

兔年利好及利淡因素

利好	利淡
內地經濟繼續高速增长	內地通脹將提升宏調力量
美國經濟有望年內回復增長	美國經濟正增長預示加息日子來臨
歐債危機或進一步舒緩	全球惡性通脹日子將來臨
量化寬鬆政策推高投資回報	熱錢流竄或引發新一輪金融危機
企業業績繼續好轉	通脹勢蠶食企業利潤
港股市盈率不算高	內地股市估值或被高估
商品及樓房價格續創高位	若美國加息，黃金及本港樓市或見頂回落

港股「兔」氣揚眉 須防「財多身弱」

沈振盈：大市升幅巨 應防守尾難



香港文匯報訊(記者 周紹基) 庚寅虎年全球經濟雖有改善，惟市民大眾卻飽受通脹、樓價升之苦而購買力下降，有如被「集體打劫」。踏入2011兔年，人稱「沈大師」的匯豐行政總裁沈振盈(見圖)預測，今年流年格局為「財多身弱」，與09年同局，當年港股經歷金融海嘯洗禮，全年勁升52%。惟他亦指，09年屬於「牛市一期」，而今年或現「牛市三期」，大市升幅巨大，但難以「守到尾」。

今年的辛卯兔年，月柱與日柱同告出現庚寅，時柱為壬午，辛卯與庚寅同屬「金木」，壬午則為水火，即今年有「三金、三木、一水、一火」。沈振盈指出，今年流年雖然「金」多，但一向不利股市的「木」同樣多，反映大市今年很可能先飛漲、後大挫，隱隱預示由09年展開的牛市可能至今年完結，由於「牛市三期」一般會動然後大挫，以步入熊市，呼應「財多身弱」的預

示。此外，今年的流年八字「五行欠土」，沈振盈笑言，就算不懂風水術數的人，也知「欠土」將不利地產。他直言，樓市已經「炒過龍」，故極有可能在今年見頂。

秋冬之際步入熊市

以全年恒指走勢來看，沈大師認為，春天大市會回落，踏入夏天由於火旺生土，令五行暫時齊全，屆時股市將會大漲。到立秋出現，「土」的影響消失，樓市便會回落，而上半年的「三個金」換成對股市不利的「三個木」，預示大市將開始進入下跌期，到11月立冬，其走勢會更差。

中央助力或恐減少

導致港股突然「由牛入熊」當然有其基本因素，例如資金「炒過龍」、美國提早加息等，但若以玄學而論，今年的月柱和日柱都是「庚寅」，這情況叫「伏吟」，古語云：「伏吟不利六親，非橫禍即破財，不為喜也。」沈振盈指，「套用香港的情況，伏吟表示與中央失和，或本港受中央的助力減少，試問港股又怎會有好表現？」

他以基本因素分析此現象，認為內地通脹迫使內地繼續收緊銀根，除人行將加息外，中央可能對某些亂用公帑、或者借取大量內地銀行貸款的企業及個人進行查帳，屆時該批內地大款不單要減少來港買名牌，部分豪宅可能要「割價促銷」，變相將停留在港的內地資金抽走，屆時股樓皆有壓力。除

內地因素外，今年流年有利西方，加上美國量化寬鬆所產生的效應，不排除美國今年已見復甦。在人為通脹下，聯儲局可能提早加息，預先調控通脹，雖然調升幅度有限，但對本港樓市而言，隨時是個「震撼彈」，因為本港「房奴」的負擔相當之重，達到全球最高水平，此正反映本港樓市是「強弩之末」。

沈振盈稱，人為通脹亦令商品價格飆升，但事實上，美匯在07年至今，其實沒跌跌幅，在先「金」後「木」的流年年下，黃金隨時在今年見頂「爆煲」。

匯控ADR領升 兔年紅盤在望



匯交所主席夏佳理(左)與行政總裁李加向本報讀者拜年。香港文匯報記者周紹基攝

過去12年港股農曆年開市紀錄

開盤/收盤	生肖(年份)	首日收(點)	當日升跌(點)	當年變化
紅/紅	虎(2010)	20,534	+266	+18.0%
紅/紅	牛(2009)	13,154	+575	+61.1%
紅/黑	鼠(2008)	22,616	-853	-46.4%
紅/紅	豬(2007)	20,651	+84	+13.6%
紅/黑	狗(2006)	15,742	-11	+30.0%
紅/紅	雞(2005)	14,017	+171	+14.0%
紅/黑	猴(2004)	13,727	-23	+0.7%
紅/黑	羊(2003)	9,253	-6	+48.5%
紅/紅	馬(2002)	10,961	+129	-14.5%
紅/紅	蛇(2001)	16,099	+56	-32.5%
紅/紅	龍(2000)	16,228	+260	+0.5%
紅/黑	兔(1999)	9,254	-148	+69.8%

