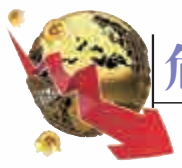
市場現恐慌性拋售　藍籌股全線見紅

恒指陷股災魔咒　八日瀉2522點

美股爆發股災，觸發亞洲區內股市大瀉，港股亦不能幸免。港股昨日出現恐慌性拋售，最多曾一度跌逾千點，考驗25000點關，50隻藍籌股全線見紅，當中15隻創52周新低。恒指收市報25266點，跌926點或3.54%，為今年第二大跌幅。由10月至今，恒指跌2522點，港股市值累計蒸發2.8萬億元。另外，晚上人民幣由6.92急彈至6.90水平，帶動恒指夜期反彈221點，見25409點。



危機重臨

大公報記者　王嘉傑

貿易戰以及美債息上升等不利股市的因素，一直未見有改善，美股最終無力再上，再次出現自今年2月以來大幅度的調整。投資者對投資環境的憂慮蔓延至亞洲市場，連日積弱的港股開市已裂口低開800點，同時由於道指期貨未有止跌跡象，令港股持續下跌最多1067點，至下午三點A股收市後，跌幅有所收窄，收報25266點，創去年5月19日以來收市新低。大市昨日下跌股份比例達95%；上升股比例僅5%；而且全日成交高達1397.44億元，反映沽壓沉重。另外，國企指數曾穿一萬關，低見9975點，收報10092點，跌350點或3.4%。

對於大市會否持續尋底，上投摩根香港指出，港股具低估值優勢且股息率提高，可減慢跌勢；加上，從投資者持倉水平來看，港股投資帳戶平均持倉已大幅下降，下跌幅度有限。投資者目前在現金佔的資產配置比例上升，爲後市加倉提供空間，待不確定因素明朗化，悲觀情緒緩解，估值有望得到一定程度的修復。

分析料下個支持位24500點

耀才證券研究部總監植耀輝稱，現時港股的下一個支持位在24500點水平，至於美股是否轉勢，展開新一輪的跌浪，則還需要多觀察一至兩天。

景順首席環球市場策略師Kristina Hooper表示，每當10年期美國國債孳息率飆升，股票往往會被重新評級；與此同時，貿易戰不斷升溫亦是市場遭拋售的另一原因。再度，投資者正憂慮美國經濟數據尚未反映出中美貿易衝突持續的負面影響，本周開始美企將發布季績，值得市場留意。

富達國際亞太區資產管理主管Paras Anand認爲，全球經濟增長放緩、美元強勢及保護主義等，已令投資氣氛受壓。不過，對比其他成熟市場，亞洲市場的估值相對較低及吸引，目前中國境內股市的估值處於熊市水平，是亞洲區內風險回報最佳的市場；相信當地消費增長會支持其經濟向上，看好當地消費企業，以及優質的保險與醫療保健公司。

滙控再現6厘息　北水掃貨

【大公報訊】經過連日大跌市，不少傳統藍籌收息股息率開始變得吸引，滙控（00005）昨日除淨，加上又跌近2%，收報66.05元，收益率再現6厘息，並吸引北水經港股通（滬）淨流入近6.5億元。

其他內銀股方面，中國銀行（03988）及交通銀行（03328）收益率亦分別超過6厘。建行（00939）及工行（01398）昨跌逾3%下，其收益率也分別有5.73厘及5.6厘。不過，建行卻出現北水經港股通（滬）淨流出近1億元，但淨流入工行則近9000萬元。

