

資金轉炒A股 恒指跌2172點歷來最多 大市整固 港股借勢獲利回吐 成交逾6206億創新高

組合拳振經濟

A股國慶長假期後昨日復市大升，港股則反高潮，大幅回吐2,172點或9.41%，收報20,926點，將A股休市期間的升幅全部蒸發。大跌市下，港股昨日還創下多項紀錄，其中，成交額逾6,206億元破紀錄，下跌點數2,172點亦是歷來最多，恒指日內波幅2,139點，亦是紀錄最大。就昨日港股大幅回吐，市場分析認為，主要是最近兩周來港股累積升幅巨大，嚴重超買，投資者借口昨日國家發改委記者會沒有宣布進一步刺激經濟的重磅財政政策，而先行獲利。然而，中央近期已明確釋放強烈提振經濟信號，後續政策料將陸續推出，大市整固後，料與A股互相拉升。

●香港文匯報記者 岑健樂

內地於上月中推出「政策組合拳」提振經濟，刺激港股持續大升，使港股在前三星期來累積近5,700點升幅。昨日A股國慶長假期後復市，昨日國家發改委記者會沒有如一些機構預期般宣布推出進一步刺激經濟的重磅財政政策，加上中東地緣政治緊張局勢持續升溫，國際油價上升，拖累隔晚美股下跌，同時相信不少外資趁滬股通重開，將港股資金轉移至倉位仍低的A股，多重利淡因素引發港股市場大回吐。

恒指失守21000 科指暴跌13%

恒指昨日低開250點後跌幅加大，連連失守23,000點、22,000點及21,000點等整數關口，最多曾大跌2,336點，低見20,762點，是盤中最大點數跌幅，亦將港股於內地國慶節長假期間的升幅全部蒸發。此後恒指持續低位徘徊，最終收報20,926點，跌2,172點或9.41%，以收市位計算，是恒指史上最大單日收市點數跌幅。大市成交金額逾6,206億元，再創歷史新高。國指收報7,483點，跌10.17%。科指收報4,695點，跌12.82%。

個股方面，藍籌股全線下跌，新經濟股跌幅居前，內房股亦是跌市重災區。在A股天量成交下，部分券商軟件盤中出現卡頓現象，有券商用戶稱銀證轉賬功能無法操作，中資券股亦大跌。

港交所證監會提醒注意股市風險

香港文匯報訊（記者 岑健樂）受內地推出振經濟「政策組合拳」帶動，港股大幅反彈，但隨着恒指重返高位及參與者增加，港股的波動性也大幅增加，昨日恒指就大挫逾2,170點，跌幅達9.41%，以點數計是歷來最大，恒指收報20,926點，回到約9月30日的水平。過去幾日入市的股民，如果未有趁高沽貨的，可能已成「艇戶」，港交所及證監會昨日齊聲提醒股市風險。

唐家成：樂觀之餘需要謹慎

港交所主席唐家成昨日出席活動時提醒股市風險，他表示股市可升亦可跌，投資者在樂觀之餘亦需要謹慎，又指最成功的投資者是能夠低買高賣，同時也要建立緩衝以應對市場波動。

唐家成指出，今時今日金融素養與識字能力同等重要，而香港人對於金融市場有濃厚興趣，意味着金融素養在香港尤其重要。他指，香港擁有一個龐大的零售投資者群體，而健康強韌的投資者亦令市場變得強韌，港交所致力為投資者建立韌性，包括提供多元化的投資渠道與產品，同時也提供工具幫助他們管理風險，讓投資者建立健康平衡的投資組合，期望可提高市場韌性。

港股昨日大幅回吐原因

- 港股自9月11日低見16,964點，升至本周一的23,099點，累漲6,135點或36%，技術上已經嚴重超買
- 國際投資者對昨日發改委記者會再推出重磅財政政策「大招」的憧憬落空
- A股復市表現亮麗，有資金轉為投資A股
- 內地部分券商軟件盤中出現卡頓現象，拖累中資券股大跌
- 中東地緣政治緊張局勢持續升溫，國際油價上升，拖累隔晚美股下跌，有資金因而減持股票等風險資產避險

整理：香港文匯報記者 岑健樂



成交金額(億元)



