

港股年升5% 波幅逾6000點

紅盤收爐重上二萬三 市值增17%至20.9萬億

香港文匯報訊(記者 周紹基) 港股年結日只半日市,並以紅盤收爐,重上二萬三。全年統計,恒指幾乎打平手,僅升5.3%,即1,162點,但已是連續兩年升市。然而大市波幅達6,017點之巨,投資者若能準確捕捉到「高沽低撈」的時機,恒指高位較低位仍有31%的升幅。總結2010年大市反覆的原因,主要為中、歐、美三大因素,即內地加強宏調、歐債危機與美國推出量化寬鬆政策。雖然港股「有波幅、沒升幅」,但逾100間公司到港上市,仍令港股市值增加17%至20.9萬億元。

恒指昨日收市守於23,000點以上水平,收市升36點,報23,035點,成交額304.9億元。總結2010年全年,恒指升5.3%,即1,162點。由於A股「抽水」,上證跌幅更逾14%,港股全年有5%升幅已有交代,但相比亞太區股市表現就大為遜色,例如印尼股市2010全年就升46%,有政治危機的泰國亦升40%,菲律賓也有37%升幅,甚至受歐債危機困擾及經濟低迷的歐美市場,表現也比香港好,其中美股年升近11%,德國更升16%。

恒指連升兩年 國指跌1%跑輸

內地宏調不斷,國指全年表現跑輸大市,跌幅1%,昨日收報12,692點,升105.5點。信誠證券投資部經理劉兆祥表示,國指2010年跌幅約1%,與恒指升幅5%相比,反映本地大藍籌抬頭,但為何中國經濟強勁增長,但中資股卻不升反跌,這是未來值得投資者深思的問題。他估計,下周是新一年的開始,而月初上升的機會很大,恒指有望挑戰50天線阻力,即約23,400點,但距離昨天收市位不足2%,能否突破這個阻力位,還是最終遇阻回落,便要留意。

中歐美3大因素續困擾後市

邁向2011年,2010年困擾港股的三大因素仍持續,首先美國失業率高企、經濟數據參差,復甦無期,市場一般相信,聯儲局會保持零息不變,甚至會再推出新一輪量化寬鬆措施,透過第三、甚至第四輪大印銀紙來救經濟,料屆時股市會表現亢奮一段時間。

歐洲方面,市場有人曾預言,歐債危機可能會擴散至東歐國家,甚至波及法國,而西班牙2011年更會是艱難



港股年結日只有半日市,並以紅盤收爐,重上二萬三。全年統計,升5.3%,連續兩年升市。 香港文匯報記者張偉民攝

的一年,因為若西班牙一旦如一般人料在今年「爆煲」,影響將達全球市場。最後為內地的宏調力度將主導明年中國及本港的股市。

資金流向調控政策主宰升跌

BMI基金管理總裁沈慶洪指,內地通脹加劇,人行收緊銀根等調控措施料仍會對港股帶來重要影響;另一方面,美國大印銀紙,令全球熱錢氾

濫,主宰股市的升跌,已經是資金流向與調控政策,而不是基本因素。分析員預計,2011年恒指在22,000點有重要支持,上望27,000點,國指將徘徊於15,000至16,000點。

可把握港匯走強業績期入市

他以2010年為例,港匯於9月開始走強,當時股市正熱炒,交投活躍,每天破千億元成交;但到第四季,港匯

藍籌去年五大升幅股份

股份	升幅(%)
中海油(0883)	51.15
中銀(2388)	50.28
和黃(0013)	49.81
國泰(0293)	48.14
百麗(1880)	46.17

藍籌去年五大跌幅股份

股份	跌幅(%)
富士康(2038)	39.80
思捷(0330)	28.50
潤置(1109)	19.50
國壽(2628)	17.21
中鋁(2600)	17.08

國指去年五大升幅股份

股份	升幅(%)
中海油服(2883)	81.08
財險(2328)	60.86
海螺(0914)	46.09
國航(0753)	43.82
江西銅(0358)	39.16

國指去年五大跌幅股份

股份	跌幅(%)
比亞迪(1211)	40.32
鞍鋼(0347)	30.49
龍源(0916)	29.18
信行(0998)	23.98
富力(2777)	18.83

