

港股企穩 23000 兩年半首次

【香港商報訊】記者陳薇報道：昨日是內地黃金周最後一日，A股繼續休市之餘，港股進入10月第四個交易日。當日傳出消息，國新辦10月8日將舉行新聞發布會介紹「系統落實一攬子增量政策」，市場憧憬中央再推更多刺激經濟措施，港股反覆向好，最終突破兩萬三大關，此為2022年3月以來再次重上23000點水平。

國慶黃金周港股部分指數板塊表現

恒生指數	▲9.3%
恒生國企指數	▲10.2%
恒生科技指數	▲13.3%
華夏滬深300ETF	▲17.0%
南方A50指數	▲13.8%
晶片股	▲105.2%
中資券商股	▲66.0%
互聯網	▲38.3%
內房股	▲35.0%
內險股	▲30.6%

港股震蕩揚升靜待A股開市

昨日港股連升三周累升5367點後，早段走勢如過山車。恒指高開211點，一度升逾500點，輕鬆突破兩萬三大關，高見23241點。但僅10分鐘左右，大市就掉頭向下，並一度轉跌16點，低見22719點，此後重拾升勢，未現大漲大跌，似乎大有等待A股今日重開之勢。最終，恒指站穩兩萬三關口之上收市。

截至收盤，恒生指數升1.6%，漲362.91點，報23099.78點，大市全日成交額2968.35億港元。恒生科技指數升3.05%，漲159.35點，收報5386.48點；國企指數升2.14%，漲174.35點，收報8330.85點。大市成交2968.35億元。

資金輪流炒晶片股等大熱

當天，近期市場熱炒的內房股出現回吐，但晶片股又復見爆炒。中芯(981)上周五大升近三成，昨日再升21.8%，為表現最好藍籌，股價兩日大升57.4%。其他如華虹半導體(1347)升16.25%，晶門半導體(2878)升14.49%。部分內險股亦繼續炒高。當天，中國人壽(2628)升12.4%，新華保險(1336)升20.5%。

國金證券發布最新數據指，國慶假期間，預約開戶量較以往增長150%，中資券商股續向好。中金(3908)升23.1%，中信建投(6066)升22.2%，中信股份(267)升12.9%；中國銀河(6881)升8.1%，申萬宏源(6806)升40.9%，華泰(6886)升5.1%，廣發證券(1776)升10.3%。

另外，內地黃金周澳門入境人次上升，博彩股亦有炒作。其中，金沙(1928)升9.8%，銀娛(027)升9.3%，澳博(880)升7.6%，新濠(200)升7%。

做足準備。由於交易重現火熱，目前辦理銀證轉帳人數激增。為應對節後投資者入場，內地不少頭部券商擬將銀證轉帳受理時間提前。華泰證券向客戶發布通知稱，公司已與部分銀行聯繫並確認10月8日普通三方轉帳時間可臨時提前：交通銀行、中國銀行、招商銀行、民生銀行、光大銀行、平安銀行由原來的8:30提前至7:30；農業銀行、寧波銀行由原來的8:30提前至8:00；建設銀行由原來的8:30提前至8:12。

同日，中信證券告知客戶，根據部分管銀行安排，10月8日起，中國銀行、中信銀行、招商銀行、浦發銀行將於7:30開始支持三方轉帳；農業銀行將於8:00開始支持三方轉帳。

據內地媒體報道，亦有部分券商喊出「早下單」「早布局」口號，提早開啓夜市委託功能。其中，華泰證券

功能10月7日已由原20:00提前至16:30，惟僅此一天作此安排，10月8日開始會恢復至20:00，未來是否常態化則有待進一步通知。

另據微博爆料，國金證券有關負責人表示，黃金周期間預約開戶量較過往1個月的平均數量增長150%，當中80後、90後是主力軍。不過，稍顯遺憾的是，假期新開戶股民今天還不能交易，須多等一日才可成新股民。

與此同時，滙豐及貝萊德等華爾街大行已上調中國股市評級，滬深300指數由9月低位已累升27%。

計劃可能更為合理，預計明年在先前基準預測基礎上，還會有2萬億至3萬億元的財政擴張。

汪濤稱，需要多少財政刺激取決於政府目標，如果目標是今年GDP增長接近5%左右，可能只需要相對快速地實施以支出為中心的刺激措施約1.5萬億至2萬億元。若要在未來幾年穩定房地產市場或抵銷房地產低迷的拖累，扭轉整體價格和企業和消費者信心的螺旋式下降，使未來兩年增長接近5%，便需要大幅增加刺激措施以及額外的結構性改革。

瑞銀預計，今年的刺激措施或在10月國慶假期後或10

月18日第三季數據發布前後立即宣布，而明年措施則可能會在12月中央經濟工作會議前後決定。

瑞銀高級中國經濟學家張寧指，需要財政刺激的關鍵領域及力度，包括至少1.3萬億元的融資缺口，這可以透過特別或一般國債填補；1萬億元或以上的地方政府融資平台債務重組，以及地方政府融資平台應付帳款壓減2萬億元；家庭收入和消費補助超過5000億元；每年增加政府社會支出8000億元以上。此外，還有3萬億元資金支持房地產去庫存；5000億至1萬億元的企業支持(含減稅降費)；向國有銀行注資至少1萬億元。

