

中央高層力挺 A股V彈2.58%

「一行兩會」組合拳救市 化解風險樹市場信心

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭 上海報道)國務院副總理劉鶴和「一行兩會」掌門人齊齊力挺,加上多種救市措施齊發力,近期持續狂瀉的A股昨日終於「止血」反彈。滬深三大指數起先還慣性低開,但最終成功「逆襲」,收市均大幅向上,滬綜指飆升2.58%,收回2,500點整數關口,創業板指更是拉升近4%。證券分析師預計,下周大市或將出現明顯的短期止跌信號,並進入為期一、兩個月的反彈周期,但2,449點並不是真正的熊市低點,歷史大底可能在明年才會出現。

股權質押風險被視為近期A股大跌的罪魁禍首之一,昨日高層對症下藥,安撫股民緊張情緒。中證監主席劉士余稱,將鼓勵各類基金幫助上市公司紓解股票質押困境;中國銀保監會主席郭樹清要求,科學合理做好股權質押融資業務風險管理,並允許保險資金設立專項產品,參與化解上市公司股票質押流動性風險。

股權質押風險拖低A股

前日跌穿2,500點整數關口後,市場極為恐慌。昨日開市後滬綜指盤中最低觸及2,449點,但高層先後開腔力挺,做多情緒迅速回歸。截至收市,滬綜指漲2.58%;深成指漲2.79%;創業板指漲3.72%。兩市共成交2,870億元(人民幣,下同),較周四放大近500億元。北向資金亦大幅淨流入逾45億元,其中滬股通淨流入36.07億元,深股通淨流入9.27億元。

本周五個交易日,滬綜指兩漲三跌,最終累計下行2.17%,周線兩連陰,但跌幅較上周收窄;期內深成指、創業板指分別累計下挫2.26%、1.46%,同樣是連續兩周收線。

華安證券:熊市大底並未出現

華安證券財富管理中心上海副總經理、首席投資顧問石建軍在接受香港文匯報採訪時預計,A股由3,333點開始的主跌段,已經接近尾聲,下周大市將出現明顯的短期止跌信號,並進入為期一兩個月的反彈周期。他同時提醒,昨日觸及的2,449點,可能並不是真正的熊市低點,歷史大底或在明年出現。「考慮到複雜的國際形勢和經濟周期,A股的熊牛轉換不是一朝一夕就可以實現,」石建軍說,A股在進入牛市前將會有一至兩年的區間震盪過渡期,這個震盪期的存在,也是中國經濟走出發展瓶頸必須付出的時間代價。

他認為,今次預期中的反彈只是對於主跌段的一種修復,修復性反彈完成之後,大市可能還會運行未跌段,未跌段的最終完成可能在明年春季,所以「『A股的春天』確實應該是在明年的春天。」

