



# 熔斷復熔斷 崩跌接崩跌 環球股市再遇黑色星期一

開市35249.36點

日經指數昨日走勢

【香港商報訊】記者郭志文報道：繼日本加息之後，美國就業數據疲弱觸發經濟衰退憂慮，金融市場持續拆倉和避險，引發全球股市繼上周「黑色星期五」後，昨日再次遇上「黑色星期一」。外媒引述分析員表示，環球市場正處崩跌之中，現在有很多恐慌性拋售。

內藤証券

日經平均

收市31458.42點

▼4451.28點

▼12.40%

最低31156.12點

2024.

# 31458.42

## 日韓股市觸發熔斷機制

昨日是本周股市首個交易日，日股出現恐慌性拋售，日經股指下跌點數創下歷史紀錄。有分析師稱，市場出現了外國機構投資者、對沖基金及日本個人投資者競相出逃的局面。

繼上周五大跌之後，東京股市再現暴跌。至收盤時，日經股指跌幅達12.40%，東證股指亦大跌12.23%，一舉抹去2024年以來的全部漲幅，並從技術上確認跌入熊市。日經股指跌4451.28點，收於31458.42點；東證股指跌310.45點，收於2227.15點。這是日經股指首次在單個交易日下跌超過4000點。上次下跌點數歷史紀錄是1987年10月20日創下的3836點。從板塊看，東證所33個行業板塊當天悉數下跌，多數板塊跌幅超過10%。由於投資者恐慌性拋售湧現，日經股指和東證股指期貨交易因超過規定跌幅一度觸發熔斷機制，而被迫暫停交易。日本官員表示，不會評論股市每日波動，但正嚴密監管海內外金融形勢及匯市走勢，重要是匯率穩定地反映各項基本因素。

當天，韓國股市亦一度跌逾10%，下午更觸發熔斷機制，暫停交易20分鐘。韓國綜合指數收報2441點，跌234點，跌幅8.77%。韓方表示，鑒於該國經濟和金融狀況，最近股市跌幅過大，因此需要市場參與者做出理性決定。韓國金融服務委員會主席表示，監管機構和金融監督院將準備在必要時迅速採取措施穩定市場。

此外，澳洲標普200指數亦大跌3.6%，為2020年5月以來最大單日跌幅。所有11個板塊均收盤下跌，金融股大跌5%，科技股表現更差。

## 道指納指開市跌逾千點

昨天下午，歐洲股市開盤重挫，跟隨稍早亞太股市爆出大量賣壓。德股開市跌逾3%，意大利股市開盤跌4%。外媒報稱，利空主要來自美國經濟浮現衰退疑慮，引發科技類股跳水。

昨日亞洲時段，美股期貨延續大跌勢。昨晚，美股開盤一無意外大幅下挫，科

技股拋壓嚴重，道指、納指開市即跌逾1000點。截至本報昨晚截稿時止，道指、標指跌幅收窄至逾2%，納指跌幅近3%。

## 日圓及人民幣升幅顯著

匯市方面，日圓對美元匯率昨日一度上漲至1美元兌換141日圓上方，達至7個多月來的高位。據共同社報道，隨着日本與美國之間息差有望縮小，投資者買入日圓賣出美元的勢頭增強。有分析指，日圓急劇升值已令日本股市遭遇雙重打擊。

人民幣方面，在岸人民幣收市創逾7個月新高，報7.1385兌1美元，升765點子，升幅達1.07%。交易員表示，市場擔心美國經濟衰退，美聯儲或須較大幅度減息，因此美元下挫而人民幣反彈。

## 比特幣領跌加密貨幣

全球經濟前景不明朗還引發加密貨幣大拋售。

昨日，比特幣一度大跌16%，是2022年11月以來的最大跌幅。至本報截稿時，比特幣報54333美元，在過去7天裏已下滑13.1%，是自2022年加密貨幣交易平台FTX破產後的最大跌幅。與此同時，規模較小的加密貨幣如以太幣和狗狗幣也都持續下跌。

## 亞太主要股市市況

指數名稱	昨收報	漲跌點	漲跌幅
中國上證綜合指數	2860.70	▼44.64	▼1.54%
中國深證成分指數	8395.05	▼158.50	▼1.85%
中國香港恒生指數	16698.36	▼247.15	▼1.46%
中國台灣加權指數	19830.88	▼1807.21	▼8.35%
日經225平均指數	31458.42	▼4951.28	▼12.40%
韓國綜合指數	2441.55	▼234.64	▼8.77%
新加坡海峽時報指數	3243.67	▼137.78	▼4.07%
印度孟買SENSEX指數	7059.65	▼248.47	▼3.40%
澳洲標普200指數	7658.80	▼284.40	▼3.58%

## 歐美主要股市市況

指數名稱	昨收報*	漲跌(點)	漲跌幅
英國富時100指數	8011.12	▼163.59	▼2.00%
德國DAX30指數	17317.58	▼343.64	▼1.95%
法國CAC40指數	7148.99	▼102.81	▼1.42%
道瓊斯	38942.00	▼795.26	▼2.00%
納斯達克	16302.76	▼473.40	▼2.82%
標準普爾500	5221.64	▼124.92	▼2.34%

