## 多重利淡夾擊 恒指插逾800點 區內最差

# 空軍圍城 港股保衛25000

香港文匯報訊（記者 周紹基）受到多重不明朗因素影響，市場避險情緒升溫，加上美匯大幅抽升，雖然內地再加大力度救市，但難敵外圍險惡，A股過去兩日反彈近7%後，昨大跌逾2%，滬指再度跌2.3%穿2,600點大關，港股更要急瀉超過800點或3.1%，較過去兩個交易日反彈約700點升幅還要多，技術走勢轉差，收報25,346點。悲觀情緒也蔓延至區內股市，日股、台股及韓股齊跌逾2%。晚上美股開市後曾急瀉逾400點，ADR中段挫170點；港股夜期尾市跌141點，低水151點。

港股昨日下跌股份超過1,400隻，藍籌中只有1隻股份逆市升。悲觀情緒也蔓延至區內股市，日股、台股及韓股齊跌逾2%，但港股跌幅3.1%乃區內表現最差市場，成交稍縮至974億元。

有期貨業人士表示，目前期指的未平倉合約超過29萬張，反映好淡角力劇烈，兩派期指大戶拉扯下，大市在期指結算日前，波動勢必增大，預計由目前至月底，恒指上落逾500點的情況還會多次發生。過去幾個月，期指都有「挾高」結算的情況，但11月由於有美國中期大選，是大市的重大轉折位，淡友或可能要離場觀望，故有可能把握今個月，先盡力把大市推下去結算再算。

### 沈振盈：後市料續尋底

訊匯證券行政總裁沈振盈表示，A股之前連彈兩日，帶動港股轉升，但在不利的大環境下，25,000點關口久守必失。他續指，美股沽壓漸重，美國企業盈利增長已有見頂迹象，出現了股債齊跌的趨勢。特別是近期美匯向上，金價不肯回調；當美匯下跌，金價更上升。在美債、美股跌，金價向上的環境下，他直言對大市感不安，相信恒指仍未到今年的全年低位。

### 外圍局勢緊張打擊氣氛

京華山一研究部主管彭偉新分析指，目前有多項因素影響着全球股市，包括美匯和美息抽升、A股及人民幣下跌，而意大利和歐盟的「預算爭拗」持續擴大，土耳其與沙特的關係也現危機。美國方面，無論中期選舉在即、擬禁止伊朗石油出口、將退出美俄中程導彈條約，以及貿易戰發展等，都左右着全球股市去向，上述事件都會持續地影響投資氣氛。

他續說，後市需要關切歐央行與意大利政府的財赤狀況能否達成協議，而內地救市措施又是否具實質效用。目前美匯上揚，打擊新興市場表現，彭偉新相信，美匯呈強是大趨勢，未來大市短期即使反彈一兩天，最終也是難守住，反映市場信心嚴重不足，相信這兩天入市的股民，不少也要虧蝕離場。

至於市場近日憧憬的中央救市措施，耀才證券研究部總監植耀輝認為，過往中央曾多次「落藥」救市，但其實成效並不持久，從救市當日，A股成交量沒顯著上升便可見一斑，後市需視乎內地會否落實更多措施。

### 不明朗多 暫時不宜撈底

不過，植耀輝相信，在眾多不明朗外圍因素下，歐盟很大可能駁回意大利政府的赤字預算案，加上市場觀望美股第三季的業績表現，港股短期仍有壓力，故不建議投資者現階段入市「撈底」。

國指報1,0234點，跌2.4%。藍籌近乎全跌，只有申洲(2313)逆市升1.6%。其他重磅股如騰訊(0700)及友邦(1299)齊跌逾4.6%，合共拖低恒指逾200點。中移動(0941)季績未如理想，股價亦要跌3.9%，匯控(0005)跌3%破底，見18個月新低。北汽(1958)季績差過預期，股價要跌9.1%，拖累其他汽車股，華晨(1114)跌6%，長汽(2333)跌4.8%，比亞迪(1211)跌3.7%，被大行降目標價的吉利(0175)也要跌3%。