| 證券名稱 | 最新 | 買入 | 賣出 | 現手 | 升跌% | 證券名稱 | 最新 | 買入 | 賣出 | 現手 | 升跌% | |
|------|---------|----|--------|---------|---------|-------|----------|----------|-------|----------|----------|-------|
| 滬綜指 | 2548.21 | 升 | 61.79 | 1390.59 | 1713641 | 0.10 | 深成指 | 14120.19 | 升 | 14.03 | 14120.19 | 0.10 |
| 創業板 | 3252.21 | 升 | 130.37 | 1713641 | 0.10 | 北證50 | 14120.19 | 升 | 14.03 | 14120.19 | 0.10 | |
| 國企 | 18.30 | 升 | 0.30 | 18.30 | 1.67 | 0.18 | 銀行 | 2.05 | 升 | 0.05 | 2.05 | 2.48 |
| 金融 | 3.97 | 升 | 0.07 | 3.97 | 1.76 | 0.44 | 保險 | 2.28 | 升 | 0.28 | 2.28 | 12.10 |
| 房地產 | 21.58 | 升 | 0.57 | 21.58 | 2.67 | 12.57 | 非銀 | 5.40 | 升 | 0.40 | 5.40 | 7.41 |
| 有色 | 1.85 | 升 | 0.05 | 1.85 | 2.71 | 14.55 | 醫藥 | 5.90 | 升 | 0.90 | 5.90 | 15.91 |
| 電力 | 21.87 | 升 | 0.85 | 21.87 | 3.91 | 3.89 | 公用 | 25.88 | 升 | 0.88 | 25.88 | 3.44 |
| 煤炭 | 13.48 | 升 | 0.47 | 13.48 | 3.53 | 3.45 | 中國 | 3.74 | 升 | 0.74 | 3.74 | 19.75 |
| 交通 | 4.24 | 升 | 0.21 | 4.24 | 5.88 | 3.45 | 通信 | 3.93 | 升 | 0.93 | 3.93 | 14.8 |
| 航空 | 4.15 | 升 | 0.15 | 4.15 | 3.63 | 2.72 | 科技 | 3.47 | 升 | 0.47 | 3.47 | 10.0 |
| 船舶 | 4.15 | 升 | 0.15 | 4.15 | 3.63 | 2.72 | 傳媒 | 8.35 | 升 | 0.35 | 8.35 | 4.36 |
| 鋼鐵 | 3.17 | 升 | 0.17 | 3.17 | 5.37 | 5.4 | 其他 | 4.10 | 升 | 0.10 | 4.10 | 2.32 |
| 有色 | 3.49 | 升 | 0.49 | 3.49 | 1.45 | 4.59 | 其他 | 4.59 | 升 | 0.59 | 4.59 | 6.61 |
| 電力 | 4.72 | 升 | 0.72 | 4.72 | 15.38 | 2.61 | 其他 | 6.52 | 升 | 0.52 | 6.52 | 11.72 |
| 煤炭 | 3.58 | 升 | 0.58 | 3.58 | 16.38 | 0.29 | 其他 | 10.70 | 升 | 0.70 | 10.70 | 10.71 |
| 交通 | 4.38 | 升 | 0.38 | 4.38 | 8.82 | 0.92 | 其他 | 8.88 | 升 | 0.88 | 8.88 | 23.87 |
| 航空 | 5.57 | 升 | 0.57 | 5.57 | 10.33 | 1.83 | 其他 | 18.82 | 升 | 0.82 | 18.82 | 39.88 |
| 船舶 | 4.32 | 升 | 0.32 | 4.32 | 7.96 | 0.96 | 其他 | 8.06 | 升 | 0.06 | 8.06 | 94.4 |
| 鋼鐵 | 6.92 | 升 | 0.92 | 6.92 | 13.33 | 2.00 | 其他 | 2.00 | 升 | 0.00 | 2.00 | 5.62 |
| 有色 | 9.70 | 升 | 0.70 | 9.70 | 7.19 | 2.31 | 其他 | 2.30 | 升 | 0.30 | 2.30 | 5.1 |
| 電力 | 3.70 | 升 | 0.70 | 3.70 | 1.91 | 5.29 | 其他 | 0.00 | 升 | 0.00 | 0.00 | 0 |
| 交通 | 6.26 | 升 | 0.26 | 6.26 | 4.17 | 5.28 | 其他 | 5.28 | 升 | 0.28 | 5.28 | 8.62 |
| 航空 | 4.57 | 升 | 0.57 | 4.57 | 1.23 | 1.18 | 其他 | 1.18 | 升 | 0.18 | 1.18 | 2.46 |
| 船舶 | 5.12 | 升 | 0.12 | 5.12 | 2.33 | 4.18 | 其他 | 4.18 | 升 | 0.18 | 4.18 | 2.4 |

近日內地撐股市言論及措施

國務院副總理劉鶴：股市的調整和出清，正為股市長期健康發展創造出好的投資機會。

人民銀行：繼續出台有針對性措施緩解企業融資困難問題；推動實施民營企業債券、股權融資支持計劃，通過信用風險緩釋為部分發債遇到困難的民營企業提供信用增進服務；運用貨幣政策工具支持商業銀行擴大對民營企業的信貸投放。10月15日起，央行下調銀行人民幣存款準備金率1個百分點，釋放增量資金7,500億元人民幣。

銀保監會：銀行業金融機構科學合理地做好股權質押融資業務風險管理；保險資金設立專項產品參與化解上市公司股票質押流動性風險，不納入權益投資比例監管；允許銀行子公司的公募理財產品直接投資股票，不設銷售門檻。

中證監：將鼓勵地方政府管理的各類基金、合格私募股權投資基金、券商資管產品分別或聯合組織新的基金，幫助前景好但暫時經營困難的上市公司紓解股票質押困境；鼓勵私募股權基金購買已上市公司股票，參與上市公司併購重組；修改上市公司股份回購制度，鼓勵併購重組。

