

# 國家隊月內再出手 匯金買A股ETF

## 預告未來繼續入市 專家：有助提振信心

繼增持「四大行」後，「國家隊」月內第二次出手。中央匯金收市後表示，昨日買入交易型開放式指數基金（ETF），並表示將在未來繼續增持。昨晚約8時，富時A50指數期貨上漲約0.45%。業內人士認為，中央匯金增持大盤藍籌ETF體現了維護資本市場穩定的決心，也凸顯了資本市場的配置價值。此外，分析指，行動料對相關藍籌指數的支撐作用更直接，對市場整體情緒的提振也更直接。

大公報記者 倪巍晨

A股昨日低開低走，延續疲弱態勢。滬綜指、深成指一度跌近2%，創業板指跌超2%，收盤分別跌1.47%、1.51%及1.69%。盤面上，6G、衛星導航概念股逆勢活躍；汽車產業鏈異動拉升，兩市成交與前一個交易日大致相若，為7211億元（人民幣，下同）。

### 月中增持四大內銀

英大證券首席經濟學家李大霄表示，中央匯金公布買入ETF，比僅僅增持四大行作用更大。ETF的範圍較四大行要廣，惠及散戶的數量更加多，對市場穩定的作用更明顯。寬基ETF的容量巨大，可以容納資金數量更加大，各個央行穩定市場都採用的慣例，是一個非常好的穩定股市途徑。

中央匯金繼10月11日晚公布增持工、農、中、建四大行A股，並表示擬在未來6個月內繼續增持；昨日傍晚再公布買入ETF並將在未來繼續增持的信息。數據顯示，包括滬深300ETF易方達、華泰柏瑞滬深300ETF昨日在收市前的約30分鐘成交突然擴大。其中，滬深300ETF易方達在最後30分鐘成交6.88億，最後10分鐘成交4.2億，最後5分鐘成交2.45億，全天成交11.4億元。

公開數據顯示，截至22日，權益類ETF近一周淨流入已超90億份，

之前一周為淨流出。有業內人士表示，在市場跌破3000點之際，開始有資金採取抄底措施，資金大幅流入ETF也反映出市場抄底意願提升。

中央匯金買入ETF，相當於是間接地買入一籃子股票。在2015年股市大波動的時候，中央匯金也曾在二級市場買入ETF；當年7月5日，人行表示給予證金公司流動性支持，而中央匯金亦宣布買入ETF，並將繼續買入。

### 分析建議設立平準基金

市場對推出平準基金穩定股市的呼聲愈來愈高。有分析認為，目前的「國家隊」匯金和證金公司，實際上類似於境外市場的平準基金，所以最簡單直接的方式是財政部或央行向這些「國家隊」大規模注資，即可實現平準基金的類似功能。要解決當前股市低迷等問題，國家直接向中央匯金和證金公司增資，才是最務實、最有效的手段。

「網紅」經濟學家任澤平昨日在官微發表題為《是該大力提振股市了》的文章，也提出包括將股市從融資市場轉變為投資市場、推動資本市場配套改革、平準基金進場、建立幾千億規模以上的平準基金、推出10萬億規模以上的擴大內需復甦經濟計劃、持續大幅度降準降息、推出大規模一攬子地方化債等七條建議。



▲中央匯金表示，昨日買入ETF，並將在未來繼續增持。

### 內地近日穩定及活躍市場措施

10月20、23日	人行連續兩個交易日進行逾8000億元逆回購操作，連續兩日淨投放規模超7000億元，為市場提供流動性支持
10月20日	中證監就修訂現金分紅相關條款公開徵求意見，包括鼓勵現金分紅、增加分紅頻次。中證監相信穩定的分紅有助增強投資者回報，促進市場平穩健康發展
10月14日	中證監公布階段性收緊融券和戰略投資者配售股份出借安排，將融券保證金比例由不得低於50%上調至80%，對私募證券投資基金參與融券的保證金比例上調至100%
10月11日	中央匯金公布集體增持對工、農、中、建四大行，持股比例均提高了0.1%，並表示擬在未來6個月內繼續在二級市場增持
9月26日	滬深交易所發布關於進一步規範減持行為的通知，規範控股股東、實控人減持行為；破發、破淨、不分紅的都不允許減持

