

長假期間猛開戶趕入市 有股民預測千股漲停

A股復市料狂潮再現 萬眾期待「超級星期二」



● A股在假期前行情高漲，股民憧憬今日復市狂潮再現。 資料圖片



「十一」假期前A股突然啟動史詩級行情，天量資金跑步入場，投資者爭相入市更數次擠爆交易系統。長假「難捱」的休市期間，社交媒體上的諸多股民，已在「意念中」反覆預演假期後首個交易日，A股開盤「指數漲停」、「千股漲停」的瘋牛行情。與此同時，證券交易所和券商都嚴陣以待，取消休假進行測試、開戶和準備今天提前開放銀證業務時間，以迎接這個「超級星期二」的到來。鑑於假期內港股持續大漲、憧憬今日的國新辦發布會可能還有重磅利好接力，以及當前股民亢奮情緒幾近頂點等因素，機構普遍預計，A股強勢行情節後大概率延續。

●香港文匯報記者 章蘿蘭 上海報道

據央視報道，不少券商的信息技術、運營、客服、網金等後台運營保障部門輪守加班，全力備戰節後開市。北京一家券商的電話客服中心上百個工位座無虛席，全天候提供電話服務，不少券商營業部假期不打烊，為客戶開戶。中國證券登記結算公司和證券交易所的員工在假期期間加班加點，為新賬戶數量的飆升做準備。

嚴陣以待 交易系統提早測試

為保障假期後的交易運行，滬、深交易所昨日進行了深市交易系統連通性測試，供會員及相關單位進行聯機測試，檢驗长假後技術系統的準備情況。有知情人士透露，證券監管機構發布了一份通知，要求券商匯報假期期間的所有開戶活動，以及投資者對上交所系統的擔憂。財聯社也指，一些券商通知客戶，為滿足節後客戶銀證轉賬需求，已聯繫相關銀行提前開放銀證業務時間，提前到8:05開始。

節前A股的狂飆，加上黃金周期間港股走高，以及引來投資者無限憧憬國新辦發布會，燃起了A股市場有望持續反彈的希望。節前就有大量股民直呼「不想放假」。假期期間，社交媒體上預演周二開市後「指數漲停」、「千股漲停」的熱

評、熱帖不計其數。中信建投證券首席策略分析師陳果稱，隨着金融政策組合拳出招，節前A股上演「奇跡5日」，市場情緒迅速脫離恐慌區，僅5個交易日即直入亢奮區。認為當前高漲的投資者情緒，意味着A股市場已經進入了新階段，更應該以牛市思維做出投資決策。他又指，追溯2015、2019和2020年的經驗後發現，情緒進入亢奮區後，短期內往往還有一個繼續走高的過程，此後隨着情緒回落可能出現一定調整，「但並不意味着牛市行情的結束」。9月底超買超賣指標由負轉正，表明超跌反彈已經結束，開啟新一輪上升行情。

各項指標顯示大市未見頂

華金證券首席策略分析師鄧利軍同樣認為，本次A股快速上漲行情目前還未出現見頂標誌，當前資金流入還未到極致，融資、外資等流入規模還偏小，節後上漲大概率持續。國泰君安策略首席分析師方奕提到，短期拉升後，對政策的樂觀期待依然會推高股市。

後續市場還有多少空間？興業證券首席策略分析師張啟堯據歷史經驗指出，本輪市場從9月中旬的底部快速抬升以來，至今滬綜指已累漲27%，漲幅與2019年的熊

牛反轉接近，低於前幾輪牛市初期。而且創業板指、中證500、中證1000、深證成指的PE估值仍低於歷史中位數，從PB估值看，所有指數均低於歷史中位數。再有就是，資金動力仍源源不斷，充沛的增量資金是行情最終發展為牛市的重要驅動。華興證券駐香港股票主管Andy Maynard表示，預計周二可能「又是繁忙的一天」。

A股上演「瘋牛」行情，中國台灣投資人亦為之瘋狂。據路透社引述中國台灣一位有投資股市的中醫師透露，已將手中美股部位全數出清並轉戰A股。另外，兆豐國際投顧分析師黃國偉說，這波行情是「來真的」。他解釋，近年包括美國、日本及中國台灣等全球股市均已創新高，目前唯一在地板上的股市即是內地股市，且其佔MSCI權重高達25%至26%，單單是來自被動式基金不得不加碼的力道已經相當可觀。「最重要的是：它不是小股，而是龐然大物，當它動的時候，一開始一定會先噴出。」

中國台灣元富投顧分析師姜光宇估計上證指數第一階段有機會往3,500-3,600點靠攏，「我們覺得是蠻有機會的」。群益投顧董事長蔡明彥亦指，內地政府非常積極，他計劃把投資在海外資金調回來。

