

# 港股勁彈722點 重上18000關

市場憧憬歐元區將會擴大援助基金規模，紓緩歐洲債務一觸即發的危機，配合一眾利好消息滿天飛，加上好友反擊及沽空盤補倉，港股出現技術性反彈且成功「止血」，全日高位運行，中資金融股成為升市火車頭，刺激恒指尾市更重上18000點關口，收市抽高722點或4.2%，報18130點，成交額稍降至713億元。證券業人士預期，短期港股或會繼續反彈，惟要留意期指結算過後，大市重回調整姿態。

本報記者 李潔儀

BMI基金管理總裁沈慶洪認為，市場出現多項歐洲拯救的方案，惟一真聞樓梯響，根本並無具體的方案推出，揚言市場的耐性是有限度的。不過，由於臨近第三季季結，粉飾櫥窗的活動有望短期繼續推高恒指，重上18000點水平。

## 季結後或再現調整

沈慶洪提醒，季結過後的10月份將再現調整，估計今次周期底部最快要到10月底才出現，先行補回15500點至15800點上升裂口後，才可見較像樣的反彈。他續說，市場確對傳統「十月股災」有戒心，除了是希臘貸款能否到手，意大利債務亦陸續到期，成為新一個跌市的焦點，故維持明年初季市況表現最差的看法。

海通證券中國業務部副總裁郭家耀表示，憧憬歐洲再有新的救市方案，加上港股近期連番調整，已累積龐大跌幅，預期在期指結算前仍會造好，有望重上10天移動平均線（約18500點）。不過他重申，市況未見轉勢跡象，後市存有多項變數，包括歐洲的拯救方案成效，故預料在期指結算後，港股將再度波動。

另外，尚乘集團證券業務部總經理鄧興與指出，雖然港股已「跌過龍」及現價估值吸引，但近日衍生工具主導大市，加上歐洲的根本性問題難以解決，預料港股短期會繼續尋底，中長期走勢仍然樂觀，建議投資者不妨留意跌得低殘的內銀股，因預測市盈率平均僅6倍，息率達4至5厘。

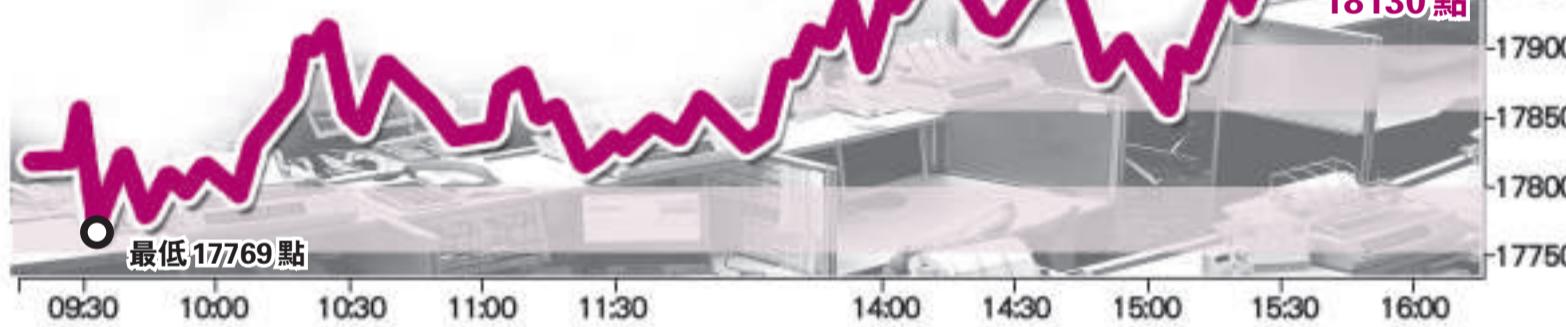
## 中資金融股成升市火車頭

港股起死回生，中資金融股居功至偉，除了受傳聞困擾的平保（02318）澄清不利消息，刺激股價升逾10%。工商銀行（01398）大舉反彈9%，高見4.23元，收報4.2元。連跌6日的招商銀行（03968）亦彈高10%，尾市見13.44元高位，收報13.36元。

歐債危機暫緩，國際金融股稍為喘定，匯豐控股（00005）抽上61.8元，收報61.7元，升幅達3.6%，為大市進帳98點。渣打集團（02888）暴升5%，直逼160元關口，收報158.9元。

商品價格回升，一衆資源股借勢反彈，刺激國企指數跑贏大市，收市升558點或6.4%，報9294點。江西銅業（00358）領軍，一度高見14.74元，收市報14.68元，暴漲超過17%。

