

# 深圳建示範區提振氣氛 恒指飆557點兩月最勁

## 多項利好 港股重上26000



香港文匯報訊(記者 周紹基)本港剛過去的兩日示威活動未有爆發激烈衝突，局勢有望緩和，加上人行改革貸款利率報價機制變相減息等消息，利好市場氣氛，刺激昨日港股連續第4日反彈，重上二萬六關。恒指收報26,291點，升557點為兩個月來最勁。深圳「先行示範區」概念股動升，騰訊(0700)升逾3%。分析員指出，若之後的示威活動都「和理非」，港股壞消息將暫時出盡，投資者將借深圳概念炒作，料成入市初步回穩的支持，後市視乎還有否其他好消息推出，以及英國「脫歐」的進展。

### 深圳先行示範區概念股 昨日升幅顯著

股份	昨收(元)	變幅(%)
<b>地產股</b>		
佳兆業(1638)	2.93	+14.0
深圳控股(0604)	2.88	+11.2
花樣年(1777)	1.29	+10.3
奧園(3883)	10.40	+9.5
深圳國際(0152)	15.06	+7.7
龍光(3380)	11.14	+6.9
雅居樂(3383)	10.00	+6.4
碧桂園(2007)	10.00	+5.8
<b>券商股</b>		
海通證券(6837)	7.62	+6.1
中信証券(6030)	14.46	+6.0

製表：記者 周紹基

### 恒指連升4日共逾千點

### 昨日港股A股利好因素

**1** 香港剛過去的兩日示威活動未有爆發激烈衝突，局勢有望緩和

**2** 人民銀行改革貸款利率報價機制，市場解讀為變相減息

**3** 中央支持深圳建「先行示範區」，深圳概念股動升帶動大市

**4** 美將部分中國製傢具等產品剔除出10%加稅名單，華為可採購美國供應商產品的時間再延長90天，中美貿易戰或緩和

**5** 美聯儲主席鮑威爾演講後，市場憧憬歐美央行加碼減息、放水支撐經濟



多項利好刺激滬深A股昨日熱漲。中新社

中央支持深圳建設「先行示範區」，以及美國對華為的禁令寬限可望延長等，也是昨日A股及港股升市的推手。內地三大指數都以全日最高位收市，深證成指更升近3%，超過60隻深圳A股漲停板，刺激港股向上。恒指午後最多曾飆622點，高見26,356點，收升557點，報26,291點，連升第4日，4日累升逾千點。國指收報10,109點，升144點或1.45%。大市成交也回升至968億元。

### 深圳及大灣區概念股炒起

深圳概念股及大灣區概念股全線上颺。佳兆業(1638)大升14%、深圳控股(0604)升11.2%、奧園(3883)升9.5%、時代中國(1233)升8%、深圳國際(0152)升7.7%、雅居樂(3383)升6.4%。深圳大力發展金融業，海通(6837)及中信証券(6030)成升幅首兩大國指成分股，分別升6.1%及6%。深圳示範區還提到，將重點發展5G及人工智能，騰訊急升3.2%，貢獻恒指84點升幅；5G概念股中興(0763)也升5.9%。

### 港局勢緩和 大市初步觸底

訊匯證券行政總裁沈振盈表示，早前壞消息一下子傾巢而出，令港股跌幅逾3,000點，近日好消息回歸，是大市企穩及初步「築底」的主因。他指出，市場憧憬歐美央行加碼減息及放水，加上人行改革貸款利率報價機制，有如變相減息，更重要是香港剛過去的周末的示威活動未再爆發激烈衝突，局勢有望緩和，均利好大市氣氛。他認為，大市已初步觸底，支持位大

約在25,000點左右，下一步看恒指能否升穿26,300點阻力，若然升穿的話，指數將挑戰8月第二周的高位，即27,200點的阻力，屆時指數的下跌缺口可謂完全補回，港股便會再進一步膠着局面。

### 不明朗多 消息料刺激短暫

光大新鴻基財富管理策略師溫傑認為，恒指本周將在25,300至26,200點間波動，主要為超賣嚴重，才出現昨日的急升，但整體投資氣氛仍然謹慎，包括香港局勢、中美貿易戰等在不明朗因素仍多，估計即使恒指有機會上試27,000點水平，但投資者也不會趁高位繼續入貨。