上交所「加時」5分鐘緩解擁堵

股市如此火爆，上交所也於假期內緊急細調相關交易規則，將於今日起「加時」5分鐘。根據上交所周日發布關於延長接受指定交易申報指令時間的通知指出，為了進一步提升指定交易業務辦理效率，10月8日起，上交所接受指定交易申報指令時間由每個交易日的9:15至9:25、9:30至11:30、13:00至15:00，調整為每個交易日的9:15至11:30，以及13:00至15:00。

降低9時半交易壓力

新規一出，有投資者直接將此理解為「延長了交易時間，讓大家在牛市中多賺

錢」，也有解讀稱「這是取消了集合競價」。事實上兩者皆非，此舉是為了有效分散交易時段的訂單流量，減輕交易所系統的負擔。

有證券從業者解釋，上交所擔憂5分鐘內積壓在券商手上的委託單太多，9:30分集中申報容易造成擁堵，「此前9:25分到9:30分的單子不在交易所，而在各券商手裏，到9:30分時，券商瞬間將交易請求發給交易所。而按照修改過的現行規則，9:25分到9:30分下單，就可以直接到交易所排隊，等於變相降低了9:30分的峰值數據，本質還是降低交易壓力。」

此外，為應對海量開戶申請，中國結算也提前「開工」，於10月6日起即開放統一賬戶平台和身份信息核查系統等渠道權限，支持網上開戶審核，兩項服務原定的開放時間為7日。雖然新開戶投資者心急如焚，要盡快加入搶籌大軍，不過按規則，10月1日至10月8日提交申請的新開證券賬戶，於10月9日起方可用於正常交易。

據央視周日報道，繼9月29日測試後，上交所於10月7日再次開展全網測試，為相關機構開機驗證提供連通性測試環境，深交所也開展相關測試。

外資重注建行等升 行使規模1213億

香港文匯報訊（記者 岑健樂）A股今日國慶節假期後復市，「北水」大軍重新南下，港股昨日表現波動，盤中最多升504點，又一度倒跌16點，最終收報23,099點，升362點或1.6%，大市成交逾2,968億元。多間投行發表報告看好後市，外資亦密掃掃貨，聯交所資料顯示，瑞士百達資管香港在建行（0939）的倉位突由0.01%暴增至8.32%，原因是該行成為股本衍生工具的持有人，有權購入相關股份，涉約200.14億股，以平均價6.06元計，行使規模相當1,212.85億元。

MSCI中國指數料升12%

大摩預期今日國家發展改革委記者會將宣布短期內推出2萬億元人民幣財政刺激方案，預期措施包括支持地方政府融資、基建資本開支、溫和的促進消費，甚至或包括銀行再資本化等。報告預期相關舉措獲得在岸及離岸投資者正面反應。該行在比較A股的估值及參考過去十年5次大升浪的情況，如以MSCI中國指數作參考，大摩測算還有12%的上升空間。

花旗上調恒指明年中目標價至26,000點，明年底目標28,000點。該行指出，內地採取一系列措施防止經濟放緩風險，至於同樣重

要的是，美國正踏入減息周期，為內地貨幣政策寬鬆提供更大彈性，加上內地與香港股市經過近日的股市上揚後，估值依然吸引，因此該行看好中資市場表現。

花旗薦攜程潤地有力升

至於板塊方面，花旗維持對互聯網「增持」評級，上調消費股評級至「增持」及上調地產股評級至「中立」，至於電訊股及公用股評級則調低至「減持」，將攜程（9961）及華潤置地（1109）納入股份推薦名單，至於騰訊（0700）、比亞迪（1211）、ASMPT（0522）、人保及海爾智家（6690）則維持在股份推薦名單之內。



● A股今日假後復市，「北水」重新南下，股民關注港股今日走勢。 中新社

滙豐網上證券服務短暫「死機」

香港文匯報訊（記者 馬翠媚）自中央上月底公布「政策組合拳」振興經濟後，帶動港股連日急升兼成交大旺之際，滙豐網上銀行證券服務昨早上突然「死機」，曾一度出現故障，有該行用戶反映無法連線投資服務及買賣股票，並直至中午收市才能登入。滙豐發言人表示，流動及網上理財的投資服務今早因技術問題曾短暫受

阻，現已回復正常運作，該段期間客戶仍可透過滙豐投資全速易應用程式或電話進行交易。該行為事件帶來不便深表抱歉。事件在網上討論區引來眾多討論，包括「呢排已經唔係第一次，好難，收咁貴都仲要咁」、「明顯太多人用承受唔到」、「打電話投訴又唔聽電話，真係聽到想搬錢去第二間」。

