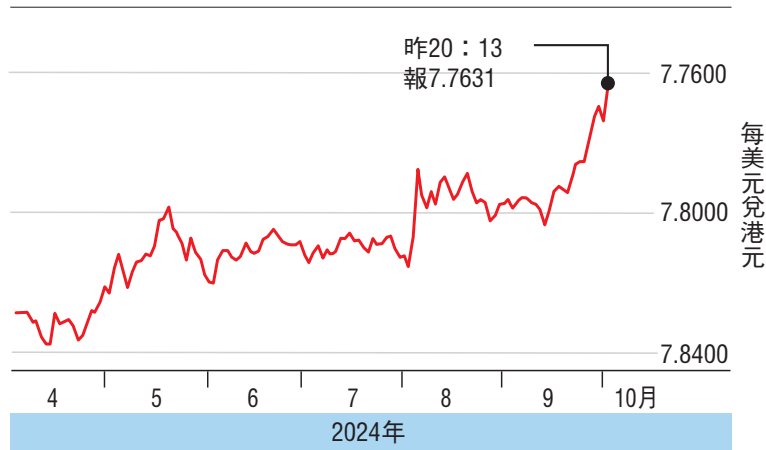




港股踏入第四季延續強勢，恒指昨連升第6日，再爆升逾1,300點。雖然國慶節長假A股休市「北水」暫停，但港股仍繼續受惠內地「政策組合拳」提振，昨再漲1,310點或6.2%，收報22,443點，是20個月新高。成交額維持超高水平，達到4,341億元歷史第三高。據高盛等外資大行指出，內地遠超預期的刺激措施推動投資風向轉變，近年低配中國股市的全球對沖基金，上周買入中資股的金額創有紀錄以來單周新高，不僅是對沖基金和投機客，許多外國長期投資者現在也擔心錯失良機。有市場人士稱，亞太區股市普遍向下，尤其是日股近日表現較差，相信外資基金已換馬至大中華區股市。近日港元匯率偏強，昨日港匯升穿7.77，曾報7.7631是近兩年最強，正反映資金流入。

●香港文匯報記者 周紹基

### 港匯持續走強



# 全球對沖基金搶貨 港股單日飆千三點

## 資金流入港匯近兩年最強 大市成交4341億第三高



●港股連升6日，累漲逾四千點。昨日大市成交在「北水」暫停下仍高達4,341億元，為歷來第三高。中新社

高盛的報告指，在內地以遠超預期的刺激措施推動下，全球對沖基金紛紛湧入中國股市，上周錄得2016年開始有紀錄以來最強勁的買盤，大量投資者急劇加大對中國配置。該報告指出，買盤主要集中在消費、工業、金融及信息技術相關股份；能源股是唯一被對沖基金小幅拋售的板塊。路透引述投資者和分析師表示，在低迷的經濟前景和地緣政治緊張局勢下，減持中國股票一直是過去幾年最大的「共識交易」，但現在風向正在轉變，「不僅是對沖基金和投機客，許多外國長期投資者現在也擔心錯失良機。」

### 風向突變怕失良機 蜂擁入市

紐約梅隆銀行亞太地區高級市場策略師Wee Khoon Chong指出，「我們看到在進入中國國慶長假之際，對中國股票的購買興趣大幅上升，這是令人鼓舞的，表明在長期資金流出之後，全球投資者對中國的情緒可能發生轉變。外國長期投資者從上週四開始強勁買入，表現出明顯的情緒

轉變。」根據LSEG理柏數據，專注於中國股票的ETF，在9月的最後3個交易日中獲得24億美元的資金流入，年初至9月25日期間則錄得27億美元資金流出。換言之，全年流出的資金幾乎在過去短短數日回流。分析師指出，情況表明在長期資金流出後，全球投資者對中國投資情緒可能發生轉變。

### 大行紛「轉軌」唱好中國股市

全球最大資產管理公司貝萊德近日也「轉軌」唱好中國股市，將投資評級上調至「增持」。貝萊德去年9月將中國股票評級下調至「中性」，但在最新一周的觀點中，已經將評級上調至適度「增持」。該行指，考慮到中國政府推出各種重大財政刺激措施，且中國股市相對其他主要市場，仍處於歷史低位，將可能吸引大量投資者重新進場，故該行認為短期內可適度加碼中國股票。

不過，貝萊德指出，長期來看，中國仍面臨結

構性挑戰，例如房價下跌一直是中國經濟增長緩慢和通縮的主因，若財政刺激政策的成效令人失望，或貿易限制再升級，該行可能會再調整看法，暫時該行繼續維持審慎態度。

### 上升動力強勁 後市料續尋頂

思睿集團首席經濟學家洪灝指出，在過去6天裏，港股連續上漲的勢頭是史無前例的，尤其在缺乏「北水」下仍有高頻成交，顯示外資重回港股市場。當中他較看好券商和內房板塊，市場亦選擇相信政策能逆轉房地產頹勢。若今次的「組合拳」能真正推動內地經濟持續復甦，明年香港新股市場可重拾動力。