汽車股獲追捧，比亞迪（01211）重申無裁員計劃，股價飆升18.4%，收報13.02元。東風集團（00489）升逾一成，收市報10.9元。



## 新聞解讀

### 散戶可趁跌市吸納防守股

大市走勢飄忽不定，恐慌性連跌多日後，累積跌幅已達1600點，投資者只想知「見底了沒有？」「是否可以撈底？」不過環球市場動盪不安，歐債危機仍然「難搞」，港股尋底之旅的格局又似乎牢不可破，投資者到底如何自處？有基金界專家建議，採乘風破浪的策略，趁跌市吸納防守股。衍生產品專家則指，要留意牛熊證的風險因素，以及窩輪的行使價。

東驥基金管理董事總經理龐寶林表示，近期所見，每逢趁大市調整約2000點，基金便「食糊」，投資者恐慌性亦升級，導致「要錢唔要貨」的場面。根據龐寶林的分析，今次的歐債危機較08年雷曼的次按事件，相對簡單及容易解決，只要德國肯承擔便可解決債務問題。

龐寶林認為，歐債危機尙待解決，不過美元強勢導致新興市場「走資」，均不利股市，加上中國內地的政策處於十字路口，未知會跟隨印度收緊銀根，還是效仿巴西減息。他建議的投資組合中，除了保留約一半現金，其餘平均投放在高息股、黃金（待回落吸納）及對沖基金。

較早前在期指市場出現一個奇怪現象，即當日期指低水，翌日往往出現升市；相反，期指造高水卻見跌市。

不過，過去兩個星期所見，期指高水的準繩度較高，綜觀昨日期指盤中一直高水，惟收市轉為低水，有機會反映即使港股今天繼續技術性高開，收市也會走低。

港股走勢波動，連帶衍生產品市場亦難逃一劫，日前便有「陰謀論」指衍生市場「作怪」，只用一點（指恒指17000點下跌一點至16999點）即可在牛證重貨區殺個片甲不留。

荷蘭合作銀行股票衍生部董事黃集恩表示，近日港股「閒閒地」半日可跌3%~4%，投資者要留意現時的回收風險，港股的波幅性與08年雷曼兄弟出事時相若，隨着波幅越大，風險亦相對提高。他提到，現市況最好選擇牛熊證回收水平達1000至1200點，雖然投資成本會增加，但同時可降低回收的風險度。

至於窩輪市場方面，黃集恩指出，投資者需長期留意行使價，倘若正股股價大幅下跌，令手持的窩輪處於價外水平，便應趁尚餘價值時沽出，否則只會變成廢紙或蟹貨。

本報記者 李潔儀



▲ 中信證券昨日公開發售截止，雖未足額，但國際配售獲4倍認購

### 中信證券或以下限定價

市況稍有回穩，新股絡繹不絕。據市場消息，三隻新股近期通過聆訊，亦有兩隻擬於本周四「闖關」。中信證券（06030）昨日公開發售截止，雖未足額，但國際配售獲4倍認購，有機會以下限定價力保上市。今日上市的動感集團（01096），昨日暗盤升4.17%，每手賺100元。而細價股專業旅運（01235），公開發售獲近17倍超額認購，以接近中位0.63元定價。

據市場消息，中信證券僅佔5%的公開發售，認購不足50%，惟國際配售反應尚佳，料今日有機會以下限12.84元定價，或如期於10月6日（下周四）掛牌。外電引述消息人士指，中信證券以招股價下限計，扣除基礎投資者承諾認購的8.5億美元（約66.3億元），配售獲3倍超額認購。中信證券是次發售9.95億股H股，招股價介乎12.84至15.2元，集資128至151億元。保薦人為中信證券、建銀國際和工銀國際，國際協調人為美銀美林、里昂、滙豐及大摩。

擬於今日掛牌上市的內地男鞋經營商動感集團，據輝立交易場資料顯示，其暗盤價收報1.25元，較招股价1.2元，微升4.17%。每手2000股，不計手續費，賺100元。暗盤價最高為1.25元，最低為1.2元，成交2001萬股，涉及金額2402萬元。動感集團是次發行，公開發售錄得超額認購約0.07倍，國際配售則錄輕微超額認購，集資淨額約3.374億元，一手中籤率為100%。

#### 動感暗盤價每手賺100元

而將於明日掛牌的專業旅運，市場消息指其以接近中間價0.63元定價，公開發售部分獲接17倍超額認購。該股是次發行1億股，招股价介乎每股0.56元至0.69元，以中位定價集資淨額約4950萬元。每手5000股，保薦人為信義。

淡市之下，仍有新股闖關不絕。據市場消息，功能布料及內衣製造商廣豪國際，已通過港交所（00388）上市聆訊，擬集資不逾1億元，暫未有

招股及上市時間表，保薦人為時富。由信義玻璃（00868）分拆的信義光能，則擬下月初路演，集資5億美元（約39億港元），安排行為花旗和摩根大通。同於上周通過聆訊的彩虹集團，則已開始預路演，擬集資2億美元（約15.6億港元），安排行為美銀美林、星展和國泰君安。經營澳門賭場的新濠國際（00200）旗下新濠博亞，或會於本周四闖關，集資23.4億至39億元；而財經公關公司皓天，傳亦會同日闖關。