沈振盈辛卯年港股走勢預測



香港文匯報訊(記者 周紹基) 內地A股休市期間港股只能看外圍走勢，匯控(0005)上周五在美國的ADR急升1.5%，令港股今日有望在兔年首個交易日開門紅。匯業財經集團證券部主管熊麗萍認為，內地普遍在放春節長假，一般情況下不會在這期間推出重大金融政策，港股可免受政策的影響，可視為短暫的「政策安全期」，資金有望在這期間進一步推高股市，兔年首日紅盤高開機會仍高，料恒指再試24,200水平。

假期後資金可望舒緩

對於內地銀行信貸緊縮、拆息抽高，熊麗萍稱春節前資金緊張是正常現象，假期過後資金可望舒緩，內銀股將有條件反彈，惟要轉勢上升需視乎內地的調控政策，並料其於第二季前仍只有波幅沒升幅。同樣受惠於政策空檔期的內房股，在徵收房產稅消息公佈後股價曾一度向下，但短期最不明朗因素已經公佈，相關股份有條件反彈。

整體而言，踏入2月是業績熱身期，投資者對藍籌股候低吸納，當中尤以本地地產股及電訊股業績會較佳；在3、4月業績高峰前，和黃(0013)、九倉(0004)、太古A(0019)、新地(0016)仍是候低買入之選；至於中資股，則暫時只宜短炒波幅。金利豐證券研究部董事黃德凡表示，主動願望當然是港股今日能紅盤高開高收，但在A股休市下，外圍對港股有主導作用。他指，埃及暴動曾觸發美股急挫，避險意識一度高漲，美元和金價更出現同步上升的奇景。隨著埃及局勢有所緩和，有助減輕市場緊張情緒。

美國數據向好利大市

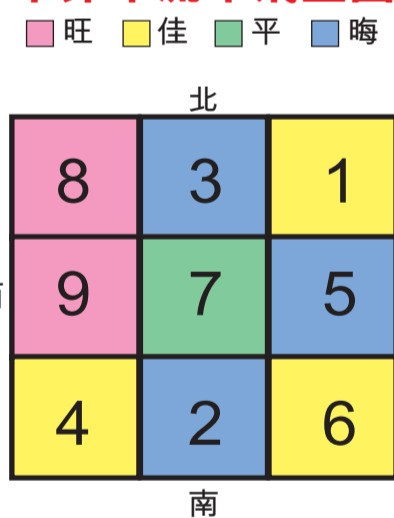
美國1月ISM製造業採購經理指數升至60.8，不但較市場預期為佳，更是04年5月以來最高，各項分類指數包括新訂單、出口訂單、未完成訂單都有可觀增長，反映企業產能利用率持續上升，美國製造業景氣明顯好轉，這將有利港股表現。

另外，內地1月製造業採購經理指數(PMI)連跌兩個月，加上市場早已預期中國人民銀行有機會在春節前後加息，上述不明朗因素逐漸消除後對A股帶來支持。黃德凡認為港股今日開紅盤機會還是很大。

回顧過去13年，有12年港股開市開出紅盤，其中10年當年的股市都錄得升幅。至於開出黑盤的2008鼠年，整年下跌46%，對部分投資者來說紅盤還是具一定參考性。

「五行」股市投資錦囊

辛卯年流年飛星圖



金：兔年有三金，顯示金類股強勁，特別是上半年，黃金股有望一枝獨秀，銀行、保險、金融、證券、金屬材料股皆可看好。如內銀股，表面上中央收緊銀根，令內銀股生意減少，實際有助內銀股規避風險，在息差擴闊下，內銀股可能出現「做少咗、賺多咗」局面。中資保險股則受惠於人民幣匯價及息口上升，令利息收入增加。
木：今年流年雖然有三個木，惟木一向不利股市，在「財多身弱」的格局下，更屬「忌神」之列，且愈多愈差，在三木環伺下，屬木的股份將弱