香港股票分析師協會副主席郭思治對傳媒稱，大市在短短14個交易日內已累升逾5,000點，步伐急促，但目前大市交投暢旺，在大型動力支持下，走勢上仍處繼續尋頂格局。但10月上旬升勢過急，到中旬時升勢或難以持續。他解釋指，因今次升浪是由政策及資金主導，一旦資金的入市態度稍見審慎，大市即會出現回吐行情。

## 市旺新股熱炒 卡羅特首掛升58%



●卡羅特昨日掛牌上市，表現相當亮麗。

香港文匯報訊（記者 岑健樂）美國及內地先後放寬貨幣政策，推動近日港股大升，還帶動新股市場表現回勇。內地廚具品牌卡羅特(2549)昨日掛牌上市，表現相當亮麗。該股昨開報9.5元，已較招股價5.78元大升64.36%，盤中更一度飆升

88.24%，高見10.88元。卡羅特全日收報9.15元，升3.37元或58.3%。以一手500股計算，每手賬面賺1,685元，是近年少有的大賺新股。

卡羅特主席、執行董事兼首席執行官章國棟昨表示，登陸香港資本市場是公司發展歷程的重要里程碑，未來公司將持續在產品研發、品牌建設和全球市場拓展方面擴大投入，推動公司邁向全球化發展，為股東創造更大價值。

### 美的上市半個月累漲70%

半新股、9月17日掛牌的今年香港「新股集資王」美的集團(0300)，昨日表現亦相當亮麗，該股昨收報93.3元，大升19.05元或25.66%。以美的集團招股價54.8元計算，該股上市至今半個月便已累升70.26%。

彭博指出，卡羅特是次IPO認購需求非常強勁，其公開發售部分獲得逾1,300倍超額認購，認為繼美的集團完成三年多來香港最大規模招股之後，卡羅特的上市可進一步增強投資者對香港作為亞洲金融中心復甦的信心，進一步增強了香港新股發行市場的復甦前景。

### 信心增強 利港IPO市場復甦

對於香港新股市場的前景，德勤中國華南區主管合夥人歐振興早前曾表示，美聯儲開始減息與內地最近推出經濟刺激措施，將有助更多流動性、資金流入香港，並有助增加大型和超大型新股的數量，這些大型和超大型新股或包括內地監管機構鼓勵來港上市的內地龍頭企業，因此對香港全年IPO集資規模審慎樂觀，維持集資額600億至800億元的預測。令到香港能夠在2024年全年穩守全球新股市場排名的前四位。

## A股火爆 逾60券商國慶「開戶不打烊」

香港文匯報訊（記者 李昌鴻 深圳報道）受中央振興經濟「政策組合拳」利好帶動，A股在國慶假期前持續暴漲，也燃起了內地民眾投入股市的熱情。儘管目前正值國慶，但是許多券商為了滿足廣大投資者需求，紛紛堅持假期服務投資者，繼續為投資者開戶，及早進入市場投資，以獲得較好的回報。有統計顯示逾60家券商國慶照常為投資者開戶。

### 投資者業務諮詢數量大升

根據海通證券公布的數據顯示，與此輪行情啟動前相比，前來新增開戶數量大幅增長了逾3倍，投資者的業務諮詢數量也大幅提升，其中賬戶類諮詢增長5倍以上，密碼找回類諮詢增長6倍以上，開戶類諮詢增長4倍以上。而平安證券、國泰君安、廣發證券、西部證券、

財達證券等多家券商表示，本輪行情啟動後，公司日均開戶人數較本輪行情之前幾倍增長，線上開戶數超過線下。

面對國慶長假，許多券商表示，第一時間就加緊啟動了應急方案，假期繼續提供開戶業務儘管現在都是線上開戶佔絕大多數，但是找回密码和激活賬戶等仍需客戶到現場才能解決，為此，公司需要有效調配資源，實時、動態確保在崗率，保障客戶的需求得到滿足。

許多券商宣稱「開戶不打烊、服務不打烊」口號。截至目前，統計顯示內地已有超60家券商披露，其分支機構國慶加班營業的消息，包括線上海報和線下網點均有宣傳。海通證券全國近300家網點在國慶假期期間照常安排人員值班，以保障部分客戶的個性化諮詢和業務辦

