

中美衝突升級震散股匯 港股急挫557點失守二萬五

中美外交衝突升級引發的市場不安加劇，股市匯市皆震盪。隔夜美股下挫、A股大跌，港股亦受拖累。恒指昨日失守25,000點大關，全日挫557點或2.2%，收報24,705點，成交額增至1,675億元。藍籌中下挫的股份達43隻，下周一推出的恒生科技指數30隻成份股更全線報跌，使新指數問世首夭便可能面對「開黑盤」的窘境。

香港文匯報記者 周紹基



港股昨日跟隨A股大跌，失守25,000點關，市場人士看淡後市。

恒指昨日最多曾跌664點，低見24,598點，插穿50天線(24,614點)。尾市稍喘定，但全日仍要挫557點或2.2%。藍籌中只有5隻錄得升幅。

滬綜指跌3.9%，深成指挫5.3%，深圳創業板指插6.1%，國指也跌2.4%，險守1萬點大關，收報10,080點。在股民炒作興致高昂的一周裏，恒指全周累跌384點。

沈振盈：調整會非常急

過去兩周一直呼籲股民減磅的訊匯證券行政總裁沈振盈表示，他之前已指出，大市進入7月所出現的升浪是大調整前的一段急升，建議股民沽貨套現，即使怕錯過今次升浪，也要至少減磅一

半，且不要做孖展，因為中美關係是目前大市最大的負面因素，所以當好消息出盡後，調整會來得非常急。

科指股份全線插水

沈振盈預料港股首個支持位在24,800點，一旦失守技術上至少要再跌300至500點，看看24,500點這個較強的支持位能否守住。他認為中美即使不會真正「擦槍走火」，也會持續困擾着投資市場，故相信恒指下個月可能會進一步下試23,800點水平，才有可能覓到較大的支持。他建議投資者不要急於買貨，要保持足夠現金，如果下周初大市回調的幅度夠大，可短炒下周四期指或會被挾高結算。

周一恒生科技指數正式推出，初段相關股份仍見熱炒，但隨後急速回吐，全部30隻成份股無一倖免地「插水」，騰訊(0700)挫5.2%報528元，獨力推低恒指161點。最大市值的阿里巴巴(9988)挫3.1%，晶片股中芯(0981)跌7.4%，華虹(1347)9%。

雷軍旗下的金山(3888)及小米(1810)更分別跌一成及5.3%。本周曾創381元新高的港交所(0388)也跟隨大市跌4.1%報360.4元。連早前炒高的內陸股國壽(2628)也跌4.3%，新華(1336)跌3.7%。

A股大跌也震散券商股，中信證券(6030)急挫6.8%，光證(6178)跌8.5%，銀河(6881)跌8%。中生(1177)遭首席執行官配股套逾31億元，該股跌穿配售價，全

日跌8.6%報8.64元。收租股九倉置業(1997)因疫情及商戶減租，股價再下挫5.7%。

逆市升的藍籌，包括出售資產予國家管網集團的中石油(0857)，全日升2.1%。瑞信與大和看好有關交易，指作價優於預期，瑞信將中石油目標價升至3.8元，估計可能向股東派發特別息。同樣出售資產的中石化(0386)先升後倒跌，昆侖(0135)則續升5.3%。

高銀金融復牌升21%

高銀金融(0530)復牌後大升21.2%；高銀金融的「白武士」長實(1113)出售成都項目料獲收益約38億元，但對股價助力不大，全日僅微升0.1%。

恒生科技指數十大成份股表現

股份	昨收(元)	變幅(%)
阿里巴巴(9988)	239	-3.1
騰訊(0700)	528	-5.2
美團(3690)	190.7	-4.2
小米(1810)	15.1	-5.3
舜宇(2382)	138.1	-1.2
中芯(0981)	25.65	-7.4
阿里健康(0241)	20.85	-6.7
京東(9618)	234.8	-2.8
金蝶(0268)	18.64	-6.2
平安好醫生(1833)	117.2	-5.1