大公報記者倪巍晨整理

## 官媒倡允許內房合理降價去庫存

【大公報訊】內地官方媒體《證券時報》發文表示，在前期限購等限制性政策放鬆後，房地產價格限制也應適時放開，以進一步提振市場信心。此外，人行廣東省分行舉行今年三季度廣東省金融運行形勢新聞發布會時表示，目前，廣東存量首套房貸利率調整工作已接近尾聲，絕大部分符合條件的借款人都已享受到政策優惠，需逐筆審批的客戶，預計也將在一個月內完成。截至9月底，廣東省銀行機構通過批量調整和逐個審批結合的方式，累計為428萬客戶、2.85萬億元（人民幣，下同）存量首套房貸款辦理利率下調業務，預計每年向居民家庭讓利200億元。

報道稱，前期中央和地方在需求端實施的「認房不認貸」、降首付、限購鬆綁等一系列政策效果在9月的房地產相

關數據有所體現，也反映出當前市場預期和情緒在修復，市場已有築底企穩的信號。但也要看到，當前市場恢復的基礎仍不牢固，行業總體上仍處在調整階段，要想政策持續發揮效果，還需後期繼續抓好已有政策的落實，同時，除了需求端限制政策有待進一步放鬆外，供給端的限制性政策也要全面放開。

### 「信心比黃金更重要」

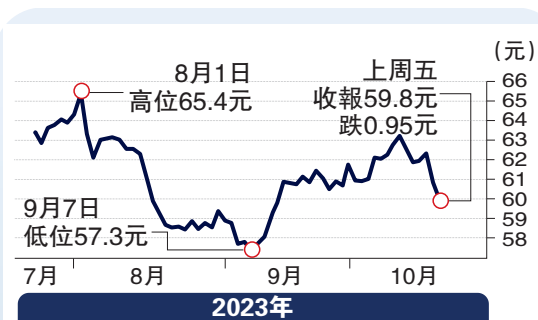
報道指，當前的房地產市場，信心比黃金更重要。房地產市場供求關係已經發生重大變化，對過熱時期出台的房價限制政策也應適時取消。而在房價過快上漲時期出台的對新房備案價的限制政策也應適時放開，允許房企合理降價去庫存，緩解部分房企資金壓力。放開房地產價格限制，讓核心區域的優質地

塊恢復市場定價，一定程度上有利於提振土地市場信心。同時，優質地塊地價合理上漲，或進一步帶動房價出現上漲預期，市場信心也得到提振，進而促進需求釋放和銷售增長。

近期，濟南、合肥、成都等多地土拍取消了地價上限限制，恢復「價高者得」競價方式；成都、紹興、宿遷等地提出，讓開發企業自主合理定價商品房，實行「優質優價」。報道認為，這類在供給端放鬆價格限制，切實發揮市場調節作用的做法，值得更多城市借鑒。

此外，成都市公共資源交易服務中心公告，計劃於11月15日拍賣的7宗土地將落地執行「取消地價上限」，僅為「競地價」方式競拍。7宗土地起拍價約為51.33億元。

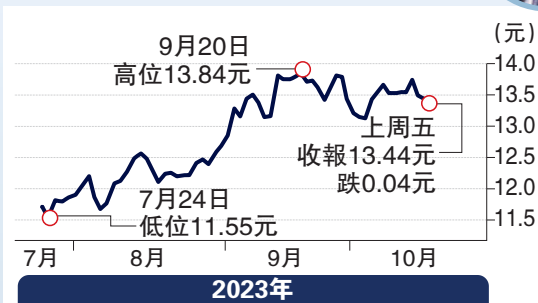
# 恒指ADR萬七點爭持 滙控港交所可收集



**滙控 (00005)**  
買入價：60元  
目標價：65元  
止蝕價：58元  
評論：大市已持續一段時間反覆偏軟，若現階段博反彈，宜選基本因素較強的股份。個股當中，滙控的基本因素已明顯轉佳，加上走勢較大市為強，若市場氣氛好轉，滙控有望率先反彈。投資者可候60元買入，目標價65元，跌穿58元止蝕。