註：成交額包括主板及GEM

資料來源：港交所

資深財經分析師麗麗萍昨對香港文匯報表示，相信短期內港股表現將會繼續反覆，而20,000點是恒指的關鍵位置，若這個重要整數關口失守，將會動搖投資者剛剛恢復的入市信心；不過她同時指出，若內地日後有具體的經濟刺激措施落實，將有助支持港股表現回暖，因此現階段不能輕易判斷港股已經再度轉向熊市。

回吐壓力仍大 料續震盪調整

第一上海首席策略師葉尚志則認為，過去兩周多頭主導市況的格局有所改變，後市進入多空博弈階段，不排除仍有震盪調整的空間，而A股後續表現是影響港股現時走勢的關鍵。他指，昨日恒指跌了近2,200點，跌回到21,000點以下來收盤，基本上已把在A股休市期間偷步炒上的升幅蒸發，而大市成交量亦見激增至逾6,000億元的新高紀錄，在成交

天量下，股市大跌，顯示市場確實遇上了明顯的回吐壓力。

後市建議關注政策受惠板塊

中泰國際表示，港股短期估值修復已非常充分，各部委各地方若能加快政策細則部署，料本輪資金面帶來上漲有望持續一段時間。但極高斜率的暴力拉升難以持續太長時間，當市場迎來經濟數據和政策落地的驗證，大盤波動性或會急劇增加，建議注意交易節奏，適時趁高獲利。策略上建議關注：1) 受惠政策發力預期改善的消費板塊，家電、餐飲、博彩、飲料、文旅等受惠估值重估；2) 受惠外資回流，流動性、風險偏好改善的科技（平台經濟巨頭）、生物醫藥；3) 受益於股市熱度上升及資本市場流動性政策支持的內險及券商等非銀金融；4) 受惠中央財政發力的工程機械及電氣設備。



● 證監會主席雷添良（左）與港交所主席唐家成（右）昨日主持「為理財教育敲鑼」儀式。

香港文匯報記者涂穴 攝

雷添良：續加強投資者教育

證監會主席雷添良昨在同一活動時亦表示，證監會全力支持投資者教育，因為能讓投資者保護自己，亦有助建立投資者的投資風險意識，是長期創造財富必要的第一步。

另外，雷添良表示，互聯互通計劃將在今年11月慶祝10周年，多年來為投資者提供分散風險和投資的機

會，在股票通帶動下，淨流入香港的資金已超過2.6萬億元人民幣，涵蓋不同投資產品，能夠滿足不同風險偏好投資者。他續指，大灣區人口達8,600萬，投資者可利用跨境理財通計劃，推出以來已有逾7萬名大灣區投資者參與，年初亦進一步優化計劃，令更多投資者和市場參與者受惠。

為推動投資者教育及保障，國際證監會組織倡導世界投資者周，今年世界投資者周於10月7日至10月13日舉行。為支持世界投資者周，投資者及理財教育委員會（「投委會」）聯同港交所、CFA協會及香港特許金融分析師學會於昨日舉辦「為理財教育敲鑼」活動。

多個焦點板塊昨日急挫

新經濟股		
股份	昨收(元)	跌幅(%)
美團(3690)	180.2	▼15.48
京東(9618)	163.0	▼11.94
阿里巴巴(9988)	104.5	▼8.81
騰訊(0700)	438.6	▼8.32
小米(1810)	23.7	▼8.32
內房股		
雅居樂(3383)	1.05	▼41.67
佳兆業(1638)	0.32	▼38.46
融創中國(1918)	2.34	▼37.1
萬科(2202)	7.49	▼31.54
龍湖集團(0960)	12.94	▼22.61
中資券股		
招商證券(6099)	16.46	▼36.45
中金(3908)	16.14	▼33.99
中國銀行(6881)	7.46	▼32.18
光大證券(6178)	9.24	▼29.25
中信證券(6030)	23.55	▼23.54
華泰證券(6886)	15.2	▼26.92

後市分析 香港文匯報訊

（記者 蔡競文）昨日國家發改委記者會沒有如一些機構預期般推出進一步的財政刺激政策，引發兩地股市大波動，港股更大幅回吐9.41%，上證綜指升幅亦由早上的10.1%收窄至收市升4.6%。瑞銀投資銀行亞洲經濟研究主管及首席中國經濟學家汪濤昨日則預期，內地短期內將推出1.5萬億至2萬億元（人民幣，下同）更溫和的財政刺激措施。