勢。事實上，在通脹飆升下，木材、棉花、農產品等價格勁升，紙業、紡織業、製衣業等盈利將被蠶食，可能出現「做多咗、賺少咗」的尷尬局面。
水：在今年流年中，水有「通關」之用，故是「金」以外最好的選擇，屬水的股份有航運、賭業、零售、出口、貿易、水資源等。不過，部分與木有關的零售股表現將不理想，如體育用品股。另外，航空、汽車股等表現跑輸大市。
火：今年火佔的地位不重，屬火的股份保持中性，其中石油、煤炭等礙於基本因素，升幅會打折扣。不過，資訊科技股將大旺，當中又以中資電訊股為首選，理由是3G通訊的需求愈來愈盛，令行業利潤擴闊。另外，電腦、IT媒體、軟件、網絡股也會受惠，特別是年中火旺之時。

土：今年流年「五行欠土」，地產股避之則吉。除地產股外，建築股、收租股、水泥股等也會在今年見頂回落。不過夏季火旺，屬土行業或會於夏季前表現亮麗，吸引投資者「下注」，但下半年若走避不及會蝕「凸」。
投資錦囊：沈振盈稱，今年有機會進入牛市三期，股市有可能成「J」形動升，主要由全球多餘熱錢及低息環境帶動，營造假通脹局面。當美國加息，牛市將會完結，惟何時開始屬未知數，故投資者宜留一半注碼在手，一旦大市「由牛入熊」，屆時還有資金低吸股份。

今年財位：今年財位位於正西及西北方，該方位宜放置一些會長期活動的物品。

虎年爭產多 玄學說因由

香港文匯報訊(記者 周紹基) 庚寅虎年已過，期內本港發生多宗爭產事件，原來在玄學早有預示。對玄學研究甚有心得的匯豐證券行政總裁沈振盈指出，庚寅虎年與08鼠年一樣同為「群劫爭財」之局，經濟難以寄厚望，投資騙局不斷，而流年的八字出現「比肩」、「劫財」兩個格局，預示兄弟、同行、同事等會因財失義，而爭家產就最應景。
新地(0016)08年初突然宣佈解除主席兼行政總裁郭炳湘一切職務，後者其後亦提出自立門戶。在台灣

那邊，「經營之神」台塑董事長王永慶08年10月去世，同樣引發子女爭產風波，最後總算在09年底基本解決。

同樣屬「群劫爭財」局面之2010年，規模較小有已故保良局前主席陳超常後人爭產，著名食肆錦記兄弟爭產，創立傑獅龍(0592)的紡織世家羅氏針織廠後人爭產，以及莊士集團家族爭產。大規模的除新地郭氏家族外，還有南豐陳廷驊家族母女爭產案及賭王何鴻燊家族爭產案，可謂完全「應劫」。

<p>強迫購物釀打鬥 旅客改口稱誤會</p> <p>香港女導遊與安徽旅客打鬥事件引起全國媒體廣泛報道，中央電視台更以「旅遊醜聞」為題報道。事件昨有新發展，報稱被打的旅客改口，指事件為一場誤會。詳刊A4</p>	<p>企業西進顯效應 沿海缺口恐擴大</p> <p>隨着中國「十二五」規劃對大陸中西部發展，不少大廠早前已搬遷到內地並大舉招募工人，農曆年後的招工狀況，已成為大陸沿海台商最憂心的夢魘。詳刊A7</p>	<p>永安山東團 投訴司機車速快</p> <p>永安旅行社山東遊抵當地即遇車禍，有傷者投訴該巴士司機開車兼左搖右擺肇事，昨仍有16人留醫當地，其餘15團友及領隊昨晚已返港。詳刊A16</p>	<p>日聯合赤軍女司令 獄中病逝</p> <p>1970年代日本極左「革命遊擊戰」代表人物、聯合赤軍女司令永田洋子，昨晚在東京監獄內因腦萎縮引發的器官衰竭死亡，終年65歲。詳刊A17</p>	<p>土炮勝「畢基」 亞超盃南華包尾</p> <p>「亞超盃」煞科日，「畢基」表現仍未見起色，反而一眾土炮球員表現較佳，但結果以2：4不敵蔚山現代，只能以「包尾」完成賽事。詳刊A30</p>	<p>六合彩 MARKSIX</p> <p>2月6日(第11016期) 攪珠結果</p> <p>1 2 16 27 31 47 19</p> <p>頭獎：\$25,678,290 (2注中) 二獎：\$3,339,140 (0.5注中) 三獎：\$93,530 (119注中) 多寶：\$1,669,570</p> <p>下次攪珠日期：2月8日</p>
---	---	--	--	--	---