機構看後市

中信証券：市場預期出現大逆轉，行情將迎來大拐點；機構投資者將迎來更佳入場時機。

華西證券：在增量經濟刺激政策進一步加碼和落地、投資者信心增強下，節後A股有望繼續上漲。

財通證券：紅旗迎風展。上市公司業績有望回暖。

中信建投：貨幣政策方面仍有進一步降準降息空間，也存在推出更多創新型貨幣政策工具的政策可能。

國信證券：關注汽車、消費股，科技關注光學光電子、半導體；以及有色金屬、機械設備、電力設備、美容護理、食品飲料、醫藥、計算機、公用事業等。

東方證券：一攬子經濟政策出招，白酒有望深度受益。

看好三板塊——科技內需出海股

對A股持續上升的判斷已成業界共識。中金公司研究部首席國內策略分析師李求索預計，伴隨估值快速修復及短期獲利資金，歷史經驗來看不能排除短期的上升斜率變緩或出現波折，但結合政策信號仍在顯現過程中，當前市場升勢仍有望延續。認為本輪急速上漲過程中，可能仍有部分資金尚待加倉，這部分資金或成為市場潛在多頭。

風格和配置上，李求索建議，短期非銀、地產鏈、泛消費、破淨企業等為政策直接受益領域，中期關注中小市值及成長風格。而市場走出「大底」的關鍵，他認為在於中期基本面信號的確認，近期先行關注穩增長政策力度、尤其是貨幣政策先行加碼後，後續財政政策能否跟進，這將影響股市上行節奏和空間。

國泰君安策略首席分析師方奕稱，權重股正在填平定價窪地，超額收益將轉向成長股。整體來看，股市行情先拉升後輪動，先藍籌後成長，行情決斷在年末，看實際政策落地能否推動預期上修。

科技股受惠新質生產力發展方向

興業證券首席策略分析師張啟堯認為，投資者短期應關注跌深反彈，中長期留意「科技牛」、「內需牛」、「出海牛」三大主線。「科技牛」包括半導體、通信、新能源車、國防軍工、計算機AI、醫藥生物、先進製造業為代表的新質生產力等方向；本輪政策刺激更加重視需求側，他亦看好新興服務業、傳統消費等領域的泛消費行業龍頭；同時，隨着美聯儲進入降息周期，外需維持高景氣將帶來「出海鏈」相關公司的機會，可留意新能源車、電力設備、家電、消費電子、傢具等出海產業鏈的優勝者。

華金證券首席策略分析師鄧利軍也建議節後關注三條主線：一是政策和產業趨勢向上、可能補漲的計算機、影視和遊戲、芯片、通信等；二是受益於政策提升修復預期、補漲和外資流入的核心資產，如消費、醫藥等；三是受益於政策和情緒上升的券商、互聯網金融、地產等。

瑞銀估內地短期內斥2萬億元振經濟

香港文匯報訊（記者 岑健樂）中國推出組合拳措施挺經濟，瑞銀預計內地短期內將進一步推出重大財政刺激措施，規模1.5萬億至2萬億元（人民幣，下同）。瑞銀首席中國經濟學家汪濤早前表示，市場期待內地將推出財政刺激措施規模，由2萬億至10萬億元，相當於GDP的1.6%至8%。她認為，短期內實施1.5萬億至2萬億元較溫和的一攬子計劃可能更合理，讓今年經濟增長接近5%左右目標。

料第三季GDP數據前出招

汪濤認為，要在未來幾季穩定房地產市場或抵消房地產低迷的拖累，扭轉整體價格及企業、消費者信心的螺旋式下降，使未來兩年增長接近5%，需要大幅增加刺激措施以及額外的結構性改革。瑞銀預計，刺激措施可能在國慶長假期後，或10月18日第三季內地GDP數據公布前後宣布，至於明年的刺激措施可能在12月中央經濟工作會議前後決定。

瑞銀表示，若中央即將宣布1.5萬億至2萬億元的財政刺激措施且盡快落地，今年內地經濟增長可能達到4.8%。若在明年再額外提供大量的財政支持，令樓市早於該行預期回穩，加上美國沒有大幅對中國貨加徵關稅，或者出現經濟衰退，那麼2025年的內地經濟增長可能會達到4.5%。

另一方面，《彭博》報道，高盛將中國股票評級上調至「超配」，預計基準估值將進一步上升，受惠於中國政府採取「果斷的政策措施」而帶來的估值改善。花旗亦將中國消費股與房地產股評級上調。

高盛分析師預測，在近期強勁反彈之後，中國股市還有15%至20%的上漲空間，因估值仍低於中值區間，盈利增長可能改善，且倉位較輕。該行並將MSCI中國指數和滬深300指數的12個月目標點位分別上調至84點和4,600點，相當於總回報率為15%至18%。