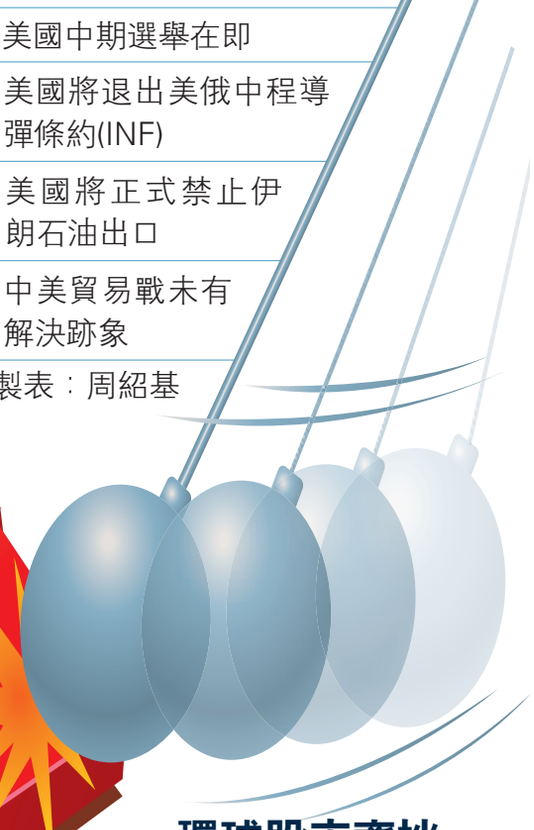
### 昨日表現最差藍籌股

| 名稱 | 股號 | 昨收(元) | 變幅(%) |
|---|---|---|---|
| 銀河娛樂 | 0027 | 43.45 | −7.9 |
| 華潤置地 | 1109 | 25.45 | −6.6 |
| 中國生物製藥 | 1177 | 6.91 | −6.5 |
| 萬洲國際 | 0288 | 5.72 | −5.8 |
| 碧桂園 | 2007 | 7.90 | −5.4 |
| 金沙中國 | 1928 | 33.30 | −5.3 |
| 友邦保險 | 1299 | 61.65 | −4.6 |
| 騰訊控股 | 0700 | 277.80 | −4.6 |

### 短期外圍利淡因素

1. 美匯抽升，資金流出亞洲股市
2. A股及人民幣表現疲弱
3. 美企業業績倒退及盈警，拖累美股
4. 意大利和歐盟的「預算戰爭」持續擴大
5. 美國中期選舉在即
6. 美國將退出美俄中程導彈條約(INF)
7. 美國將正式禁止伊朗石油出口
8. 中美貿易戰未有解決跡象

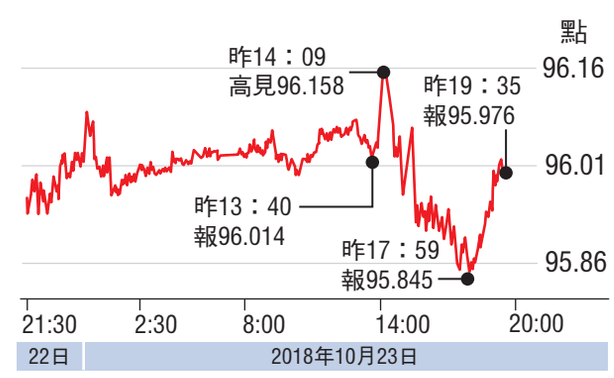
製表：周紹基



### 環球股市齊挫

註：* 截至昨晚11：30

### 美匯指數昨大幅波動




# 美艦台海耀武 亞股全線受累

香港文匯報訊（記者 岑健樂）受到美匯抽升及亞歐局勢升溫影響，避險情緒再次回升，昨日道指期貨、歐洲股市及亞洲股匯一片慘象，除港股大跌逾800點外，A股、台、日及韓股均全線下挫逾2%。分析指出，國際局勢消息面因素影響市場信心，受美國中期大選、貿易緊張局勢、意大利預算問題以及與退歐相關的不確定性等地緣政治因素的衝擊，謹慎情緒再次佔上風。

### 地緣風險升溫 資金紛避險

市場人士表示，隨着美國加息周期進入中後期，新興市場和發達市場將陸續進入滯脹或類滯脹，估值、盈利可能先後承壓；地域和時間順序上，由於離岸資金回流美國，令新興市場率先調整，之後是歐洲，最後是美股。市場人士預期，未來數月全球貨幣環境收縮期導致的全球債務風險惡化、風險溢價上行、經濟增速下行將會影響股市走勢。

有外匯交易員指出，近日國際地緣政治風險再起，除了英國脫歐，意大利也因預算問題，與歐盟衝突升溫；在亞洲方面，美軍證實有軍艦本周一再駛過台灣海峽，為近三月內第二次，引發中國關注並派艦隊尾隨，也讓東亞情勢緊張，導致昨天亞洲股市全軍皆墨。

### 美匯指數一度抽升900點子

受地緣政治風險影響，投資者拋售歐元和英鎊，而被視為避險資產的日圓及美元則獲資金追捧，昨天午後雙雙轉強，結果令資金流出股市，觸發亞太區股市尾段跌勢加劇。其中反映美元走勢的美匯指數在昨天午後突然抽升900點子，高見96.16；不過在美元強勢下，日圓仍然兌美元升值，其匯率在午後曾高見112.38。

截至收市，日、韓、台股市全線下挫。其中日經平均指數昨大跌604點或2.67%，收報22,010點；韓國綜合股價指數昨下跌55點或2.57%，收報2,106點；台灣加權指數昨下跌199點或2%，收報9,775點。MSCI明晟亞太地區（除日本）指數下跌2.2%。東南亞方面，新加坡股市下跌1.52%，馬來西亞股市下跌1.44%。