製表：記者周紹基

券商股跌幅顯著

股份	昨收(元)	變幅(%)
光大證券(6178)	8.12	-8.5
銀河證券(6881)	4.7	-8
中信建投(6066)	10.86	-7.8
招商證券(6099)	9.59	-7.8
平安證券(0231)	0.025	-7.4
中金(3908)	17.84	-7.1
國泰君安(2611)	13.16	-7.1
華泰證券(6886)	13.7	-7.1
中信證券(6030)	17.68	-6.8
海通證券(6837)	7.06	-6.4

製表：記者周紹基

A股重挫 創指暴瀉6%

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭 上海報導)中美關係緊張、隔夜美股走弱、科创板首波減持來襲，重重利空壓頂，A股在本周最後一個交易日開啟暴跌模式，滬綜指、深成指、創業板指分別狂瀉3.86%、5.31%、6.14%，A股市值一日內蒸發了3.3萬億元(人民幣，下同)。不過，市場亦有猜測，大跌是有人刻意做空所致。

北向資金淨流出163.6億元

昨日滬深兩市低開低走，幾乎呈單邊下行。滬綜指連失3,300點、3,200點整數關口，最終收報3,196點，跌128點或3.86%；深成指報12,935點，跌725點或5.31%；創業板指報2,627點，跌171點或6.14%；科創50指數報1,389點，大跌104點或7.02%。兩市共成交13,348億元，北向資金大幅淨流出163.6億元。

消息面上，中美兩國關係惡化加深市場不安情緒，美國限中國72小時內關閉駐休斯敦總領館，中國則決定撤銷對美國駐成

都總領事館的設立和運行許可。

此外，科创板第一波減持潮亦開始啟動，23日晚科创板9家公司發布減持公告。據粗略統計，9隻股票減持股數將達2.02億股，減持套現資金逾90億元。其中西部超導減持比例達到了總股本的14%。

基本面無變 恐慌情緒料短暫

昨下午剛開盤，就有一張圖片在各大微信群流傳。該圖片的內容是：「今天下午5:15，千萬不要錯過，白宮新聞發布會，一定會有震驚中外的爆炸新聞」。事實上，上述新聞發布會已經於北京時間早上召開。據《券商中國》援引業內人士稱，從當日盤面來看，明顯是空頭們在製造恐慌氣氛，且有機會是北上游資所為，因為其可以做空A50，同時賣出A股。

盤面上，除了無人機板塊微漲，兩市所有行業、概念板塊盡墨。「牛市旗手」券商板塊熄火，狂跌近7%，醫療、醫藥板塊插水5%，軟件板塊亦跌近5%，前期熱門

板塊，悉數淪為殺跌主力。

和信投顧認為，一天之內多重利空突襲A股，時間之短致使場內外資金完全來不及反應，疊加前期大量散戶入場帶來的羊群效應，放大了市場恐慌情緒，引發資金踩踏；不過當前基本面向無結構性風險，下半年經濟復甦與銀根寬鬆的預期不變，支撐本來行情的關鍵因素並未消失，如此規模的殺跌難以持續，預計大市將企穩後，展開修復性行情。國盛策略張啟亮認為，近期多重因素導致行情震盪調整，但衝擊都是短期的，市場不存在系統性風險。

雖然首批科创板公司一年期滿解禁，也並非所有機構都要迫不及待減持。有創投機構負責人就明確表示，目前二級市場在解禁當口積累了較多恐慌情緒，這個時候對應公司的股價也會處在相對較低的位置，如果要減持也不會選在這個時間。另有報道稱，投資者不懼科创板調整，多隻科創基金仍一日售罄，截至下午3點，科創板新基金賣了至少100個億。

A股大跌原因

1. 隔夜美股走弱；
2. 中美關係緊張；
3. 科创板減持潮來襲；
4. 空頭或刻意製造恐慌氣氛；
5. A股前期升勢過快過猛。

製表：記者 章蘿蘭

避險情緒升溫 人民幣即期大跌逾二百點

香港文匯報訊(記者 岑健樂)中美緊張局勢升級拖累市場情緒。昨日人民幣兌美元即期收盤大跌201點子，報7.0162，創7月14日以來新低。中間價較前日下調17點子至一周低點，報6.9938。至昨晚10時20分，人民幣兌美元離岸價報7.0193。