根據廣豪國際上載於港交所的初步招股文件，其09年和10年溢利分別3161.2萬元人民幣（下同）及5347.1萬元，今年上半年賺411.7萬元，較去年同期943.3萬元大跌，除行政費及銷售成本上升外，主要是重組後須向兩名股東支付補償股份580萬元。

公司預計今明兩年資本開支分別為1800及6500萬元，主要用於購買額外生產設施及建設工廠，預計今年度派息比率約30%。



## 刺激大市反彈的因素

- 歐央行官員指加大歐洲金融穩定基金（EFSF）規模
- 傳歐元區國家擬把金融穩定工具槓桿化
- 傳歐央行或提早決定減息，並討論重啟資產擔保債券（Covered Bond）購買計劃
- 「股神」巴菲特罕有回購巴郡股票，投資者演繹為看好後市
- 港股票積跌逾1600點，沽盤補倉帶動技術性反彈
- 季結及期指結算，粉飾櫥窗推高港股
- 平保（02318）澄清不利傳聞
- 中資金融股超賣

## 綠森復牌瀉逾33%

上月底遭證監會勒令停牌的綠森集團（00094）昨天復牌，受早前母公司嘉漢被降級消息拖累，復牌後股價大幅下挫，一度跌至最低0.46元，最終收報0.59元，下跌逾33%。該公司前晚發通告，解釋旗下南美洲蘇利南森林經營權及砍伐權已經重續。綠森亦指出，證監會並無核實該公司於昨晚公布所作陳述，且董事會得悉，證監會對公司的調查仍然繼續。

今年8月底穆迪下調綠森母公司嘉漢林業的企業家族及高級無抵押債務評級，由「B1」下調至「Caa1」。公司現金流已全面惡化，難以再獲融資，未必有資金償還其高級票據及可換股債。報告指，其調評級是基於加拿大安大略證券委員會，暫停嘉漢林業的掛牌，以及其董事長陳德源的辭任。

受謠言困擾，平保AH股價日前急挫，平保隨即澄清集團財務穩健，亦未接獲有主要股東減持消息。除去不利消息後，平保股價昨日戲劇性反彈，全日急升逾一成至46.8元，由日前最大跌幅藍籌股，變為昨日最大升幅藍籌股。平保兩日內表現，可謂一日地獄，一日天堂，可謂玩死一衆散戶。

平保H股股價於日前一度急挫一成五，創逾兩年新低，亦是三年來最大單日跌幅。但隨着集團澄清不利消息，平保股價昨日跟隨大市反彈，急升10.12%或4.3元，收報46.8元，為最大升幅藍籌股。平保全日成交3230萬股，成交額達14.75億元。

對於平保股價大幅波動，野村證券發表研究報告指，股價反映市場對平保業務前景理解度不足，又認為平保管理層需時向市場證明，將金融業務綜合化遠比單作保險營運商有利，並指對平保業務表現具信心，料其繼續為業內最佳保險業務之一。該行預期，今年下半年壽險行業難有大反彈，或要待明年才有起色，惟相信平保於市場仍處有利位置。該行維持平保「買入」評級，及97元之目標價。

## 中國平安 PING AN



▲ 平保股價昨日戲劇性反彈，全日急升逾一成至46.8元

## 平保股價反彈升逾一成

據輝立交易場資料顯示，其暗盤價收報1.25元，較招股价1.2元，微升4.17%。每手2000股，不計手續費，賺100元。暗盤價最高為1.25元，最低為1.2元，成交2001萬股，涉及金額2402萬元。動感集團是次發行，公開發售錄得超額認購約0.07倍，國際配售則錄輕微超額認購，集資淨額約3.374億元，一手中籤率為100%。

#### 動感暗盤價每手賺100元

而將於明日掛牌的專業旅運，市場消息指其以接近中間價0.63元定價，公開發售部分獲接17倍超額認購。該股是次發行1億股，招股价介乎每股0.56元至0.69元，以中位定價集資淨額約4950萬元。每手5000股，保薦人為信義。

根據廣豪國際上載於港交所的初步招股文件，其09年和10年溢利分別3161.2萬元人民幣（下同）及5347.1萬元，今年上半年賺411.7萬元，較去年同期943.3萬元大跌，除行政費及銷售成本上升外，主要是重組後須向兩名股東支付補償股份580萬元。

公司預計今明兩年資本開支分別為1800及6500萬元，主要用於購買額外生產設施及建設工廠，預計今年度派息比率約30%。