香港文匯報記者周紹基製表

恒指去年升5.3%



國指去年跌0.8%



環球主要股市 2010年表現

市場	變幅(%)
印尼	+46.13
泰國	+40.60
菲律賓	+37.62
韓國	+21.88
馬來西亞	+19.34
印度	+17.43
新加坡	+10.09
台灣	+9.58
香港	+5.32
日本	-3.01
深圳	-9.06
上海	-14.31
美國*	+10.72
德國	+16.06
英國	+9.00
法國*	-3.34

註:*美法數據截至昨晚10時30分 香港文匯報記者周紹基製表

香港交易所衍生產品市場刷新紀錄

	去年新高成交紀錄		前最高成交紀錄	
	合約張數	年份	合約張數	年份
期貨及期權合計	116,054,377	2008	105,006,736	2008
期權合計	73,047,854	2008	60,284,993	2008
恒生指數期權	8,515,049	2007	7,480,183	2007
小型恒生指數期權	482,691	2009	286,591	2009
H股指數期權	2,910,713	2009	1,961,131	2009
股票期權	61,125,647	2008	54,692,865	2008
小型H股指數期貨	992,224	2009	799,894	2009

資料來源:港交所

香港文匯報記者周紹基製表

港去年IPO籌4500億 續冠全球



友邦保險去年在港上市,集資1,590億元,創新高。

香港文匯報訊(記者 廖毅然) 2010年本港新股集資額達4,500億元,遠超09年的2,400億,比07年的歷史高位2,900億元多55%。以單一交易所計,連續兩年

成為全球集資王。全年共有102家新上市公司,比09年的68家多50%。新股市場呈現出「百花盛放」的局面,不論是任何行業、來自內地或海外的都有,但特點仍然是「炒股不炒市」,醫藥類、消費類等受國策支持的股份最受歡迎,而內房表現則甚為慘淡。

醫藥內需股受惠國策最吃香

內地人均收入持續上升,城市化進程不斷推進,有內需概念的股份深受歡迎。匯源家電(1280)首日升44.4%,是上半年最多。嬰兒車生產商好孩子(1086)及男裝商長興(0238)公開發售分別超購1,439倍及1,230倍,分別坐擁超購榜頭兩位。

好孩子超購勁 四環騰資王

然而,人氣最旺的卻是心腦血管藥製造商四環醫藥(0460),該股獲23萬認購,是2010年最多,凍結資金達2,790億元,穩坐「凍資王」寶座。國家大力支持醫療改革,今年利好醫藥股,四環、朗生(0503)、微創(0853)、康哲(0867)及金活(1110)首日掛牌皆升。

友邦集資最多 福源首日最賺

提及新股之最,必定提起集資王友邦保險(1299),1,590.78億元的集資額是本港歷來最高,首日掛牌由於有基金追貨,成交494億創下紀錄。農行(1288)H股集資935.15億元雖然僅隨其後,但連同A股集資達1,719億元,為全球史上最多。

不過2010年封王最多的,要歸「蚊型股」福源(1682),該股招股時毫不受注目,但暗盤價升66.67%,首日掛牌升108.33%,每手賺2,600元,均為今年之最。事實上,星隕(0640)首日升55%,金活首日升28%,皆貫徹「細細粒容易炒」的觀念。

內地抑樓價打擊 內房股慘淡

內房股於09年雲集本港新股市場,但2010年卻因為國家大力壓抑樓市增速,變得極為沉寂。中駿置業(1966)及融創(1918)分別累計跌16.15%及18.97%(截至12月24日股價)。原擬於11月上市的中長(0957),因招股反應慘淡而擱置上市。安永指出,許多內房企業仍然有意來港,但能否成功上市仍視乎內地的調控力度。

2011年明日之「升」板塊

板塊	股份
保險	平保(2318)
原材料	中海油(0883)、中鋁(2600)
地產	新地(0016)、太古A(0019)
收租股	領匯(0823)

資料來源:專家評論

香港文匯報記者余美玉製表

股及收租股可看高一線,有優質商業及住宅的新地(0016)及太古A(0019)亦可睇高一線,喜愛收息的股民則可選領匯(0823)這類房地產信託基金(REITs)。

康宏證券及資產管理董事黃敏碩提醒,由於政府要對通脹,所以對相關行業的補貼慢慢減少,汽車及家電類別股份相信增長有限。另外,中國將積極推動節能減排政策,新能源類如風電是重點開發產業,預料將逐步取代煤電發展,不利電力板塊。