瑞銀預計，今年的刺激措施或在10月國慶假期後或10

月18日第三季數據發布前後立即宣布，而明年措施則可能會在12月中央經濟工作會議前後決定。

瑞銀高級中國經濟學家張寧指，需要財政刺激的關鍵領域及力度，包括至少1.3萬億元的融資缺口，這可以透過特別或一般國債填補；1萬億元或以上的地方政府融資平台債務重組，以及地方政府融資平台應付帳款壓減2萬億元；家庭收入和消費補助超過5000億元；每年增加政府社會支出8000億元以上。此外，還有3萬億元資金支持房地產去庫存；5000億至1萬億元的企業支持(含減稅降費)；向國有銀行注資至少1萬億元。

昨日恒生指數收報23099.78點，站穩23000點大關。
中通社



昨收報: 23099.78點
較前日: ▲362.91點 ▲1.60%



A股今復市 資金搬家忙

【香港商報訊】記者陳薇報道：內地國慶長假期間，即使缺乏北水，港股升勢仍十分明顯，投資者亦倍加關注A股今天復市走勢，以及國新辦今早舉行的新聞發布會。大部分市場人士看好A股未來表現。

內地經濟學者、前恒大集團首席經濟學家任澤平發文稱，預計「A股周二開盤即收盤」，可以早早下班。市場解讀，其預測A股在復市首日，開市即升漲停板，相當於直接收市，引發市場關注。

富邦銀行(香港)投資策略及研究部主管潘國光表示，若財政政策符合及滿足市場預期，A股休市一周，今日復市追落後，有機會比港股衝得更高。

前海開源基金首席經濟學家楊德龍認為，A股復市很大可能表現佳。由於國慶黃金周期間，港股已提前大幅上漲，許多人在四處尋找資金，想要補倉或加倉以抓住這一輪行情。從情緒角度來看，市場已被徹底激活。

外資大行則認為，A股及港股市升勢能否持續，關鍵在於中央未來推出的財政政策措施規模。摩根士丹利預期，若規模逾2萬億元人民幣，股市可望持續向上。

A股休市期間券商未停市

A股今日復市，但內地券商黃金周期間一個也沒有「休市」，它們持續為增加交易量而提前在黃金周期間

花旗高盛等睇好中資股市

【香港商報訊】記者蘇尚報道：花旗、高盛等一眾外資行紛紛發表報告指，內地上月推出「組合拳」救市以來，內地及香港股市爆發罕見大反彈。花旗上調恒指明年中目標價24%至26000點，明年底料見28000點，重申看好中資股市；高盛報告將中國股市評級上調至「增持」，並指如果當局能落實刺激政策，內地股市預計還有15%至20%上漲空間。

花旗:A股潛在升幅較H股更大

花旗報告調高內地及香港股市預測21%至27%，滬深300指數及MSCI中國指數明年中料見4600點及84點，明年底目標則見4900點及90點，而A股市場潛在升幅較H股為大。

該行指出，在內地連續出招後，假設內地合計有3萬億元人民幣支持消費措施，對中國市場將持續看好。同時，美國踏入減息周期，亦為內地貨幣政策寬鬆提供了更大彈性。

報告稱，自公布刺激經濟措施以來，內地與香港股市過去2至3周大幅上揚了25%至40%，MSCI中國指數估值較MSCI新興市場指數及MSCI新興市場(中國除外)

指數更吸引，MSCI中國指數預測市盈率約13.6倍，較MSCI新興市場指數及MSCI新興市場(中國除外)指數折讓約17%及23%。而參考2014年11月及2015年6月期間內地亦曾推一系列刺激政策表現，當年滬深300指數升逾1倍，由2014年11月約2500點升至2015年6月的5300點。同時，報告亦預期各行業分析師將在公布業績期調高企業2025年每股盈利預測。

報告還稱：綜合近日與歐美投資者溝通，及上周在日本進行路演時所得，發現「約25%至30%的海外機構投資者已予中資股「增持」評級」。個股方面，該行維持對互聯網「增持」評級，上調消費股至「增持」及地產股至「中立」，調低電訊股及公用股至「減持」。

該行H股推薦名單新納入攜程(TCOM)及華潤置地(1109)，分別予以目標價66美元及32.7元；名單維持騰訊控股(700)、比亞迪(1211)、ASMPT(522)、人保(1339)及海爾智家(6690)等不變。

高盛:上調中國股票至「增持」

內地接連出招後，華爾街大行也加入唱好行列。高盛最新報告將中國股市評級上調至「增持」，並指如當局

瑞銀:2萬億財政刺激料箭已上弦

【香港商報訊】記者蘇尚報道：今天上午10時，國家發展改革委主任鄭柵潔將率四名副主任，就「系統落實一攬子增量政策」召開記者會，外界對財政政策「放大招」充滿期待。

對此，瑞銀預計，內地將於短期內推出重大財政刺激措施，規模在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發表報告指出，市場正期待中國將推出財政刺激措施，規模由2萬億至超過10萬億元，相當於其國內生產總值(GDP)的1.6%至8%。她認為，短期內，實施1.5萬億至2萬億元較為溫和的一籃子

能落實刺激政策，中國股市預計還有15%至20%上漲空間，主要是因估值仍低於歷史平均值、企業盈利改善以及全球投資者持倉仍偏低。

高盛報告將MSCI中國的目標價從66點提高到84點，將滬深300指數目標價從4000點提高到4600點。行業配置方面，將保險和其他金融上調至「增持」，金屬和礦業上調至「持平」，將電訊服務下調至「減持」。

與此同時，滙豐及貝萊德等華爾街大行已上調中國股市評級，滬深300指數由9月低位已累升27%。

碼上看

熊貓經濟帶動黃金周生意 新地旗下商場人財兩旺



掃碼睇圖文

海園以多媒體光影匯演 向港隊奧運健兒致敬



掃碼睇圖文

旅遊促進會調查稱 收緊控煙影響內地客來港



掃碼睇圖文