

恒指上季瀉21% 11年最傷

人幣反彈 內地續穩樓市穩增長 港股料受惠

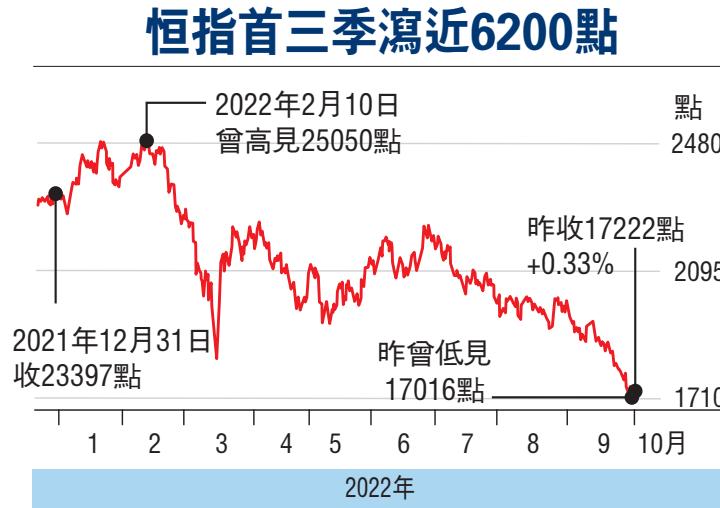
首季表現最佳藍籌

股份	變幅(%)
中海油 (0883)	+29.55
中國神華 (1088)	+28.28
銀河娛樂 (0027)	+15.60
中海外 (0688)	+10.78
金沙中國 (1928)	+8.48
中移動 (0941)	+6.62
周大福 (1929)	+5.42
中銀香港 (2388)	+2.35
萬洲國際 (0288)	+1.23
百威亞太 (1876)	+0.49

首季表現最差藍籌

股份	變幅(%)
碧桂園服務 (6098)	-75.25
碧桂園 (2007)	-73.70
舜宇光學 (2382)	-69.53
申洲國際 (2313)	-59.07
小米集團 (1810)	-52.59
創科實業 (0669)	-51.13
吉利汽車 (0175)	-49.20
藥明生物 (2269)	-48.78
中升控股 (0881)	-48.44
阿里健康 (0241)	-45.37

註：恒指首季下跌 26.39%



KPMG
畢馬威

熱烈慶祝
中華人民共和國成立

73周年



kpmg.com/cn

© 2022 毕马威会计师事务所 - 香港特别行政区政府制事務所，是與英國私營擔保有限公司 - 毕马威國際有限公司相聯繫的獨立成員所全球性組織中的成員。版權所有，不得轉載。畢马威的名稱和標識均為畢马威全球性組織中的獨立成員所經許可後使用的商標。

港股在9月最後一日反覆靠穩，但全月累計跌2,731點或13.7%，第三季度更跌4,636點或21.2%，雙雙創2011年9月以來最大跌幅，令港股首季跌6,175點或26.4%。昨公布的內地經濟數據表現參差，恒指全日好淡爭持。不過，在岸人民幣收報7.0931兌1美元，較周四收市價勁升1,069點子，創逾1周新高。據外電報道，人行將加大力度遏制近期人民幣的大跌。市場人士相信，人民幣匯價回穩，有助港股短線向好，中線則要看人民幣能否繼續保持穩定。

◆ 香港文匯報記者 周紹基

人 民幣兌美元9月累計跌近2.9%，第三季度累跌近6%。路透社引述消息人士指，人行將加大力度遏制近期人民幣跌勢，已要求國有銀行做好準備，在離岸市場拋售美元。報道引述四位消息人士都表示，人行要求國有銀行清點包括香港、紐約及倫敦在內的主要離岸分行人民幣頭寸和美元儲備，以便採取行動。拋售美元同時購入人民幣，將為人民幣提供支持。

傳人行將加大力度支持人幣

今年以來人民幣兌美元已跌逾11%，這或將創自1994年匯率併軌以來最大的年度跌幅。其中一名消息人士稱，這一輪美元拋售規模將相當大。人行沒有回應有關傳聞，但通過沽美元、購入離岸人民幣，將可拉高在岸人民幣匯價，過去人行也曾通過這類操作，以引導人民幣走勢。例如在2015年，人民幣匯率曾一次性大幅貶值2%，人行便消耗了約1萬億美元外匯儲備來支撐人民幣匯價。

除了美元升值令人民幣向下外，分析師認為，目前內地房地產也是拖累中國經濟增長及人民幣表現的另一重要因素，故內地除了穩定匯率外，也需要考慮穩住宏觀經濟，特別是房地產市場。剛舉行的人行貨幣政策委員會第三季例會表示，將加大穩健貨幣政策實施力度，加強人民幣匯率預期管理；支持剛性和改善性住房需求，並推動「保交樓」專項借款加快落地使用，並視需要適當加大力度，引導商業銀行提供配套融資支持。

華創證券投資顧問部總經理屈慶指出，人行近日推出針對房地產的政策，一方面與最近人民幣匯率表現有關，另一方面則為中國經濟正處下行周期，希望減少房地產對宏觀經濟的拖累。當中國經濟穩定了，才會為人民幣帶來穩定。他續說，在貨幣上，