對於資金流入深圳概念股，溫傑表示，消息只會帶來短期刺激，因為資金昨日入市，似乎只為了短期「撈底」。在眾多股份中，挑選昨日有消息的深圳概念股，後續的升勢實在成疑，過去曾經多次出現自貿區、雄安新區等炒作，都只有短期效果，估計今次也不會例外。

### 經濟受壓 中期後市仍審慎

帝鋒證券及資產管理行政總裁郭思治認為，大市成功重越10天線後，已初步呈現回穩訊號，未來或可進一步上試20天線。但在實體經濟持續受壓下，中期後市仍要非常審慎。他指出，香港經濟除要面對內憂外，還需承擔外患所帶來的衝擊，近兩月不停出現的社會事件，對香港經濟造成極大打擊，其中以旅遊業所受到的衝擊最大，如情況仍持續，香港經濟或步入衰退。他擔心商舖結業潮將會進一步蔓延，因此建議任何中短線的投資部署均不宜過急及過勇。

## 內地變相減息 A股爆升

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭 上海報導)中央支持深圳先行示範區，央行改革貸款市場報價利率(LPR)形成機制、利於貸款實際利率降低，以及融資融券標的擴圍昨日正式落地，多項利好刺激滬深A股昨日熱漲，滬綜指大漲2.1%，創7月初以來最佳表現；深圳概念板塊內逾60隻個股漲停潮。中央支持深圳建先行示範區，創業板指早盤高開1.15%後直線拉升，最終收於全日最高點位，報1,622點，漲54點或3.5%；深成指亦高開高走，收報9,328點，漲268點或2.96%；滬綜指收報2,883點，漲59點或2.1%。兩市共成交5,815億元(人民幣，下同)。除了貴金屬板塊跌幅下挫，其餘行業、概念板塊全線收紅。

元(人民幣，下同)。除了貴金屬板塊跌幅下挫，其餘行業、概念板塊全線收紅。

### 改善融資需求 提振經濟

人民銀行改革完善貸款市場報價利率(LPR)形成機制，包括新增5年期品種，報價銀行擴至18家，今天公佈將實施貸款利率報價新方式。招商證券在報告中指出，這次利率改革將進一步提升對於近期寬鬆貨幣政策的預期，幫助提振冒險意願。更長期來看，將對股市有更強力的支撐，因企業預期的投資回報可能因借款成本降低而受益，因此改善融資需求，緩解經濟下行壓力。

### 兩融擴標的 券商股急漲

巨豐投顧分析，貸款市場報價利率(LPR)形成機制改革的更多細節，將利於貸款實際利率的降低，達到「降息」效果。而股市大升的另一因素，是昨日A股融資融券標的擴圍亦正式落地。事實上，昨日券商信託板塊整體暴漲了近7%。容維證券分析師劉思山認為，操作上，穩健投資者可等待股市趨勢突破後再入場操作，短線投資者則可逢低吸納，逐步進場，重點關注科技成長股、低估值藍籌股、政策受益板塊等。

## 專家：港本季經濟或技術性衰退

香港文匯報訊(記者 蔡競文)香港的示威活動持續了十個星期，其間出現了連串暴力事件，重挫社會秩序，上周甚至令機管局史無前例地取消航班。華僑銀行經濟師謝棟銘及華僑永亨銀行經濟師李若凡昨在報告中指，政治不確定性發酵，再加上人民幣走弱及中美貿易戰再度升級，拖累旅遊業轉弱，並導致疲軟的零售業雪上加霜。

總括而言，擔憂政治不確定性持續發酵，疊加中美貿易戰再度升級，將可能導致香港第三季經濟出現技術性衰退。

### 紓困措施有輕微提振作用

事實，港府新公佈的第三季GDP按季收縮0.4%。港府並將2019年經濟增速預測由2%至3%大幅下調至0%至1%，同時宣佈推出一系列紓困措施。措施涉及金額達191億元，預料對經濟提振作用約0.3個百分點。報告認為，對於受到內憂外患困擾的香港經濟而言，這一系列本地財政刺激和全球央行的寬鬆貨幣政策，可能有助稍微減輕經濟下行壓力，以及防範全年經濟

收縮風險。報告將2019年香港經濟增速預測由1%至1.5%，進一步下調至0.6%。

### 目前並無大規模資金外流

貨幣市場方面，報告指出，由於擔憂社會問題持續發酵將增添資金外流壓力，且月末和季末即將來臨，市場參與者持續囤積資金，導致長端流動性顯著趨緊，繼而推升短端利率。不過，穩定的銀行業總結餘，意味著目前尚未出現大規模資金外流。