理需求得到滿足。

平安證券深圳羅湖一營業部櫃檯崗位客服人員接待客戶提交的開戶資料申請，主要是老年人不會操作智能手機前來開戶，或者是年輕投資者忘記賬戶密碼或者休眠賬戶激活等。

### 提前辦兩融業務 迎復市行情

有投資者表示，假期前來的目的是辦理融資融券業務，提前在假期辦理兩融業務審核材料。更有一位客戶昨日從東莞市趕回深圳辦理業務。他稱，如今A股行情火爆，就怕復市後錯過了機會。國信證券深圳紅嶺中路營業部工作人員為許多前來辦理業務投資者提供開戶、激活休眠賬戶等服務，並向一些前來諮詢的投資者進行詳細講解和關注投資風險。

### 機構及市場人士評後市發展

#### 橋水創始人達利歐：

上周我們看到了一些大手筆的刺激措施，而且從官方的承諾中我預計接下來還會有高強度的政策刺激，對於資產價格上漲將大有裨益，不過我認為還有幾件很重要的事情值得關注，包括中國會如何應對國內債務—貨幣—經濟方面的挑戰。

#### 澳新銀行執行長Shayne Elliott：

對於中國作為投資目的地已經「消亡」的擔憂被「嚴重誇大了」，我們在中國的業務相當好，中國的業務有些「顛簸」和「複雜」，而身為一家銀行，應對波動性是我們的本職工作。

#### 高盛報告：

在中國政府遠超預期的刺激措施的推動下，全球對沖基金紛紛湧向中國股市，9月23日至27日當周對中國股票的購買達到了高盛2016年開始有紀錄以來的最高水平。資金流入主要是多頭倉位，尤其對個股的多倉，買盤主要集中在消費、工業、金融和信息技術板塊。

#### 紐約梅隆銀行亞太地區高級市場策略師Wee Khoon Chong：

我們看到在進入中國國慶長假之際，對中國股票的購買興趣大幅上升，這是令人鼓舞的，表明在長期資金流出之後，全球投資者對中國的情緒可能發生轉變。外國長期投資者從上週四開始強勁買入，表現出明顯的情緒轉變。

#### 安聯投資環球股票首席投資總監

Virginie Maisonneuve

繼續看好亞洲地區。中國樓市似乎已經企穩，很可能成為股市的催化因素，其中多隻股票目前的成交價非常具吸引力。當然中國仍然面臨地緣政治風險，我們預計中國股市在今年第四季將迎來更為有利的環境。

#### 建銀國際：

內地9月開盤的政策組合有助支持內需。居民端房貸負擔的降低有望減少二手房供給，加上統一最低首付比例，對新房市場需求有一定的拉動。未來財政增強支出力度亦將推動周期經濟，支持年度經濟實現5%的增長。

#### 恒生銀行首席經濟師、經濟研究部主管

薛俊昇團隊：

內地政府推出了多項財政以及貨幣政策措施以支持經濟維持增長動力。初步來看股票市場對於刺激方案反應正面。我們會繼續觀察政策傳導至實體經濟的效果。我們維持今年內地經濟增長4.9%的預測。

香港文匯報訊（記者 蔡競文）近日港股成交額飆升至逾4,000億元水平，上周五更達成紀錄的5,059億元，大市成交較以往一千幾百億元的成交額大增數倍，入市買賣的股民也大幅增加，有散戶近日頻繁反映登入股票App時出現緩慢問題，香港資訊科技商會榮譽會長方保僑昨接受香港文匯報訪問時指出，網絡同一時間太多人登入，確實會造成「塞車」，認為銀行或證券行可以因應近日港股成交額急增情況，檢討有否需要加大交易系統的容量，以應付需求。

方保僑表示，如果投資者在使用銀行股票App或者證券行App交易時出現塞車的問題，可能是同一時間有大批用戶湧入交易系統，例如是開市或收市的時間，而且用戶數量是多過以前日常繁忙時間，導致突然間交易系統的容量不足以應付，令到個別用戶短暫時間未能登入或交易延遲，因為用戶登入後可能不只做股票買賣，還可能會做其他銀行服務，令到登入時間長，造成塞車的情況。

### 證券行每秒交易宗數有限制

另一方面，香港證券及期貨專業總會會長陳志華昨接受香港文匯報訪問時亦表示，近日也有聽聞有個別散戶登入銀行股票App時較以往慢，他解釋稱，為了令到股票交易有序地進行，每間證券行每秒的交易宗數有某一數量的限制，如果遇上同一時間太多人湧入，就有可能造成塞車的情況，「但是否會發生好像日前上交所系統出現延遲的情況，相信機會比較微，我20年入行時就曾經發生過，但時至今日再發生的機會很微。」

問及對後市看法，陳志華稱，雖然近日港股急升，但投資者也要保持謹慎，因為目前是資金主導市場，股市在國慶節前後交投活躍，但長遠來說仍然要看經濟情況及地緣政治走勢。

股票App頻現塞車 專家倡檢討擴容