\*截至本港時間今日零時

## 港股被拖累 創逾3個月低位

【香港商報訊】記者姚一鶴報道：亞股愈跌愈深，內地、香港以及台灣股市皆被拖累。昨日，恒生指數收報16698點，創逾3個月最低，跌247點或1.46%。上證綜合指數跌1.5%至2860點；深圳成指跌1.8%至8395點。台灣加權指數則重挫8.3%。展望後市，有分析稱，一旦美聯儲減息，恒指有望上試18300點。

## 港股ATMXJ跌多升少

當天，恒生國企指數跌98點或1.64%，收報5876點；恒生科技指數亦跌46點或1.36%，跌至3339點。主板成交升至1350.15億元。

其中，ATMXJ跌多升少，美國(3690)表現領先，逆市升2.69%，報106.8元。騰訊(700)走勢反覆微跌0.45%，報356.6元；阿里巴巴(9988)跌1.53%，報74.2元；京東(9618)跌1.47%，報96.95元；小米(1810)跌1.37%，報15.86元。

「三桶油」跌近3%至逾6%，中海油(883)是表現最差恒指成分股。手機設備股受壓，舜宇(2382)、比亞迪電子(285)及瑞聲科技(2018)跌逾5%至6%。

## 美減息港股或上試18300點

展望後市，中銀香港(2388)財富策略及分析處主管張詩琪表示，市場正調節美國減息預期，恒指近期有所調整，儘管幅度較大，但估值受到支持，不排除港股在市場氣氛好轉後回升，如果恒指可守住16000點，則待美國減息市場情緒轉好，有可能有望上試今年7月的高位18300點左右。她看好公用股及電訊股等防守性較強板塊。

張詩琪指，市場已提前反映美國減息周期開始，美股表現已充分反映經濟「軟著陸」預期，但高利率效果存在滯後性，投資者應留意減息後就業、收入、消費及企業盈利的閉環效應對美股的影響。她預期美股或於第三季出現先升後回勢態，波動性料顯著上升。

A股方面，張詩琪認為，中國經濟穩中向好，A股有望企穩向上。她表示，目前A股估值橫向及縱向皆具優勢，美聯儲開啓減息周期、中國經濟穩中向好、流動性寬鬆等均有有利於提升中國A股估值。此外，她又稱，「根據過往經驗，黃金在減息前後有望上

## 日股跌市元兇：套息交易拆倉潮！

### 財經拆局

今次日股大跌，主要元兇之一在於套息交易拆倉潮。套息交易又稱利差交易(Carry Trade)。由於日本長期維持低利率政策，日圓是金融市場廉價的融資來源，因而就有所謂「日圓套息交易」，即投資者借入低息的日圓，買入高息的投資工具，以此賺取差價。當今世界股市、匯市及商品市場，許多資金的源頭都是日本平價資金，日圓熱錢在全球市場流動成爲左右世界市場行情的重要力量。

2008年全球金融海嘯後，各國央行門印鈔票救市，日央行更於2001至2006年五年間一直維持零利率政策，相對近年美國早已加息，日本目前利率水平僅爲0.5%，爲七大工業國最低水平。

日本長期維持低利率的直接後果就是資金跑到海外市場，導至日圓不斷貶值。2012年初1美元兌77日圓，至今年7月初，日圓已貶到1美元兌160日圓的水平——換言之，12年間日圓兌美元已貶值107%。

## 日央行改變幣策影響大

此輪環球股災的元兇之一選在於近期日本央行改變貨幣政策。7月31日，日本央行貨幣政策決策會議決定加息，將原本爲0至0.1%的政策利率提高至0.25%。這一政策從8月1日起開始實施。

上海商業銀行研究部主管林俊泓解釋指，日本央行行長植田和男迫於壓力，爲挽救首相岸田文雄的選情，公開宣揚0.5%並非利率上限。距離9月的自民黨總裁大選還有整整8周，市場意識到日本面對加息壓力，日當局進一步干預匯市的機會大增，套息交易投資者因而爭相入市拆除日圓空倉，今日日圓匯價回升。

日圓匯價急升，繼而日股急跌，許多投資者都措手不及，急於套現平倉甚至被斬倉，導致日股以至於亞太股市出現「人踩人」情況。有市場人士展望，由於短期日圓升幅很急，日股跌幅很大，近日或有反彈；不過，另一方面，倘若塔羅牌效應持續惡化波及美股，一場全球性股災就在眼前。

香港商報記者 韓商

## 昨日十大焦點港股

名稱(代碼)	現價(元)	升跌(元)
中國海洋石油(883)	19.1	▼1.3
舜宇光學科技(2382)	39.55	▼2.4
滙豐控股(005)	62.0	▼3.7
比亞迪電子(285)	27.7	▼1.6
中國石油股份(857)	6.44	▼0.37
中芯國際(981)	15.82	▼0.88
東方海外國際(316)	104.3	▼5.5
創科實業(669)	93.75	▼4.15
申洲國際(2313)	61.25	▼2.7
中國神華(1088)	30.85	▼1.25

昨日恒生指數收市跌1.46%，創逾3個月新低。 中新社