深圳、廣州、北京等多地地方國資馳援上市公司，旨在化解A股股權質押風險。

整理：香港文匯報記者 章蘿蘭、海巖

上證綜指昨V彈 全周跌2.14%



滬深三大指數昨大擺脫綠海翻紅，其中滬綜指飆升2.58%。

內地機構對A股後市觀點

湘財證券：不認為高層聲後立馬就能走出大底。從歷史看，在政策底之後市場會自動、自發進行市場底的構築，但不是一蹴而就，震盪在所難免。

天信投顧：多重利好刺激下，市場做多情緒快速升溫，預計短期內將會延續周五走勢，下周走勢將極具賺錢效應。

巨豐投顧：得益於高層喊話，A股可謂極大扭轉了頹勢。股市短期政策底十分明確，市場短期會止跌反彈，但力度還需觀察。底部真的不遠了。

華訊投資：高層提振令市場信心明顯好轉，指數快速上漲後要注意短期獲利盤壓力，以及後續一段時間內，處於底部區域的風險。

天鼎投資：國資入股和質押平倉等股市癥結得以解決，大盤未來將進入反彈周期，春天離我們不遠了。

整理：香港文匯報記者 章蘿蘭

多管齊下 放資金入市「輸血」

香港文匯報訊(記者 海巖 北京報道)滬綜指跌破2,500點大關後,人行行長易綱、中銀保監主席郭樹清、中證監主席劉士余昨日早罕有地同步發聲,以答記者提問的形式發表講話,傳遞市場信心,並推出救市組合拳,鼓勵保險、銀行理財、外資資管等新資金輸血股市,紓解上市公司股權質押風險。市場分析指出,一行兩會及國務院副總理劉鶴罕見同時發聲,傳遞有關穩定金融市場的信號,旨在穩定市場信心;但由喊話落實到信心和股指的穩定,有待後續政策真正落地。

人民銀行行長易綱表示,近期股市波動主要受投資者預期和情緒影響。當前中國經濟基本面良好,金融風險防控取得進展,宏觀槓桿率已經企穩,經濟繼續保持穩定增長的動力增強。「總體看,當前股市估值已處於歷史較低水平,與我國穩中向好的經濟基本面形成反差。」

他稱,人行正在研究緩解企業融資困難的措施,包括支持民營企業債券和股權融資,支持設立民營發展支持基金以及綜合運用再貸款、再貼現、中期借貸便利等貨幣政策工具,支持商業銀行擴大對民營企業的信貸投放等。

中證監火速提出6項措施

中國銀保監會主席郭樹清則要求,銀行業金融機構科學合理地做好股權質押融資業務風險管理,在質押品觸及止損線時,採取恰當方式穩妥處理;同時,鼓勵保險資金入市,加大投資優質上市公司力度;險資設立專項產品參與化解上市公司股票質押流動性風險,不納入權益投資比例監管。

中證監主席劉士余則提出6項救市措施,鼓勵地方政府管理的各類基金、私募股權基金和外資資管等購買上市公司股票。他鼓勵地方政府管理的各類基金、合格私募股權投資基金、券商資管產品分別或聯合組織新的基金,幫助有發展前景但暫時陷入經營困難的上市公司紓解股票質押困境,促進其健康發展。

劉士余並鼓勵私募股權基金通過參與非公開發行、協議轉讓、大宗交易等方式,購買已上市公司股票,參與上市公司併購重組。還稱將繼續全方位擴大開放,支持外資資管機構在境內設立法人機構,從事包括股票等權益型資產在內的資管業務。

救市路線漸明 冀長期措施落地

微觀點

院副總理劉鶴及「一行兩會」負責人罕見一同發聲,推出救市組合拳,打響A股保衛戰。此次救市路線圖清晰:這將是一場中央喊話、地方牽頭籌資、金融機構解囊、上市公司自救與他救同時發力的股市保衛戰。

在高層表態之前,已有地方先行「救市」,深圳和北京海澱先後以成立基金的方式助上市公司化解流動性危機和股權質押風險,拉開了地方國資救市的序幕。而此次一行兩會要求金融機構穩妥處置股權質押風險,放鬆表外資金投資,鼓勵銀行資金、險資入市,意味著金融機構將為這次救市拿出真金白銀。另外,監管部門更有意修改公司法和部門法規,鼓勵上市公司自救和外資資金入市。相比過