另外，隨着美國宣佈推遲對部分中國商品加徵關稅，港股和人民幣攜手反彈，這也進一步減輕資金外流風險。

## 暴亂影響推測 星展：最壞樓價跌3成

### 星展評估香港暴亂三個可能發展影響

項目	情況一：暴力衝突在10月1日前消散		情況二：暴力衝突持續至年底		情況三：暴力衝突進一步升級	
	今年底目標	明年底目標	今年底目標	明年底目標	今年底目標	明年底目標
恒指	26,050點	32,800點	24,400點	29,400點	16,800點至21,600點	18,100點至23,300點
GDP增長	0%	+1.3%	-2.5%	+0.8%	-3.8%至-5.9%	0%至+0.4%
住宅價格	+5%	0%	+3%	-15%	-2%至+1%	-20%至-30%
零售銷售	-5%	+2%	-7%	-1%	-8%至-9.5%	-2%至-4%
訪港旅客	-7%	+4%	-11%	+3%	-15%至-19%	+5%至+6%

製表：記者 蔡競文

香港文匯報訊(記者 蔡競文)本港最近兩個月暴力事件不斷，星展銀行香港及中國內地股票策略師林子津昨表示，本地社會事件或朝三大方向發展，最壞情況是暴力衝突事件進一步升級，恒指年底或跌穿二萬點，最低見16,800點，較現時水平大瀉近9,500點，全年

經濟或出現3.8%至5.9%負增長，料本地樓價今年最多跌2%，明年或跌最多三成。

### 恒指最熊年底望16800

林子津假設本港事件或朝三大可能性發展，最樂觀情況是社會運動在10月前解

決，恒指年底目標26,050點，明年或重上32,800點水平。最壞情況是社會運動下暴力衝突進一步升級，打擊投資者信心，對香港有較長遠影響，恒指年底目標將在16,800至21,600點波動，明年或反彈至18,100點至23,300點。

### 旅遊及零售業最首當其衝

而在暴力衝突事件中，旅遊及零售是最首當其衝受影響，而在星展的預測中，就算是最樂觀情況，旅遊及零售均出現按年下滑情況。該行預期，若社會運動在10月前解決，今年零售銷售按年跌5%，訪港旅客按年跌7%；若社會運動持續至年底，今年零售銷售按年跌7%，訪港旅客按年跌11%；若暴力衝突進一步升級，今年零售銷售按年跌8%至9.5%，訪港旅客按年跌15%至19%。

多名港府官員此前表明社會事件對香港經濟打擊尤深，並以「海嘯」重臨形容目前香港經濟狀況。林子津認為，現時個別行業如餐飲和零售表現較差，但日常生活消費影響不大，恒指企業近八成收入與香港無關，本地資產價格(樓市和股市)仍高於年初水平，認為香港經濟和金融市場尚未到達歷史危機狀況。

### 未來應聚焦買戰人幣走勢

林子津提醒，投資者未來應聚焦中美貿易戰發展、以至人民幣持續貶值等，如果中

美貿易局勢前景持續不明朗，料投資者將傾向「保留彈藥」，但他相信美國總統特朗普或傾向在明年美國大選前在中美談判取得成果，料對特朗普選情較為有利。

而中美貿易局勢反覆之際，香港社會事件亦捲入其中，其中特朗普提及若香港問題可以人道方式解決，對雙方談判會是好事，林子津難以揣測特朗普背後動機，但中美關係反覆，料香港事件或只會成為雙方談判桌上的一個籌碼，但不會是中美貿易談判中核心事件。

### 過往負面影響過後反彈強

雖然星展是次報告幾乎是所有大行中「最熊」，不過林子津亦提醒按照以往經驗，每當香港發生重大事件，如沙士等，雖然數字上或有負面影響，不過後續反彈力度亦相當強勁。在現時市況下，他看好一些調整幅度較大，但較不受中美貿易戰影響的板塊，如本地地產股、銀行股等。對於阿里巴巴傳因香港局勢擬延後在港上市時間，他則認為在現時局勢動盪，阿里延遲第二上市計劃非常合理，相信只是短暫影響，不代表長遠香港對於新股上市欠缺吸引力。