

前景吸引

中央連環推出振經濟穩樓市措施，A股連破關位，上證綜指在國慶假前大升8%，帶動第三季累漲12.4%，外資大行也轉軚看好中國前景，對沖基金急步入市。高盛指出，對沖基金購入中國股票創單周新高，買盤主要集中在消費、工業、金融及信息技術相關股份。大型新加坡資產管理公司GAO Capital表示，正在買入中國大型績優股份。此外，被譽為華爾街「撈底王」的著名對沖基金經理泰珀（David Tepper）更透露，已買入更多所有與中國有關的資產。

大公報記者 李耀華

中央推出比市場預期力度更大的刺激措施後，A股連日上揚，滬深300指數和上證綜指在國慶假前的周一（9月30日）分別升8.5%及8.1%，齊創下2008年以來最大單日升幅紀錄。

對沖基金瞄準四大板塊

隨着A股大幅反彈，外資也紛紛轉軚看好。華爾街大行高盛表示，自從中國政府推出經濟刺激「組合拳」後，全球對沖基金蜂擁投入中國股市，在9月23日至27日的一周內，對沖基金在中國股市的買盤創下自2016年有紀錄以來新高，單周回報率高達6%，年初至今估計錄得利潤12.8%。對沖基金尤其看好個別單一股份，而板塊則集中在消費、工業、金融及信息技術相關股份，只有能源股是唯一看淡的板塊。

對沖基金搶入中國股票，被譽為華爾街「撈底王」的著名對沖基金經理泰珀更表示，已買入更多所有與中國有關的資產，不論是期貨、ETF等所有投資。泰珀稱，不少中國公司因為市盈率低，增長前景理想，所以都有吸引力。

另外，全球最大資產管理公司貝萊德目前正在增持中國股票。

過去數年，由於看淡中國經濟前景，加上受地緣政治的影響，外資一直減持中國股票，但投資者和分析師近日表示，這個趨勢隨着刺激措施出台已大幅扭轉。事實上，並非只有對沖基金或炒家轉軚看好中國，不少外國長線投資者亦深恐錯失良機。

中國股票ETF轉錄淨流入

根據LSEG Lipper的資料，專注中國股票的外國股票ETF，在9月的最後3個交易日已錄得資金淨流入24億美元，明顯改變了年初至9月25日所錄得的27億美元資金淨流出。紐約梅隆銀行亞太區高級市場策略師Wee Khoo Chong表示，他們看到投資者在中國國慶前買入中國股票的意興大增，這反映出中國經過長時間的資金外流後，全球投資者對投資中國的情緒出現轉向。

大型新加坡資產管理公司GAO Capital表示，之前曾透過套利策略降低了在中國的淨敞口，但後來又轉回長倉，更直言「現在甚至不需要選股」。新加坡Union Bancaire Privee董事總經理Vey-Sern Ling表示，目前投資者肯定對中國股票恢復興趣，不少客戶都在問是否需要追入。

上證綜指 上季升12.4%

9月30日 收報3336點



外資紛紛看好中國

Goldman Sachs

高盛：全球對沖基金在9月23至27日的一周內，在中國股市的買盤創2016年有紀錄以來新高

對沖基金經理泰珀：已買入更多所有與中國有關的資產，包括期貨、ETF等

BLACKROCK 貝萊德：目前正在增持中國股票

GAO Capital：正在買入中國大型績優股份

「撈底王」泰珀：中企市盈率低 前景理想

外資轉軚看好中國 買中資股創單周紀錄



隨着A股大幅反彈，外資大行也紛紛轉軚看好中國股市。

沽空中概股炒家重傷 恐慘蝕250億

中央推出一系列刺激經濟「組合拳」後，A股、港股、在美上市中概股皆大幅反彈。據S3 Partners報告，不少沽空中概股的投資者損失慘重，今年以來沽空中概股的約37億美元收益全數蒸發外，更面臨約32億美元（約250億港元）賬面虧損。

數據顯示，沽空中概股交易中蒙受最大損失的股份分別是阿里巴巴及京東，沽空蔚來、理想汽車、小鵬汽車及拼多多的投資者相信仍有盈利。不少機構投資者早前熱衷沽空中概股，上月美國銀行對全球基金經理進行的一項調查中，有19%受訪者表示，沽空中概股是最熱門的交易，僅次於買入美國七大科技股，故此中概股大幅反彈，令不少機構損失慘重。

不過，S3 Partners預測分析董事總經理

Ihor Dusaniwsky表示，雖然中概股大幅反彈，但淡友仍然未見大舉「平倉」。證券業人士解釋，機構投資者沽空後，若賬面出現虧損，特別是市況急速上升的時間，一般不會立即平倉，因為平倉盤會令股價升得更高，這反而令虧損大增。最佳的處理方法是待股價回落后才分階段平倉，甚至在高位加碼沽空，以攤平入市成本，務求最終能讓損失減少。不過，若股價繼續急升，持有大量淡倉的機構也只能止蝕離場。

