

# 疫情回升損氣氛 憂美制裁累及港銀行 多項利淡湧現 港股考驗25500



■ 港股昨一度瀉639點，收市跌幅收窄。全周計，恒指仍累升354點。  
中新社

本港新冠肺炎疫情回升，加上市場擔心美國會推出措施針對本港銀行業，內地社保基金亦宣布減持股份計劃，引發投資者選擇平倉獲利，A股及港股齊齊下跌。恒指昨低開278點後，最多跌逾639點，低見25,570點，尾市跌幅收窄至482點，收報25,727點，成交額1,949億元。全周計，恒指仍累升354點或1.4%。分析指出，市場經之前一輪的急升後，技術上需要回調，後市還看疫情及美國會推出哪些措施打擊香港。

■ 香港文匯報記者 周紹基

英國《金融時報》引述消息報道，香港至少兩家歐美銀行進行緊急客戶審計，以篩查出可能因「香港國安法」，而面臨美國制裁的中國內地和香港官員及企業，可能需終止與他們的業務關係。

有銀行界人士透露，切斷有關客戶關係，可能會損害銀行收入。相關報道沒提及曾作緊急審計的銀行資料，但指出滙控(0005)及渣打(2888)等外資銀行在港設有零售點，而摩通、高盛、美銀和瑞銀等全球投資銀行在香港亦設有辦事處。此外，有關制裁或打擊香港的國際基金經理和保險業務。

分析指，美或透過凍結個人及公司資產等制裁措施，將他們從美國金融體系中剔除，並可能阻止銀行進行美國管轄範圍內的外匯交易，這意味美國可設法遏制有關人士及企業獲得美元，從而迫使金融機構在與美國或中國之間「選邊站」。

## 中資銀行傳研後備方案應對

路透社亦報道，中銀香港(2388)、工行(1398)等中資銀行，對可能被制裁禁用美元正研究後備方案。中行(3988)也正研究如何應付當港人因銀行停用美元而出現的恐慌。

有消息人士表示，銀行是自發性地研究應對方案，為最差的情況作打算。

上證綜合指數受社保基金減持股份影響，跌近2%，拖累國指瀉2.2%報10,541點。近日熱炒的新經濟股接近全部回調，騰訊(0700)顯著跌3%，拖低恒指92點。其他如阿里巴巴(9988)跌2.4%，美團(3690)跌0.8%，網易(9999)及京東(9618)各跌1.3%及2.1%。

不過，小米(1810)仍反覆升0.2%，盤中更曾高見17.5元，重返17元招股價之上，可惜未能企穩，收報16.88元。

## 恒指本月來累升逾5%



## 上證綜指本月來累升逾13%



## 國家隊減持 A股洩氣

香港文匯報訊(記者 章蕪蘭 上海報道)國家隊突然出手減持多隻熱門股票、加上監管層限制股票基金募集規模的傳聞，讓踏入7月以來一直熱爆的A股忽然洩氣。上證綜指昨收跌1.95%，失守3,400點，深成指亦下行0.61%，只有創業板仍保持升勢。

據中國人保9日盤後披露的《股東減持股份計劃公告》，社保基金計劃減持中國人保股份不超過8.8億股，佔總股本的2%。這也是社保基金自中國人保上市以來首度減持，若按當日收市每股8.25元(人民幣，下同)悉數完成減持計劃，預計減持金額將達72億元。

同日，太極實業、北斗星通、匯頂科技紛紛公告，指國家集成電路產業投資基金股份公司(下稱大基金)將通過集中競價交易方式分別減持3,159萬、979.85萬和457萬股股份，佔總股本的1.5%、2%和1%。

## 憂推降溫措施 現恐慌拋售

路透引述私募基金人士指，國家隊減持被普遍視為給市場降溫措施的信號之一。投資者將國家隊作為風向標，公告一出小散亦慌忙跟風拋售，A股迅速洩氣。滬深主板低開低走，滬綜指盤中最多跌逾2%。因部分概念板塊還比較活躍，唯有創業板打出翻身仗，強勢翻紅。

截至收市，滬綜指報3,383點，跌67點或1.95%；深成指報13,671點，跌83點或0.61%；創業板報2,778點，漲20點或0.75%。兩市共成交1.61萬億元，成交連續5個交易日突破1.5萬億。但北向資金當日淨流出19.88億元。