去,中國三季度GDP增速回落至十年新低的6.5%,低於市場預期,貿易戰和股市下跌正在影響市場對經濟前景的信心。

防止資金鏈斷裂及償付危機

由此,中央高層部署、監管部門集體出拳救市。一方面利用國家力量干預資本市場,消滅市場參與者的過度恐慌情緒;另一方面,從解決問題根源入手,提出保持市場流動性穩定,防止資金鏈斷裂、償付危機的解決方案。但「救市」也只能救一時,不可能救一世。要維護市場穩定發展,需要短期的應急預案和長期的防控措施,短期治標,長期治本。唯有組合拳真正落地,A股一日的「絕地反擊」,才可能演變成長期的穩定發展。

香港文匯報記者 海巖

北水推升港股 8日近120億

香港文匯報訊(記者 周紹基)內地政府出手救市,刺激滬指大升2.6%,也帶動早段曾跌364點的港股反彈,恒指一度彈升650點,見過25,743點高位,收報25,561點,倒升106點,成交998億元。分析師表示,「國家隊」入市推升A股外,「北水」也大舉流入港股,是恒指低位彈升的主因。昨日流入的「北水」達到約22億元人民幣,是10月以來最大數額,而在過去9天,便有8天錄得「北水」淨流入,數額約120億元人民幣,有關的現象令疲弱的港股漸見穩定。

全周計,恒指仍跌240點,10月份已連跌三周,並已是連續四個星期下跌。銀河證券發展董事羅尚沛表示,「國家隊」入市全方位護盤,令昨日A股強勢,

「北水」流入,但持續效果如何,還需要一段時間去觀察。由於內地第三季GDP 6.5%差過預期,第四季GDP可能更差,相信要待明年年初春節效應產生,GDP表現才有望好轉,故相信A股即使反彈,中線也會傾向疲軟。

29萬張期指未平倉 好淡角力

他又提到,目前期指的未平倉合約超過29萬張,反映好淡角力劇烈,一方面大市因累跌太多,被挾升的機會頗大,但同時淡友仍主導方向,所以下周大市的波動會顯著增加。他個人認為,恒指跌穿25,000點的機會甚大,並認為期指10月會於低位結算。

內地監管層鼓勵金融機構協助上市公司紓解財困,內銀及內險股造好,帶動大市

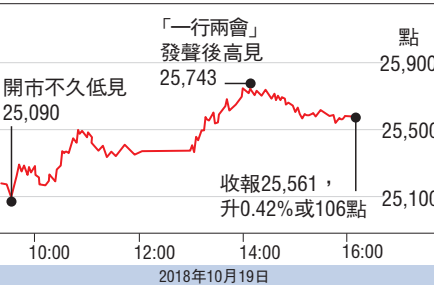
上升,也令國指升0.8%報10,222點。其中工行(1398)和中行(3988)均曾創去年6月以來低位,但其後都顯著反彈,四大內銀股都升逾1%,支撐大市逾半升幅。

David Webb點名新26謎網股

大市另一焦點是有「股壇長毛」之稱的David Webb,再次發表「謎網26」,列出26隻不宜沾手的港股,今次目標是華融系股份,該系內股份普遍下跌,其中華融投資(2277)急挫11.8%,華融(2799)及華融金控(0993)各跌0.7%及2.9%。他提醒投資者,希望新名單可以再次引起證監會關注,留意股權集中的公司。

David Webb去年7月公佈「50隻不能持有的港股」文章,引爆了一場謎網風暴,

恒生指數昨日高低波幅逾650點



David Webb 新公佈 26隻不可沾手港股

| | |
|--------------|---------------|
| 首控集團 (1269) | 未來世界金融 (0572) |
| 中國華融 (2799) | 民眾金融科技 (0279) |
| 超人智能 (8176) | 柏榮集團 (8316) |
| 港橋金融 (2323) | 綠地香港 (0337) |
| 華融投資 (2277) | 弘遠金融 (1822) |
| 民生銀行 (1988) | 平安證券 (0231) |
| 豐盛控股 (0607) | 中新控股 (8207) |
| 卓爾智聯 (2098) | 成實外教育 (1565) |
| 衍生集團 (6893) | 麥迪森 (8057) |
| 華融金控 (0993) | 百德國際 (2668) |
| 興業太陽能 (0750) | 新體育 (0299) |
| 民銀資本 (1141) | 中國金洋 (1282) |
| 中國軟實力 (0139) | 藍鼎國際 (0582) |