內地不能全面放鬆，因為怕人民幣繼續貶值，但同時又要刺激房產市場，那就採取結構性放鬆。

中金的報告亦稱，有關的例會繼續將「穩增長」訂為首要目標，並且新增多處「穩信貸」的發言，在地產基建等多方面也有重要陳述。中金認為，穩信貸政策證明內地儲備充裕，而且仍有「加力」的空間。例會又提到，要加大對房地產領域的金融支持，提供專項借款之餘，也表明可以增加投放額度，在需求端強調要支持剛性和改善型住房需求。

憧憬信貸續恢復 內房股炒起

中金指出，自6月以來，政策層面提出的新增資金支持額度，已超過2萬億元人民幣，穩信貸的效果或已開始有所顯現。若內地信貸能持續恢復，驅動經濟回暖，人民幣貶值壓力也會得到緩解。內地新措施對內房股刺激最大，碧桂園(2007)大升9%、富力(2777)升8.1%、遠洋集團(3377)升7.9%，旭輝(0884)更升逾11%。

恒指昨日收升56點，報17,222點。內地進入長假期時段，在缺乏「北水」下，成交僅849億元。其他港股方面，中微證券研究部執行董事黃偉豪指出，暫時未見到人民幣匯價反彈對股市的直接影響，而除非恒指短線能重上10天線並且企穩，否則最終跌穿17,000點的機會仍然較大。

科技股續走弱，美國質疑中概股轉換核數師，未必能消除強制除牌風險，美團(3690)回吐2.7%，京東(9618)也跌1.7%，騰訊(0700)再挫1.6%，市值跌至2,556萬億元，被A股股王貴州茅台的2,587萬億元市值「爬頭」。不過，阿里巴巴(9988)繼續硬淨，全日反覆升1.4%。科指昨日盤中再見3,385點新低，全日跌近1%報3,450點。

A股三大指數齊跌 滬指季挫11%

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭 上海報道）9月製造業PMI重返擴張區間，但因長假將至市場觀望情緒濃厚，且近來大盤孱弱，投資者持股過節意願不足，昨日滬深指數兩市高開低走攜手收綠。內地樓市再出重磅政策，進一步下調房貸利率，刺激A股房地產板塊彈動。

截至收市，滬綜指報3,024點，跌0.55%；深成指報10,778點，跌1.29%；創業板指報2,288點，跌1.89%。兩市量能再創新低，已萎縮至5,609億元（人民幣，下同），北向資金淨賣出13億元。至此，A股三季度行情正式收官，季內滬綜指累跌11.01%，深成指下探16.42%，創業板指亦季跌18.56%。

首套房貸息放寬 內房股爆升

人民銀行、銀保監會上月29日發布通知，決定階段性

調整差別化住房信貸政策。市場分析稱，當前首套房貸利率最低可至4.1%，二套房貸利率下限為4.9%，如今隨着監管層再度對首套房貸利率下限放寬，部分城市將達到或突破4%的首套房貸利率。房地產板塊多股大幅向上，天房發展、天保基建設、榮豐控股、海泰發展漲停。

分析：本月市場料震盪修復

三季度A股主要股指跌幅均超過10%，但投資機構仍積極看多後市。論及10月行情，東北證券指，隨着疫情和天氣影響減退，在保增長增量政策進一步出台和落實背景下，經濟弱修復料將延續，有望支持A股探底回升；廣開證券亦認為，目前日均成交額、動態估值、股債收益差和基金發行規模等多項指標已接近歷史低位水平，隨着全球風險逐步釋放，10月A股市場有望迎來震盪修復。

港8月人幣存款按月大增356億

香港文匯報訊（記者 馬翠媚）金管局昨公布，8月認可機構的港元存款按月跌0.9%，外幣存款則按月升0.9%，主要反映企業資金流動。而8月人民幣存款按月升4.4%至8,493億元人民幣，比7月的8,137億元人民幣增356億元人民幣；跨境貿易結算的人民幣匯款額度由8月按月升8.4%至7,942億元人民幣，較7月份的7,326億元增加616億元人民幣。

金管局表示，存款變動受多項因素影響，包括利率走勢、市場集資活動等，因此適宜觀察較長期趨勢，無須過度解讀個別月份的波動。

外匯基金總資產減921億港元

8月貸款與墊款總額下跌0.6%，由年初截至8月底計則略跌0.2%。其中在港使用的貸款包括貿易融資在8月份下跌0.2%，在香港境外使用的貸款下跌1.6%。由於港元貸款上升而港元存款下跌，港元貸存比率由7月底的

87.5%，上升至8月底的88.7%。8月港元貨幣供應量M2及M3同時下跌0.8%，與去年同期比較則均上升0.7%。

另外，金管局亦公布，截至今年8月底，外匯基金總資產為41,243億港元，較今年7月底減少921億港元，其中外幣資產減少875億港元，港元資產減少46億港元。外幣資產減少，主因投資按市價重估及在貨幣發行局制度下出售美元，至於港元資產減少，則因為港股按市價重估。

貨幣發行局賬目顯示，今年8月底的貨幣基礎為19,304億港元，較今年7月底減少470億港元，減幅為2.4%。貨幣基礎減少，主要是由於在貨幣發行局制度下購買港元。

8月底的支持資產總額減少548億港元至21,385億港元，減幅為2.5%。支持資產減少，主因在貨幣發行局制度下出售美元及投資按市價重估。支持比率由7月底的110.92%，降至8月底的110.78%。