汪濤指出，內地短期內將推出1.5萬億至2萬億元更溫和的財政刺激措施更為合理，「在我們之前基準預測的基礎上，額外的2萬億至3萬億元財政擴張措施可能在明年推出。我們認為今年的刺激措施可能在十一假期後立即公布，或在本月18日三季度經濟資料發布前後公布，而明年的措施可能在今年12月中央經濟工作會議期間確定。」

一攬子措施預計從7方面發力

汪濤列出了中央未來潛在的一攬子刺激經濟措施的重點領域清單，預計從7個方面發力，分別為財政收入存在至少1.3萬億元的缺口，可以通過發行特別國債或一般國債填補；地方融資平台的債務重組和償付地方融資平台應付賬款或分別需要1萬億元和2萬億以上的資金；向居民提供5,000億元以上的收入和消費補貼；每年增加8,000億元以上的社會民生支出；5.3萬億元房地產去庫存資金支持；對企業提供5,000億元至1萬億元的財政支持（包括減稅降費）；向國有大型商業銀行注資至少1萬億元。

至於對經濟增長預測，瑞銀目前對2024年和2025年中國GDP增長的基準預測分別為4.6%和4.0%，其中已經假設了政府將加碼政策支持（包括2025年進一步下調政策利率30個基點）和出台溫和財政刺激政策。汪濤認為，如果中央很快出台1.5萬億至2萬億元的財政刺激政策，並較快落實其中大部分措施，中國今年GDP增速有望達到4.8%。

麥樸思：待市場穩定伺機入市

日前再度力撐香港及內地股市的「新興市場教父」、著名投資者麥樸思(Mark Mobius)，他昨日在彭博的訪問中表示，中國股市的看跌情緒已被打破，如果中央繼續推出支持市場的措施，股市可能會繼續上升，但漲勢能持續多久，將取決於政府增加市場流動性的措施。雖然看好A股有上漲空間，但麥樸思表示並不急於在A股國慶假期復市開盤時維持，他指正在等待市場穩定下來，國慶假期後恢復交易時不是大舉買入的時機。

晨星：市場觀望更多政策細節

晨星亞洲股票研究總監陳麗子昨日也表示，鑑於港股和A股已經大幅反彈，市場可能會稍作休息，直到出台更多支持性政策細節。不過，該行對未來一周左右將發布更多財政支持細節持樂觀態度，但不確定政策力度能否進一步推高股市。她認為一些周期性消費品、消費者防禦和通信服務產業的折扣仍具吸引力，可以有選擇性地選擇。折扣最大的是小型股公司，但考慮到波動性，寧可推薦具有吸引力的優質護航股，例如騰訊、華潤置地、百勝中國。鑑於中東緊張局勢，該行認為中石油也具有吸引力。

內地基金宣布限購 最多只可買1000元

香港文匯報訊 國慶長假期後A股昨日復市，由於長假期間部分中概股股價在境外市場的上漲程度遠超其在A股市場的單日漲幅限制，為防止潛在在大規模申購導致大幅攤薄現有基金份額持有人的利益，前海開源基金史無前例對旗下74隻基金宣布限購，申購金額最多1,000元（人民幣，下同）。

前海開源基金昨日公布，本着盡責原則和義務，保護現有基金

份額持有人的合法權益，根據相關基金的基金合同和招募說明書的有關規定，決定對旗下持有A股股票及可轉債的部分基金自2024年10月8日起限制大額申購（含轉換轉入）業務，限制申購（含轉換轉入）金額為1,000元（含）。即單日每個基金賬戶累計申購（含轉換轉入）單列的74隻基金所有份額的最高金額為1,000元（含）。

值得注意的是，10月8日，除了前海開源基金外，華泰瑞信基金、工銀瑞信基金、興證全球基金等多家基金公司也發布了關於大額申購業務的公告。不過，不同公司限購情況有別。例如，工銀瑞信基金對旗下工銀可轉債債券基金採取限購措施，10月9日起，基金大額申購、轉換轉入、定期定額投資業務限制金額由此前的3,000萬元調整為100萬元。