大改善,人行選擇提早降準,或因為9月份GDP數據較差,預期第四季經濟會放緩,故預先一步降準,而年底還可能再降準一次。

大摩再唱淡 濠賭股全線捱沽

國指亦跌1.3%報10,393點,藍籌股普遍下跌。大摩再唱淡澳門博彩收入的前景,指澳門賭收的毛增預測,由今明兩年按年升16%及12%,下調至按年升13%及5%,觸發濠賭股全線捱沽,當中銀娛挫逾6.6%。

降價風波 碧桂園拖杯內房股

碧桂園(2007)多個項目出現減價賣樓的情況,引發部分早前買入單位的業主破壞樓處,消息拖累股價大挫6.7%,是跌幅最大藍籌。事件也拖累其他內房股價下跌,例如金茂(0817)跌6.2%,融創(1918)跌6%。

恒大(3333)及旗下的恒大健康(0708),因買羅亭提仲裁擬解除所有涉法拉未來投資的協議,恒大健康一度暴跌36%,收市仍跌逾16%,而恒大則跌6.2%。不過,個別收租股及中小型內銀股逆市造好,九倉(1997)升1.5%,成逆市表現最好藍籌。



A股10月「開門黑」 滬指重挫3.7%

香港文匯報訊(記者 章蕪蘭上海報道) 央行周日派發降準「禮包」,但A股未領情,仍大幅「補跌」。國慶小長假後的首個交易日,滬深兩市低開低走,滬綜指、深成指、創業板指分別重挫3.72%、4.05%、4.09%,跌幅超過業內普遍預期,「國家隊」似乎未出手馳援。有內地私募人士接受香港文匯報採訪時直言,如果多數投資者對未來走勢缺乏信心,就無法扭轉A股下行趨勢。

降準未成功對沖多重利空

央行降準料將釋放增量資金7,500億元(人民幣,下同),但按昨日大市走勢看,未能成功對沖國慶小長假內的多重利空。人民幣兌美元中間價調貶165點,創9月10日以來最大降幅,公開市場上央行亦淨回籠1,000億元,導致滬綜指、深成指、創業板指開盤即下行1.88%、2.09%、2.17%,此後更節節敗退。

截至收市,滬綜指報2,716點,跌104點或3.72%;深成指報8,060點,跌340點或4.05%;創業板指報1,353點,跌57點或4.09%。兩市共成交2,889億元,較

9月最後一個交易日放量257億元。兩市行業板塊盡墨,通訊、旅遊酒店、釀酒、保險、電子信息、民航機場、軟件服務等板塊均大跌超4%,券商、銀行等板塊跌超3.5%;公用事業、貴金屬等板塊相對抗跌,小幅下探不足1%。藍籌股雲集的上證50指數整體下滑4.6%。

數據不佳惹憂慮 外資撤出

私募基金知仁投資投資總監徐磊接受採訪時指出,央行降準「禮包」收效甚微在意料之中,因為降準並不能直接為股市注入流動性,更不代表整體資金面放鬆,事實上表外去槓桿進程仍將持續。經濟數據表現不佳、消費數據快速下滑等,均加重了投資者對宏觀經濟的擔憂,在這樣的大背景下,拉升金融、鋼鐵等大盤股,顯然無法長久奏效。

他還提到,互聯互通等機制令內地、香港資本市場關係緊密,於A股而言,H股的參考價值越來越重要。香港市場中資股領跌,代表海外資金正在撤出,很快即會傳導至A股。另據東方財富網盤後統計,昨日北向資金合計淨流出96億元,為年內的第二高。

市場缺信心 下行趨勢難改

在徐磊看來,A股大跌的根源在於投資者對經濟走勢頗為迷茫。「若市況進一步惡化,滬綜指跌破2,700點,甚至是股災底2,638點都有可能。」但實際上,有沒有跌破某一點位都不重要,「若市場預期未改,即便是守住2,700點,也改變不了下行趨勢。」