香港股票分析師協會副主席 郭思治



**中海油 (00883)**  
買入價：現價  
止蝕價：12.8元  
目標價：15元  
評論：若中東局勢持續升溫，油價或會再有一輪升浪。中海油股價對油價最為敏感，最能夠直接受惠油價升勢。



掃一掃 有片睇

### 每周精選股

雖然美聯儲主席鮑威爾暗示下次議息或會暫停加息，但市場仍然未能排除未來加息的可能性，港股上周隨外圍下滑，恒指全星期累跌641點，恒指ADR

昨日早段曾失守萬七點。不過，港交所(00388)業績報喜利好市場氣氛，專家預計港股將會漸見支持，現階段可分批吸納優質股份。除了港交所，專家亦推介基本因素已明顯轉佳的滙控(00005)。



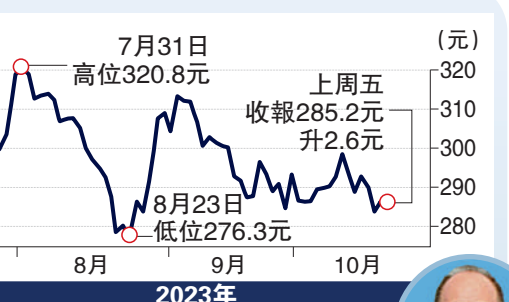
▲港交所上周公布季度業績，純利達29.63億元，按年大增三成，優於市場預期。



**中國神華 (01088)**  
買入價：23.7元  
目標價：25.8元  
止蝕價：21.5元  
評論：踏入冬季後煤炭需求會增加，加上內地正加強煤礦開採安全檢查令煤炭供應減少，上述兩項因素皆有助煤價上升，對中國神華有利。近期母公司增持也有助股價在低位重拾上升動力。投資者可候23.7元買入，目標價25.8元，跌穿21.5元止蝕。



獨立股評人 熊麗萍



**港交所 (00388)**  
買入價：280元  
目標價：310元  
止蝕價：265元  
評論：港交所新近公布的季度業績優於市場預期，加上在歐美推介香港國際金融中心不遺餘力。市場預料，隨着內地經濟復甦，香港將可以吸引更多外資重臨IPO市場。投資者可候280元買入，目標價310元，跌穿265元則應該止蝕。



資深證券界人士 謝明光



**達勢股份 (01405)**  
買入價：60元  
目標價：72元  
止蝕價：57元  
評論：達勢主要以獨家總特許經營商身份在內地、香港及澳門經營達美樂Pizza連鎖快餐店。在2022年，其內地的市場佔有率為5.3%，排名第三。此外，達勢也屬少有能受惠於香港「夜經濟」的股份。投資者可候60元買入，目標價72元。

**鋼圈 IPO資料**

每手股數	400股
入場費	2416.12元
截止認購	10月26日(周四)正午
公布結果	11月1日(周三)
首日上市	11月2日(周四)

**鋼圈 (02517)**  
招股價：5.98元  
目標價：7.2元  
止蝕價：5.2元  
評論：鋼圈主要供應、銷售在家火鍋和燒烤食品，全國已有約10000間加盟店，特點是其小區店舖甚受家庭客戶歡迎，公司更持續加強數字化管理及食品設計，有助提升市場競爭力。以招股價5.98元認購的投資者，建議目標價可定在7.2元，跌穿5.2元止蝕。