受國家隊減持影響，保險板塊暴跌近6%，中國人保、中國人壽跌超7%，中國太保瀉逾6%。銀行板塊整體大幅下行4%，36隻銀行股全部收綠。貴金屬、煤炭、鋼鐵等同樣跌幅居前。被大基金減持的3隻個股太極實業、北斗星通、匯頂科技分別下挫4%、5%、4%。行業板塊中，醫療、商業百貨等板塊漲2%，領先升幅榜。

## 三大指數本月來勁升逾13%

不過，本周內滬綜指仍然累計上行7.31%，深成指周漲9.96%；創業板最勁，一周內累計漲12.83%。7月以來，滬綜指已錄得13.36%的升幅，同期深成指與創業板指亦升14%和13.96%。

另外，昨日有市場消息指，監管層作出窗口指導，規定「單隻基金首募規模不得超過300億」，不過，中國基金報傍晚報道指，監管層的相關人士澄清，未有作出有關窗口指導。

## 減持兼解禁 後市將增壓力

短期內，A股或將同時面臨減持、解禁的雙重考驗。據東方財富證券發布的7月投資策略研報，7月為今年A股解禁高峯月，其中科創板解禁市值佔比34%，首批科創板個股或面臨資金兌現壓力。

# 內地6月新增社融3.43萬億 超預期

香港文匯報訊(記者 海巖 北京報道)隨着政策持續寬鬆、經濟逐步復甦、信貸需求釋放，6月內地信貸金融數據繼續強勁增長，新增社會融資總量3.43萬億元(人民幣，下同)，同比多增8,099億元，顯著高於市場預期3萬億元的水平。上半年新增社會融資累計20.83萬億元，比上年同期多6.22萬億元，創歷史新高。

信貸投放方面，6月人民幣貸款增加1.81萬億元，同比多增1,474億元，僅次於2018年6月的1.84萬億元，為歷年6月單月次高。其中，住戶貸款新增近9,800億元，同比多增逾2,100億元，企業單位貸款新增近9,300億元，同比少增100億餘元；票據融資大幅減少2,104億元，同比多減逾3,000億元。上半年人民幣貸款增加12.09萬億元，同比多增2.42萬億元。

## 半年信貸投放完成年目標60%

人民銀行行長易綱日前在陸家嘴論壇上表示，全年人民幣貸款預計新增20萬億元，社會融資規模的增量將超過30萬億元。按此計算，上半年信貸投放完成了全年目標的60%，社會融資完成了69%。

此外，6月末貨幣供應M2餘額213.49萬億元，同比增長11.1%，增速連三個月保持相同，比上年同期高2.6個百分點。

民生銀行首席研究員溫彬指出，上半年信貸和社融顯著高於去年水平。社融增長超預期，一方面6月是季末信貸旺季，銀行加大信貸投放；另外，資本市場回暖股票債券融資明顯增加，政府債券規模亦明顯高於去年同期。另外，由於社會融資相對充足，疊加監管部門加大對資金空轉套利的打擊力度，表外融資總體平穩。

## 樓市快速復甦 推升長貸增長

交通銀行金融研究中心首席研究員唐建偉認為，居民中長期貸款增長較快與房地產市場快速復甦有關，6月居民中長期貸款6,349億元，較過去12月月均值多增近2,000億元；同時，信貸資源向實體企業投放的情況有所改善，企業信貸佔當月信貸投放總量的比率達到

## 內險券商股捱沽 汽車股受捧

社保基金披露減持人保(1339)A股計劃，人保H股大跌近8%。其他內險股及券商股亦受拖累，國壽(2628)挫6.7%，是表現最差藍籌，平保(2318)亦跌2%。券商股光大證券(6178)挫9%，招商證券(6099)挫6.9%，銀河(6881)跌6.4%。汽車股有炒作，吉利(0175)升3.9%，是藍籌中升幅最佳；比亞迪(1211)亦升3.6%。

## 思摩爾首掛飆倍半 每手賺1.86萬

新股市場暢旺，7隻新股齊掛牌，思摩爾(6969)表現最佳，以85億元的高成交額、全日最高位31元報收，較招股價12.4元高1.5倍，一手眼大賺1.86萬元；細胞免疫治療生物醫藥公司永泰生物藥業(6978)收報15.48元，較招股價11元升40.73%。