在此大背景下,「國家隊」未出手也在情理中,「這時候托市可能會導致其他資金乘機出逃。」他還透露,眼下不少內地機構的確對大市缺乏信心,其旗下私募目前倉位僅為兩至三成,但與同行相比並不算低,「我們不會參考『國家隊』如何操作,如果投資者信心無法重建,『國家隊』出手也只能延緩跌速。」

徐磊估計,若市場跌跌不休,除了持續降準外,監管層可能還將進一步控制去槓桿節奏,但若能允許銀行理財資金加速合法、合規進入股市,直接為A股注入流動性,可能較降準更為有效。

機構看後市

巨豐投顧: 國慶節前A股靠權重股拉抬過猛,本身已存在回調需求。考慮到當下大市底部特徵顯著,下方支撐也較為牢固,料後市將逐步止跌回升,依舊保持反彈趨勢。

華訊投資: 全球市場股債雙殺,國內降準對沖海外股市普跌效果不佳。但國內經濟政策持續穩定給A股輸血,未來資金面充裕,反彈邏輯並未破壞。

廣州萬隆: 大市估值已經跌至較低水平,加上有政策發力,市場底部受到支撐;但基於整體環境仍較複雜,料大市在回調後即使企穩,中期反彈持續性仍待觀察。

國都證券分析師肖世俊: 短期降準不會有太大利好反應,外圍市場影響更大一些,但長期看還是會有正面影響,畢竟流動性改善。

製表:香港文匯報記者 章蕪蘭

A股大跌原因

- 降準無法直接為股市注入流動性,對沖效果不佳
- 經濟數據欠佳,國內投資者對經濟增長前景信心不足
- 人民幣匯率走弱
- 國慶假期前,A股靠權重股升得多,有回調需求,昨日上證50指數成為殺跌主力
- 港股中資股率先大跌,代表海外資金正在撤出,料將傳導至A股
- 國慶假期間外圍市場普跌
- 美國、墨西哥和加拿大就更新北美自由貿易協定達成一致

製表:香港文匯報記者 章蕪蘭

人幣離岸拆息1星期升穿7厘

香港文匯報訊(記者 岑健榮) 昨天為內地長假期後首個股匯交易日,人民銀行雖然於周日宣佈下週一起定向降準1個百分點,以紓緩流動性緊張的情況;但人行昨宣佈暫停逆回購操作,令昨天單日淨回籠資金1,000億元人民幣。昨日人民幣香港銀行同業拆息繼續全線上揚。其中,一星期人民幣拆息升至7.0475厘,單日再升近1厘,再創去年6月以來最高水平。

人幣跌破6.92 降準將添壓力

至於人民幣匯率方面,受人行定向降準的消息影響,在岸人民幣(CNY)與離岸人民幣(CNH)均表現偏軟。其中,在岸人民幣復市後一度大跌逾600點子,至6.929;離岸人民幣亦一度下跌逾400點子,見6.9369。截至昨晚7時,在岸人民幣報6.9234;離岸人民幣報6.9281。

麥格理集團首席中國經濟學家胡偉俊表示,由於中美貨幣政策走向背離而且美元走強,故人民幣在人行定向降準後會面臨更大貶值壓力,為穩定人民幣匯率,內地只能透過收緊資本管制,藉以限制資本外流。

港元短息抽升 1個月1.77厘

而在本港方面,港元拆息昨個別發

展,短息上升,長息下跌。其中與供樓按揭相關的1個月終止5連跌,昨回升至1.77厘,隔夜拆息亦升至1.24643厘,而1星期及2星期拆息則升至1.41536厘及1.55071厘,3個月拆息微升至2.12857厘。長息方面,半年期拆息昨報2.35929厘,1年期拆息報2.69214厘。港匯昨表現反覆,在7.8233至7.8368間上下,截至昨晚7時,報7.8301。

人民幣香港銀行同業拆息 昨全線上揚

	昨報(厘)
隔夜	1.74467
一星期	7.04752
兩星期	6.75337
一個月	6.34200
兩個月	5.89767
三個月	5.56967
六個月	5.13700
一年	4.95467

製表:香港文匯報記者 岑健榮