

港股有望重拾升势

□本报记者 张枕河

港股在上一个交易日急跌超过1400点后，于9日低开81点后出现大幅反弹，恒生指数重上24000点，最高涨1181点至24696点，收市报24392点，全日涨876点，涨幅为3.73%，大市总成交额2121亿港元。国企指数涨339点，收报11446点，涨幅为3.05%。

业内人士指出，与以往港股大幅下挫主要受外资出逃影响、资金回流美元资产从而引起港元汇率大幅下跌不同，近期港股与内地A股市场关联度大幅提升。随着内地A股企稳，港股也有望随之走强。

外资未大规模出逃

市场分析师指出，不同于2003年“非典”以及2007年至2008年金融危机时，港股出现的明显下跌主要是受到外资大规模撤离等因素影响，此次港股更多是受到A股的影响，目前外资出逃并不明显，港元汇率也比较稳定。

瑞银分析师在最新报告中指出，MSCI香港指数已全数回吐4.5月份的涨幅，目前低于2014年底的水平。过去几周，该机构未见香港经济基本面，包括货币市场利率、住房销售、就业率、零售等有重大变化。瑞银认为近期市场下跌主要受内地股市回调影响。跑输大市的股票包

括与中国内地相关的公司以及中小盘股，公用事业和高股息率股票表现则好于大盘。美元兑港元汇率位于7.754，仅略高于3个月前，这意味着资金并未从香港撤离。

业内人士表示，近期内资主要通过三大因素影响了港股。第一，一些融资盘需要偿还，但由于大量A股停牌，于是其选择出售港股来套现。第二，内地开始限制券商、基金的减持行为，但一些基金却需面对投资者的赎回，部分基金只能卖出港股。第三，内地同时也限制了在股指期货市场开空仓，一些资金从而转向恒指期货开空仓，以对冲风险。这些做空因素都加速了港股跌势，但目前随着A股受到救市政策利好开始企稳反弹，港股也有望重启升势。

瑞银报告强调，救市效应很快扩散至境外市场。作为一个高流动性市场，包括在港挂牌的中资公司（H股），可能已为A股市场提供一定的流动性。

板块将现分化

业内人士认为，在经历数日的波动后，港股有望企稳，而各板块表现将出现明显分化。瑞银表示，预期未来数日可能会见到香港市场大幅度波动，现阶段香港市场仍获估值支持，但极短期

内投资气氛和资金将受内地股市表现带动。

瑞银分析师认为，在动荡的市场中，股息收益率有吸引力以及低贝塔水平的股票将是不错的避风港。对中线投资者来说，首选基本面强劲且估值合理的大型市值股票。然而瑞银强调，虽然认为优质股的长期投资价值显现，但预计未来几天香港H股市场波动仍高，内地的任何新政策都可能对这个市场的未来发展产生重大影响。

此外，MSCI香港指数的12个月远期市盈率为15倍，与8年来平均值持平。尽管瑞银认为在金融市场受压之际，香港房地产行业面临挑战，但美联储可能延后加息或许将为该行业带来短期支持。此外，该机构认为MSCI香港指数成份股公司40%的盈利来自香港和中国内地以外，这在中国内地市场出现波动之际，能为香港股市带来支撑。

资金继续流入

□本报记者 张枕河

9日港元汇率继续回升，截至北京时间19时30分，美元兑港元汇率报7.7524，较上一交易日有所回落。分析人士指出，港汇回升与港股反弹互为因果，在当日港股受内地股市回升影响也上涨后，资金继续流入香港市场，导致港汇重新走强。此前受希腊局势以及内地股市波动影响，市场避险情绪升温，港汇在本周前两个交易日曾一度有所回落，但8日下午出现转向，企稳回升，港股的跌幅也随之大幅收窄。

截至9日收盘，恒指成分股中，蓝筹股接近

港元汇率回升

全线上升。汇丰控股升3.04%，收报67.75港元；中移动升1.83%，收报91.6港元；港交所升14.85%，收报233.6港元；腾讯升8.3%，收报146港元。中资金融股方面，工行升0.36%，收报5.52港元；建行跌0.31%，收报6.37港元；中行跌0.69%，收报4.31港元；中人寿升5.74%，收报29.5港元；平安升6.6%，收报91.3港元。石油石化类股方面，中海油升3.32%，收报9.96港元；中石化跌0.49%，收报6.13港元；中石油升0.75%，收报8.02港元。香港本地地产股方面，长地升3.23%，收报60.7港元；新鸿基升3.99%，收报119.7港元；恒基地产升3.47%，收报50.7港元。