# 匯控見年半低 花旗劈目標價13%

香港文匯報訊（記者 周紹基）港股昨大插逾800點，加上有大行唱淡，連日有中國大媽力吸的匯控(0005)也投降，昨收跌3%報62.4元見一年半新低，拖低恒指79點。花旗昨調低匯控的投資評級，由原來「買入」降至「中性」，同時將目標價大降13%，由78.2元調低至67.7元。里昂亦料該行季度純利按季跌9%，且預期不會有進一步的股份回購行動，重申該股「買入」評級，目標價維持89元。

### 憂港業務市佔率下降

花旗報告指匯控現價相當於明年預測市盈率12倍，符合其過去10年平均市盈率預期水平。該行輕微上調匯控今個財年的每股盈利預測，由64.6美仙調升至64.9美仙，但下調明財年每股盈利預測，由70.6降至69.7美仙。

匯控下周一（29日）將公佈第三季業績，花旗指出，匯控第三季業績需要關注其財富相關的收入，以及外匯尤其是英鎊貶值對其的影響有多大，而2019年則關注其貸款增長放緩及淨息差表現。花旗擔心匯控本港業務市佔率會下降，故估計市場會在匯控公佈第三季業績後，紛紛下調該行的盈利預測。

對於匯控股價近期大幅調整，花旗相信已反映了部分風險原因，目前該行的預測市賬率已回落至0.92倍，處於歷史中位數以下水平，雖然估值屬吸引，但基於目前宏觀環境不利，故其盈利獲上調的空間仍有限。

### 里昂料不會再作回購

里昂亦發表報告，指將於下周一公佈第三季業績的匯控，預期收入及盈利表現將按年獲得顯著改善，但按季則沒明顯改善。里昂認為，在目前投資情緒脆弱下，該行的成本支出將成為市場關注點。

里昂預期匯控第三季稅前純利按年升18%，但按季跌9%，收入按年大升，但按季只持平。成本方面，預期按年錄得下跌，但按季卻見上升。第三季每股派息仍為0.1美元，重點是預期不會有進一步的回購股份行動。里昂重申匯控「買入」評級，目標價89元。

### 濠賭股成跌市重災區

港珠澳大橋通車，但濠賭股仍急挫，主要是市傳澳門或需重新競投賭牌，賭業股成跌市重災區，其中銀娛(0027)全日挫8%，收報43.45元，是藍籌股跌幅最大股份；其它賭股如永利(1128)、金沙(1928)跌幅也逾半成；澳博(0880)跌3.6%，美高梅(2282)跌3.6%，新濠(0200)跌5.2%。

# 獲利盤湧現 A股挫逾2%

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭 上海報道）A股早前連續兩個交易日創出強勁反彈後，礙於市場多持謹慎態度，獲利盤湧出令大盤回調壓力加大，昨日借亞太股市集體走弱快速陷入回調。滬深三大股指全部大幅收跌，滬綜指下挫2.26%，再度落於2,600點下方；創業板指也失守1,300點。消費股跳水，大藍籌貴州茅台重挫7.4%。

早市滬綜指小幅低開0.08%，白馬股雲集的白酒板塊率先砸盤，拖累股指向下，加之市場連續暴漲後累積獲利回吐壓力，滬深股指回彈無力，只得順勢往下，午後跌幅加劇。

### 滬指失守2600 兩市成交縮

截至收市，滬綜指報2,594點，跌60點或2.26%；深成指報7,574點，跌173點或2.24%；創業板指報1,292點，跌22點或1.74%。兩市共成交3,576億元（人民幣，下同），較周一收窄逾600億元。

因避險情緒回升，貴金屬板塊領漲兩市，向上拉升超4%；證券業協會宣佈將推出計劃紓解上市公司股權質押困難，緩解了證券公司部分壓力，前日整體漲停的券商信託板塊保持強勢，逆市收紅，上行超1%；環保工程、多元金融、交運物流等小幅收紅。

### 茅台急瀉拖累 釀酒股重挫

跌幅榜上，釀酒板塊重挫近4%，洋河股份、水井坊大跌超9%，捨得酒業、口子窖、古井貢酒跌8%，貴州茅台收跌7.4%，創下2015年8月24日以來最大跌幅，是滬綜指下跌的最大拖累，其市值已經從6月份逾萬億元的記錄高點縮水20%，至目前的8,062億元。保險板塊也大幅走弱，跌超3%；電信、銀行、民航機場跌幅超過2%。

此前A股連續暴漲後，市場對行情持續性多持保留態度，故昨日回調也在意料當中。

### 中長期行情欠基本面支撐

華泰證券指，近期政策暖風頻吹，周一大漲既是對近期高層發聲的反應，也是對前期超跌行情的修復，但大部分客戶擔憂流動性、盈利均未出現實質性改善，令行情缺乏基本面支撐，尚未尋得中長期上漲邏輯，因此只將之視為反彈，而非反轉。

湘財證券也認為，昨日市場並沒有承接前日大漲的超級能量，繼續走高，反而出現較大幅度下跌，這與牛市沒有來臨的判斷完全一致。天信投顧也提到，政策底部和市場底部通常並不同步，市場底部要晚於政策底半年或一年。