# 連平：下半年可增持黃金股票

香港文匯報訊(記者 章蕪蘭 上海報道)植信投資研究院昨日在滬發布《2020年下半年資產配置策略報告》，植信投資首席經濟學家兼研究院院長連平表示，下半年資產配置風向指數為謹慎樂觀，投資者依然要將低風險的固定收益類產品，作為資產配置的重點，同時可考慮戰術性提升黃金、股票等部分資產類別的配置比例，彌補預期收益率下行所造成的缺口。

《報告》指出，今年上半年，受新冠疫情、

石油價格戰等因素衝擊，市場震盪加劇，整體資產配置難度大幅增加。二季度以來，中國率先進入了經濟重啟階段，但外部疫情倒灌的風險、全球產業鏈受阻而帶來的進出口壓力、國內有效需求恢復緩慢等，或在一定程度上干擾下半年中國經濟復甦的進程。

連平預計，不同資產在下半年仍將呈現出差異化特點和走勢。固定收益類資產受市場流動性等因素影響，預期收益率持續下滑；以股市為代



■ 人行昨公布的6月新增信貸、社會融資依然強勁。資料圖片

62.9%，較前幾月高10個百分點左右。唐建偉認為，7月利率債發行力加大，市場流動性缺口較大。目前，存款準備金率和利率均有下調空間，預計年內仍會定向或部分降準1或2次，政策利率亦可能繼續下調。溫彬也指，隨着下半年通脹水平回落，貨幣政策將具有更大操作空間，可適時降準和降息，降低企業貸款成本的同时，引導債券收益率曲線下行，降低債券發行成本。

## 固定收益類產品仍重點配置

連平建議，下半年依然要將低風險的固定收益類產品作為資產配置重點，通過拉長投資周期等方式維持歷史收益；黃金屬於下半年確定性較高的資產，可適當提高黃金資產的配置比例；股票及相關類型投資比例亦可適當提升，以把握下半年部分行業業績反彈帶來的投資機會。

# 央行：下半年信貸社融料穩增

香港文匯報訊 中國人民銀行昨日公布的6月新增信貸、社會融資等金融數據依然強勁，疊加已公布的通貨膨脹等數據，均顯示中國經濟仍在復甦通道。人行官員昨日在發布會上表示，預計下半年貨幣信貸和社融保持平穩增長，又指利率下行並非越趨越好。

人行調查統計司司長阮健弘指出，當前中國經濟運行處於基本平穩狀態，不存在長期通脹或通縮的基礎；上半年企業貸款增加較多，是實體企業資金需求增加和金融支持力度加大兩方面共同作用的結果，從經濟發展和信貸需求調查情況看，預計下半年貨幣信貸和社融保持平穩增長。

阮健弘指，近期對全國300多個地市進行信貸需求調查結果顯示，企業的信貸供需兩旺，金融機構審批貸款的提款率上升比較明顯。調研的銀行當前已經審批

的企業貸款規模大體上超過了去年的前三季。企業的資金需求也比較旺盛，提款率比去年要高5.1個百分點。

## 經濟形勢維持好轉態勢

人行研究局局長王信料下半年中國經濟形勢維持進一步好轉態勢，應對跨境資本流動能力很強。

人行貨幣政策司副司長郭凱表示，今年以來針對疫情推出的特殊的、階段性的貨幣政策工具本身就是臨時性政策，當政策設定的情形不再適用的時候就自動退出了；貨幣政策立場依然保持穩健並更加靈活適度，但也應該認識到利率適當下行並不是越低越好。他稱，下半年經濟恢復正常，傳統貨幣政策的作用可能會更加明顯，「我們進入了一個更加常態的狀態。」

# 強積金6月人均賺8712元

香港文匯報訊(記者 岑健樂) 駿隆表示，全球新冠肺炎疫情持續，部分地區局部放寬隔離措施，一些地區卻出現第二波疫情。不過市場暫未受太大影響，而強積金回報表現亦見回穩。6月強積金每人平均賺8,712元。不過，年初至今人均仍然蝕5,275元。

一眾基金中，以香港股票基金的表現最好，上月回報為9%；

其次是大中華股票基金，上月回報為8.8%。駿隆表示隨着內地經濟數據改善，加上人行積極運用不同工具，保持市場流動性的充裕，內地與香港股市表現或可持續向好。至於俗稱「懶人基金」的預設投資策略(DIS)方面，其中65歲後基金上月回報為0.9%；核心累積基金上月回報則為2.1%。