美联储推迟加息预期升温

□本报记者 杨博

美联储周四凌晨发布的6月议息会议纪要显示，决策层对希腊债务僵局等问题仍感到担忧，因此对加息继续保持谨慎态度。受此影响，美元指数8日回落。分析人士指出，近期美元指数在避险资金推动下显著走强，造成商品价格暴跌，可能对美国通胀带来拖累，此外希腊债务问题等外部因素加剧市场动荡，或迫使美联储推迟加息，以等待更多信号。

9月加息可能性降低

会议纪要显示，绝大多数联邦公开市场委员会（FOMC）委员认为加息还需要更多信息指引。与会委员提出“多个谨慎评估前景的理由”，一些委员提到了消费者支出可能持续低迷，还有委员提到美元高企和油价疲软可能会

持续拖累美国经济。与会者表示，在价格压力依然温和时过早加息，可能会令外界怀疑美联储是否有能力应对通胀下行带来的冲击。

此外美联储决策层还表示目前美国经济面临的外部不确定因素较多。多位委员担心如果希腊债务僵局无法得到妥善解决，风险可能会蔓延至美国市场。还有委员对新兴市场的经济状况表现感到担忧，认为这都不利于美国经济的持续复苏。

上次议息会于6月16日至17日召开，当时希腊尚未陷入债务违约，也未举行公投。由于最新的会议纪要显示美联储整体立场偏向鸽派，市场人士预计其可能考虑在今年更晚时候加息，12月份加息的概率提高。

德意志银行经济学家认为，尽管经济数据支持美联储在今年内加息一到两次，但后者可能会担心希腊危机给全球金融市场带来的溢出效应。三菱东京日联银行货币分析师哈德曼表

示，希腊的局势发展和希腊违约并退出欧元区的负面冲击可能性，正促使市场将对美联储加息的预期推迟到底。

旧金山联储主席威廉姆斯8日表示，美联储加息的决定需要“视经济数据而定”，目前尚未看到令人信服的迹象表明通胀已经见底。希腊问题不太可能扭转美国经济“强劲的基本面”。

美元短期仍有支撑

美联储会议纪要偏鸽派立场的影响，美元指数8日回落至一周来的低位，但周四再度掉头走强，截至北京时间18时，美元指数上涨0.3%至96.5。

此前受希腊债务危机等因素影响，全球避险情绪升温，美元成为表现最好的资产，美元对加元一度升至三个月新高，对澳元刷新六年高位，对欧元创一个月新高。

有分析人士指出，近期市场动荡令投资者

对全球经济增长前景的担忧重燃，同时商品价格暴跌令美国面临输入性通缩压力，美联储有可能考虑推迟加息，这将在一定程度上削弱美元。但对此哈德曼则认为，尽管加息推迟会部分抵消避险情绪推动下的美元升势，但由于美国经济的表现将较少受到希腊危机的溢出影响，即便美联储将加息推迟到底，美元仍很可能表现强势。

瑞银财富管理亚太区宏观经济主管高挺预计，随着对加息时点的预期逐步形成，短期内美元会进一步走强，但在美联储正式加息后，美元预计会逐步回归到当前的水平，并在更长时间内持稳。

此前国际货币基金组织（IMF）发出警告称，如果美元进一步升值，离合理位置偏离的太远，可能会引发一些风险，包括伤害美国经济，并对新兴市场带来不利影响。IMF呼吁美联储推迟至明年再加息。

河北证监局积极推动辖区上市公司共同维护资本市场健康稳定发展

为维护资本市场健康稳定发展，切实保护投资者合法权益，7月8日中国证监会发布了《关于上市公司大股东及董事、监事、高级管理人员增持本公司股票相关事项的通知》（证监发[2015]51号）。河北证监局以时不我待的担当精神，立即按照政策的要求，积极推动上市公司大股东及董事、监事、高级管理人员在市场风波面前坚定信心，对投资者负责，对公司未来负责，在法律、法规允许的范围内，采取切实可行的措施共同维护公司股价稳定，维护资