外匯交易員稱，儘管美元整體偏弱，但中美緊張局勢持續升級，昨日A股大跌，北向資金加速外流，人民幣亦明顯走弱；如果中美外交衝突繼續升級，料加劇市場對未來人民幣走勢的不確定性。德商銀行亞洲經濟學家周浩稱，隨着選舉臨近，特朗普政府將繼續展現對華強硬立場，中美雙方或持續針鋒相對，這也意味着人民幣繼續面臨貶值壓力。

金價闖9年高位

另一方面，全球經濟表現疲軟、已經跌破零的實際利率加上中美關係持續惡化等因素，引發的旺盛避險需求，令金價持續上升，現已逼近每盎司1,900美元水平，距離2011年創下的歷史高位1,921.17元又近了一步。據彭博的報價系統顯示，昨日下午每盎司黃金一度高見1,897.98美元，升10.54美元，但其後升幅收窄。昨日傍晚6時41分，每盎司黃金報1,890.6美元，升3.16美元。

瑞銀以黃金是低利率環境下資產多樣化優質選擇的為由，上調了金價預期，料其到9月底將觸及每盎司2,000美元的水平，有望打破2011年創下的歷史高位。Mobius Capital Partners的聯合創始人麥德思認為，當利率降至零或更低水平時，黃金就成了一個頗具吸引力的媒介，因為投資者無須擔心揮不到利息，而且當市場不確定因素增多時，金價通常還會上漲。他聲稱現在就會買入黃金，而且還會繼續買，因為現時黃金市場表現相當良好。

外匯基金次季賺1,014億元

香港文匯報訊(記者 馬翠媚)今年初疫情爆發以來，市場表現波動，但第二季市場回穩，本港外匯基金二季度投資收入扭虧為盈，更抵消大部分首季錄得的虧損。金管局昨公布，外匯基金第二季投資收入虧轉盈錄1,014億元，不過計及首季錄得破紀錄的1,120億元虧損，及在未計入長期增長組合第2季表現前，今年上半年仍錄得106億元的投資虧損。金管局總裁余偉文昨表示，投資環境依然充滿挑戰，香港和環球經濟正經歷非常時期，因此未來將會集中在防禦性及流動性兩方面管理外匯基金投資。

上半年債券收益最好

若單計外匯基金第二季表現，期內

無論是債券、港股、其他股票投資都各有進展，當中以其他股票投資表現最好，期內投資收益677億元；債券投資收益203億元；港股投資收益88億元。至於非港元資產外匯估值上調46億元。

若綜合上半年外匯基金表現，上半年債券投資收益747億元，表現最好。不過其他投資項目均見紅，其中港股投資虧損196億元，其他股票投資虧損154億元，非港元資產的外匯估值亦下調了244億元。

余偉文表示，佔外匯基金大部分資產的傳統股債在第一季錄得投資虧損後，在第二季已收復失地。他解釋，隨着第二季部分地區疫情緩和，加上各國採取貨幣政策和財政措施刺激經

濟，主要股市明顯回升，但仍然未能重返年初水平。至於債市方面，由於主要央行大幅下調基準利率並重啟量化寬鬆，債券價格上升，令外匯基金的債券組合錄得良好收益。

不過，展望下半年，余偉文認為投資環境依然充滿挑戰，雖然各地防疫措施開始放寬，但環球經濟依然十分疲弱，復甦的時間和速度仍然是未知之數，加上地緣政治、及疫情再度爆發的風險等，亦為市場帶來一連串不穩定因素。

他強調，未來將集中在防禦性及流動性兩方面管理外匯基金的投資，以減少市場波動對外匯基金的負面影響，同時確保外匯基金有充足的流動資金維持香港的貨幣及金融穩定。



第二季市場回穩，令外匯基金轉虧為盈，但上半年整體仍虧損。

2020年外匯基金表現(億港元)

項目	上半年	第2季	第1季
債券	747	203	544
港股	(196)	88	(284)
其他股票	(154)	677	(831)
外匯	(244)	46	(290)
其他投資	(259)	-	(259)
投資(虧損)/收入	(106)	1,014	(1,120)

註：()為虧損 製表：記者 馬翠媚