專家分析

景順首席環球市場策略師Kristina Hooper

- 每當10年期國債孳息率有顯著升幅，股票往往會被重新評級。此外，IMF因貿易緊張局勢升級下調對環球中國以及美國經濟增長的預測，關稅對企業表現的影響亦開始浮現

富達國際亞太區資產管理主管Paras Anand

- 負面情緒或在短期內蔓延至亞洲市場，目前中國境內股市的估值處於熊市水平，但基本面持續受到當地消費增長所支持，是亞洲區內風險回報最佳的市場

上投摩根香港

- 投資者最近為港股重新下調估值預期導致下跌，但目前恒指成份股公司仍維持雙位數增長，低估值及高股息提供一定下行保護，繼續大幅下跌勢頭有限

耀才證券研究部副總監陳偉聰

- 港股的10天線已跌穿20天線，下一個支持位將退至17年7月份低位25200點。而中期調整目標則看至24303點

受累「假芯聞」　聯想跌不停

【大公報訊】記者李潔儀報道：美國針對內地科技企業大打文宣戰，投資者擔心類似「假芯聞」陸續有來，資金繼續由本地科技硬件股撤走。儘管聯想集團（00992）上季重奪全球PC出貨量一哥地位，惟貿易戰陰霾下，股價昨曾跌6%至4.51元低位，收報4.67元，跌2.7%。

調研機構Gartner數據顯示，第三季全球個人電腦（PC）出貨量爲6720.6萬部，按年微增0.1%。其中，聯想PC出貨量佔1588.9萬部，同比急升10.7%，跑贏市場，市佔率由第二季的21.9%升至23.6%。

IDC數據亦指出，聯想第三季PC出貨量約1615.2萬部，按年增長5.8%，市佔率升至24%，超越惠普（HP），重登全球PC出貨量首位，與惠普市場份額拉開1.2個百分點。

此外，雷蛇（01337）推出新手機Razer Phone 2，零售價爲799美元（約爲6232港元），率先在美國、加拿大、英國、德國、法國等國家接受預訂。不過，新手機推出未有沖喜雷蛇的股價，該股昨曾急跌逾12%，低見1.36元，收報1.4元，跌近10%。

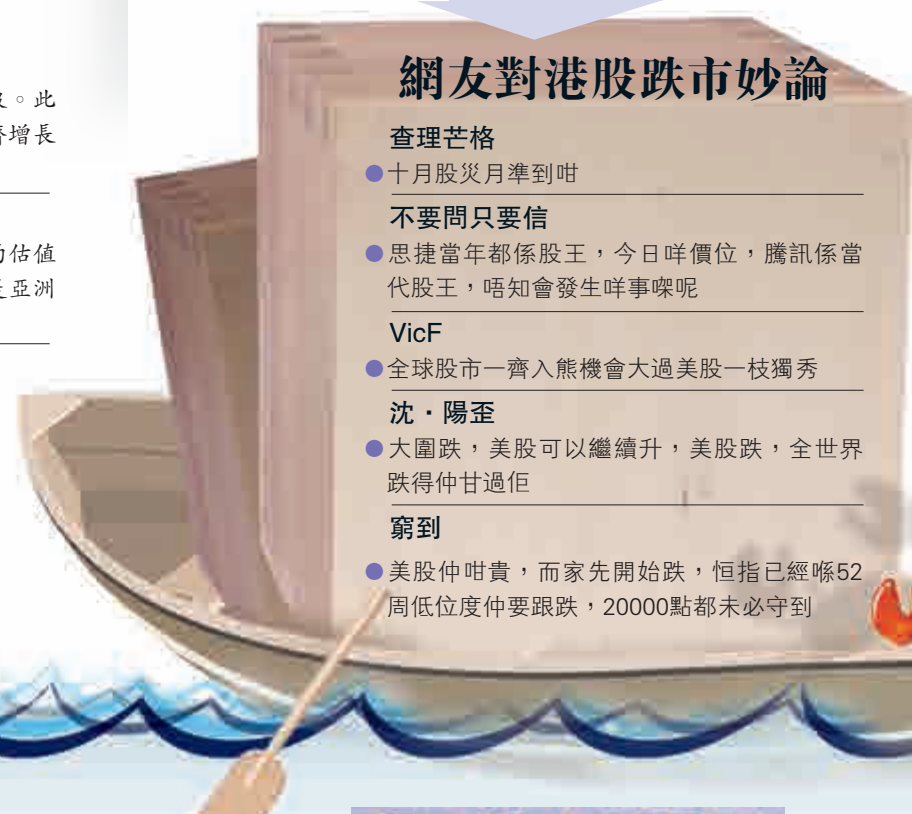
高盛：短期悲觀　企業盈利存風險

【大公報訊】記者林靜文報道：高盛近日先後在北京、上海、香港、新加坡、印度和歐美等地舉行近百場投資者會議，發現市場焦點已轉至貿易戰升級、貿易爭議持續等議題。高盛發表研究報告指出，投資者關注美國息率趨升及美元匯價轉強，同時擔心亞太區企業明年盈利面臨風險，繼而影響市場氣氛。