中海油升51% 膺藍籌股王



受惠油價持續上漲,中海油股價去年勁升51%,勇奪藍籌升幅榜首。

香港文匯報訊(記者 周紹基)2010年的港股如坐「過山車」,年初歐債危機影響浮現,「歐豬五國」爆煲使港股年初即向下尋底,大市由1月開始拾級而下,至5月低位18,972點。不過,隨着市場借人民幣升值炒作,加上美國再推出量化寬鬆措施(QE2),大量熱錢流入熱炒,11月時港股炒上最高24,989點。但此時中國貨幣政策轉向,內地出重手宏調各樣物價,令升勢凌厲的港股「急刹車」。全年恒指僅升5.3%,但如果選對股份,去年的回報也相當不俗。

中銀和黃同是大贏家 齊升50%

油價持續上漲,內地更於去年四度出手調控內地成品油價,石油相關股因而受惠。中海油(883)年內升幅達51%,勇奪去年藍籌升幅之冠;中銀(2388)受惠於中央讓香港成為人民幣業務離岸中心,香港試行多方面的人民幣業務,中銀作為唯一的清算行,好業績增長,股價自然水漲船高,全年累升50.28%,成為藍籌升幅亞軍。

至於和黃(013)亦是大贏家,但業績理想,一直拖累業績的3G業務終見起色,加上在增加派息的憧憬下,股價自續後節節上揚,至11月更突破2008年高位,高見86.3元,全年大升五成,是表現第三佳的藍籌股。

富士康比亞迪跌40% 表現最差

至於09年榮獲藍籌升幅榜首的富士康(2038),去年接二連三傳出員工自殺消息,被逼上調工資令成本上漲,更發出盈警,種種因素令其股價大瀉,全年倒跌四成,淪為表現最差藍籌。同樣的遭遇還有比亞迪(1211),該股前年曾是表現最好的國指成份股,去年成為「包尾大鴨」,全年也跌40%在國指排末席,可謂「難兄難弟」。

去年多個板塊被輪流炒作,汽車股、水泥股、本地地產股等均曾被高追,但能夠「威到最後」的可是零售股,在內地進一步放寬個人遊限制下,零售股JOYCE(647)一年內升逾4倍,LI(999)升逾3倍。

股仔熱炒 澳門投資升逾8倍

不過,部分細價股的升幅更驚人,去年的「股王」可能屬於澳門投資(2362),該股前年底時,每股0.31元,相隔12個月,現報2.86元,升幅多達8.22倍,買中的投資者可謂大豐收。

恒指今年最樂觀 上望32000

香港文匯報訊(記者 余美玉) 港股於2010年呈先跌後升之勢,利好、利淡因素角力的2011年,大市走勢或呈「高、低、高」格局,市場普遍看法樂觀,料恒指最高可見32,000點,較昨日收市價有近四成上升空間,但於年中時段少不免會有震盪。專家建議指出,投資要揀板塊,保險、原材料、地產及收租股等可看高一線。

大市走勢或呈「高高低」

綜合多間證券商對今年港股預測,以昨日恒指收報23,035點,大部分預測高於該水平,其中以法巴最樂觀,認為恒指可上32,000點,中信證券最保守,恒指最多僅重上25,000點,最差更失守20,000點大關,跌至19,000點。

內地新政策美QE3成焦點

招商證券投資銀行業務董事總經理溫天納明言,

「2011年個市好難玩」,由於今年是「十二五」規劃開局年,將中國未來五年的經濟發展定調,不同針對性措施陸續出台,相信市場會靜觀其變,於首一、二季會出現震盪,但大跌機會不大,當市場消化國策帶來的負面消息後,再加上美國或推第三輪量化寬鬆政策(QE3),下半年港股將回勇。

保險原材料收租股看好

至於板塊方面,海通國際證券中國業務部副總裁郭家耀指,中國步入加息周期,將有利保險股,當中以平保(2318)前景最好,因業務夠多元化,加上估值不貴,值得買入。他又指通脹高企炒高原材料,油價將高升,從事上游業務的中海油(0883)應可受惠。此外,中央決心改善住房問題,計劃建大量保障性住房,利好建材板塊,中鋁(2600)去年升幅不大,相信可追落後。

港股方面,市場預期樓價將延續去年升勢,地產