本市场稳定，以非常时期、非常手段的勇气和魄力把当前维护股价稳定工作放在重要位置。

辖区52家上市公司纷纷表示坚决拥护中国证监会维护市场稳定的政策，根据公司实际情况，主动作为，积极采取增持、暂不减持、股权回购、员工持股计划等多种方式维护股价位于合理水平，及时履行报告和公告义务。截止发稿日，河北辖区已有河北钢铁、华北制药、冀东水泥等20余家上市公司的大股东及董事、监事、高级管理人员承诺

增持本公司股票，辖区全体上市公司均提出了维护股价稳定的具体方案。大家表示，京津冀协同发展的国家战略给河北上市公司带来了前所未有的发展机遇，上市公司坚定不移地看好未来发展，要在转方式、调结构和创新发展上发挥更大作用，并将长期为投资者提供实实在在的投资回报。同时上市公司将进一步通过电话、网站、互动平台、信息披露等多个渠道、多种形式，强化与投资者的沟通，增进投资者对公司的认知，增强投资者价值投资的信心。

2015年7月10日

新疆辖区上市公司董事长联席会倡议书

系列市场稳定措施。

二、在法律法规允许的范围内，积极推动上市公司采取大股东增持、董监高增持、回购股份、员工持股计划、股权激励等维护股价稳定的措施，以实际行动承担起维护资本市场稳定健康发展的责任与使命。

三、努力提高自身经营业绩和公司治理水平，强化公司核心竞争力，加快转型升级步伐，以优异的业绩回报广大投资者。

四、持续提高公司信息披露质量，保证信息披露真实、准确、完整、及时，维护市场“三公”原则。针对不实报道，及时发布澄清公告。

五、做好投资者关系管理工作，及时处理投资者的来信、来电、来访，加强沟通解释和情绪安抚工作，增进投资者对公司和市场的正确认知，消除投资者误解。

2015年7月10日

面对当前非理性波动的证券市场形势，一系列市场稳定措施正陆续出台。新疆上市公司作为区域经济发展的中坚力量，坚信我国宏观经济企稳向好的趋势没有改变，资本市场深化改革、持续发展的进程没有改变，市场各方应以积极的态度和实际行动共同维护市场稳定。为此，新疆上市公司董事长联席会倡议：

一、坚定市场发展信心，充分发挥新疆上市公司示范引领作用，理性看待市场波动，积极落实一

纽交所现技术故障 美网络安全股上涨

□本报记者 杨博

纽交所7月8日盘中因技术故障暂停交易逾3小时，尽管其随后表示此次异常中断是“内部技术问题”，而非受到网络攻击，但仍引发部分投资者担忧。受此影响，美股多只网络安全股8日逆市上涨。截至当天收盘，ISE网络安全ETF下跌0.36%，显著好于大市表现，CyberArk软件上涨0.3%，Imperva上涨1.98%，Palo Alto网络上涨0.57%。

大型交易所因技术故障而导致整个市场瘫痪比较罕见。此前的2013年，纳斯达克曾瘫痪三个多小时，导致2500家美国公司股票突然暂停交易。纳斯达克将该事件归咎于一条负责提供股票报价和价格数据的专线连接中断。

无独有偶的是，就在8日当天，美国联合航空公司同样遭遇网络问题，并导致上百家航班停飞。由于电脑系统出现故障，总部位于芝加哥的美国联合航空公司在全美所有机场的航班停飞，受延误的航班近100架次。目前还没有证据表明，美国联合航空公司航班停飞与纽交所中断股票交易之间有关联。

英央行维持货币政策不变

□本报记者 张枕河

英国央行在9日的货币政策例会后宣布，维持基准利率于0.5%不变，维持资产购买规模于3750亿英镑不变，均符合市场预期。

分析人士指出，英国经济喜忧参半及希腊债务危机等因素或促使该央行继续按兵不动，加息时点也可能延后。英国5月份同比通胀率仅为0.1%，4月份更一度跌为负值，这是50多年来英国首次出现物价水平同比下跌。英国央行的任务是将同比通胀率维持在2%，预计未来几个月该国通胀率都会低于这一目标，在通缩压力下英国央行很难很快加息。此外，英国经济虽然可能在第二季度加速增长，但复苏状况仍然参差不齐，服务业表现繁荣，但制造业仍处在两年多以来最低点。此外，希腊公投结果否决了债权人的救助草案，也降低了投资者对英央行收紧货币政策的预期。路透社最新调查显示，多数分析师预计英央行首次加息时间是2016年8月，而上周该预期为2016年5月。