高盛美國經濟師預期，中美最後一輪關稅將在明年初實施，該行相信，中美貿易戰、美元匯價和美息等外部風險因素，加上內地經濟增長放緩，將持續影響亞太區市場氣氛，投資者普遍認爲短期市場具挑戰。至於待相關政策明朗化、投資者恢復信心之後，該行建議，可留意以下幾個主題板塊，包括人民幣貶值受惠概念股、基建投資概念股，以及港企回購等。

另一方面，高盛還留意到內地在岸投資者較離岸投資者對市場更爲悲觀，主要是擔心監管措施進一步收緊，以及持續的去槓桿政策。而離岸投資者則較爲看重市場價值，不過，由於中美貿易關係趨於緊張，投資者的投資態度亦轉趨謹慎。

高盛進一步指出，由年初至今，A股及離岸市場指數已分別下跌了18%和17%，更是較今年高位回落25%和27%，市場明顯有所調整。該行報告認爲，一般市場的大型股價浮動超過兩成以上，則會被視爲是否發生系統性調整，但該行評估了外部環境及中國內部主要風險因素等，暫難以認同中國經濟出現「硬着陸」情況，故相信內地經濟增長放緩風險可控，而當地政府亦釋放出更多流動性，預計微觀基本面具彈性。



加碼回購不止瀉　騰訊没落　低見265元

【大公報訊】記者李潔儀報道：環球科技股是今輪跌市「領頭羊」，騰訊（00700）連番回購亦難敵跌市，十連跌，股價跌至265元的17個月低位，騰訊的市值10日蒸發近6000億元。

環球股市出現小股災，積弱的「股王」騰訊未能幸免，昨日跌至265元喘定，收市報267元，跌近7%，推低恒指160點。騰訊連跌10個交易日，創上市以來最長跌市，市值跌至2.54萬億元。

騰訊股價由今年初高位至今，已累積下跌超過40%，惟仍未能止瀉，拖累多隻牛證陣亡，全日共有62隻騰訊牛證觸及收回價，當中17隻屬於新上市，收回區域介乎265元至315.99元。

連續23日回購涉逾8.4億

面對股價持續向下，騰訊連續23日進行回購，昨日更加碼，在市場上回購14.4萬股，是今輪回購涉及最多的股份，作價由265.2元至274元不等，斥資3870.8萬元，令過去多日回購所涉金額合計超過8.4億元。

▲騰訊連番回購亦無助撐起股價，昨已是連續第10個交易日下跌，是上市以來最長跌市

地產商紛趁低吸　李嘉誠4836萬增持長實

【大公報訊】記者劉鑛豪報道：港股跌不休，本地大地產商卻不停手在低位增持。李嘉誠基金會最新在周三（10日）入市吸納86萬股長實集團（01113）股份，每股平均價56.2426元，涉資約4836萬元。完成增持後，長和系資深顧問李嘉誠在長實集團持股會由32.81%增至32.83%，而長實集團主席兼董事總經理李澤鉅的持股量則由32.88%增至32.9%。長實集團昨日股價收報54.45元，下跌3%。

另外，新鴻基地產（00016）郭老太鄺肖卿同樣在周三入市，買入15.25萬股新地股份，每股平均價108.5721元，涉資約1655萬元。增持後，鄺肖卿持股量由26.46%，增至26.47%。新地昨日股價收報105.4元，跌2.7%。

恒隆地產（00101）主要股東陳譚慶芬則在周一（8日）以每股平均價14.8413元，增持300萬股股份，涉資約4452萬元。增持後，陳譚慶芬於恒隆地產持股量將由57.94%，提高至58.01%。恒隆地產股價報14.08元，跌4.9%。