港股淡友收兵 沽空率僅7.5%

至於港股的淡友也早已收斂，根據華泰證券統計，上周恒生指數日均沽空比例回落至10.98%，9月30日進一步回落至7.46%，處於2010年以來4%分位數。

內房全線爆升 券商料利好續來

中央明確指示促進樓市止跌回穩後，內地四大一線城市相繼放寬限購措施，資金追入內房，股價昨日大爆升，融信中國（03301）、雅居樂（03383）、世茂（00813）等更飆1倍以上。花旗預計，內房10月迎來轉折點，銷售將回升，相信內地會採取更多擴張性財政措施，利好市場表現。

融信飆4倍 融創成交50億

昨日內房股以高成交額全線上漲。其中，融信中國爆升397%，收報0.96元，成交額3645萬元；雅居樂飆160%，收報1.95元，成交額4.1億元；世茂升153%，收報2.81元，成交額10.4億元；花樣年（01777）及中國奧園（03883）同升約1.1倍；旭輝控股（00884）升近1倍，報0.88元，成交7億元。融創中國（01918）成交額高達50.9億元，炒高75.6%，報4.6元。花旗表示，內房10月迎多項利好，包括政策

寬鬆預期（如一線城市）、財政措施後續行動、銀行資本重整，以及人民幣匯率預期改善、政府關注股市及房地產，相信市場將迎來轉折點。

政策強力支持 帶旺銷情

花旗預計，隨着本月初地方政策公布，內房銷售將回升，帶動第四季銷售按年跌幅收窄至15%，個股方面看好貝殼（02423）及華潤置地（01109）。

穩樓市政策連續出台，提振市場氣氛。摩根士丹利相信，在更強的政策支持下，內房第四季銷售將有顯著按季回升，而未來數月內房合約銷售能否大幅增長，將成為內房股持續跑贏大市的關鍵。

個股方面，摩根士丹利看好具防守性的國企發展商，如中國海外（00688）、綠城中國（03900）和越秀地產（00123），相信在不錯的第四季銷售下，有望跑贏同業。

內房股昨日價量齊升

股份	收市價(元)	升幅(%)	成交額(元)
融信中國(03301)	0.96	+397.4	3645萬
雅居樂(03383)	1.95	+160.0	4.1億
世茂集團(00813)	2.81	+153.2	10.4億
花樣年(01777)	0.223	+118.6	1870萬
中國奧園(03883)	0.65	+109.7	2.1億
遠洋集團(03377)	0.62	+103.3	2.8億
旭輝控股(00884)	0.88	+97.8	7.0億
融創中國(01918)	4.60	+75.6	50.9億



內地各大城市相繼放寬限購，內房股受資金追捧。

新股受熱捧 卡羅特首掛升58%

股市大旺，新股市場亦做好。內地廚具品牌商卡羅特（02549）昨日在港掛牌，股價高開逾六成，最多漲近九成，收市報9.15元，較招股價5.78元升58.3%，以每手



▲卡羅特昨首日在港掛牌股價做好，每手賬面獲利1685元。左為董事長章國棟。

500股計，賬面獲利1685元。至於今日截止招股的太美醫療（02576）反應踴躍，錄得孖展認購額15.4億元，超額認購51倍。

卡羅特昨日在港交所敲鐘。董事長章國棟表示，登錄香港資本市場是公司發展的重要里程碑，未來將持續擴大在產品研發、品牌建設和全球市場拓展等方面的投入，不斷突破自我，推動公司邁向全球化發展的新高度。

三企招股 太美醫療孖展超購51倍

國慶期間有三隻新股正在招股，其中，太美醫療錄得15.4億元孖展額，以公開發售集資額2914萬元計，超購51.8倍；榮利營造（09639）錄得孖展額3.5億元，相對公開發售集資額1825萬元，超額認購18.2倍；七牛智能（02567）錄得2.7億元孖展申購，較公開發售籌4569萬元，超額認購4.9倍。

內地富豪身家急漲 馬化騰一周多468億

中央推出政策「組合拳」提振市場信心，刺激A股及港股連日上揚，亦帶挈一眾富豪身家急速上升，在一周內漲逾萬億港元，其中，騰訊控股（00700）主席馬化騰身家成為大贏家之一。

「彭博億萬富翁指數」覆蓋54位中國人的財富總和，在截至9月30日的過去一周，增長約19%或近1300億美元（約1.01

萬億港元），創自2016年榜單開始追蹤全球最富有的500人以來，單周最大增幅。

中央三部委（人民銀行、國家金融監管總局、中國證監會）在9月24日推出金融政策「組合拳」，除了降準、減房貸息外，重點針對資本市場及房地產領域推出多項舉措。

由推出「組合拳」政策至昨天，馬化騰的身家累計上升逾13%或60億美元（約

468億港元），達511億美元（約3986億港元），全球富豪排名第26位。

馬雲財富增7% 丁磊進賬20%

至於排名49位的阿里巴巴（09988）創辦人馬雲，坐擁身家369億美元（約2878億港元），自政策出台後的一周，累計上升7%或24億美元（約187億港元）。網易（09999）自8月下旬派成績表後

股價持續向下，受惠國策支持股市，網易股價止跌回升，連帶集團創辦人丁磊的身家亦有所進賬。過去一周，丁磊的財富由258億美元抽升至310億美元，升幅達20%。

另外，香港的富豪亦有受惠，長和系創辦人李嘉誠，目前在全球富豪榜排名第61位，身家達309億美元（約2410億港元），過去一周上升2.7%或8億美元。



▲馬化騰的身家升至511億美元，全球富豪排名第26位。