

# 歐債危機現曙光 港股6日彈千點

5月3日  
23633

昨天  
23684

## 恒指5月微跌36點 短期料呈上落市

香港文匯報訊(記者 周紹基) 歐債危機出現轉機，美元走軟資金回流股市，刺激歐美及亞太區主要股市全面上升。港股連升第六日，大升近500點，升幅2.16%在亞太區中僅次於韓股，成交急增至逾900億元。晚上歐美股市亦向上，道指早段一度升過百點。總結全個「五窮月」，前大半個月也應驗了「傳統智慧」，港股曾下挫逾5%，市值蒸發掉1萬億元；但連升6個交易日後，恒指反彈了約1,000點，令整個5月只微跌36點。

### 港股昨日上升因素

1. 希臘可望獲歐盟新貸款，令歐債危機略為紓緩
2. 美元兌歐元下跌，有利股市表現
3. MSCI多個指數收市換馬，部分港股尾市被掃高
4. 外圍及A股造好，利好港股氣氛

### 6月份利好利淡因素

- 利好**
- 6月份半年結，基金可能需要粉飾櫥窗
  - 市傳內地通脹在6月將會見頂
  - 歐債危機進一步紓緩
  - 美國在QE2完結後，未必立即收緊銀根
  - 歐元兌美元有望反彈
- 利淡**
- 內地旱災令物價續高企，令通脹不能降下來
  - 希臘之外，其他「歐豬」國家還未脫險
  - 美國在QE2完結後，出現銀根短缺現象
  - 內地繼續收緊銀根，令中資出現南水北調
  - 商品價格經歷5月份調整後，出現大型反彈，不利企業盈利

將於7月用盡所有資金的希臘，在危急關頭獲新一輪援助，歐債危機現轉機，美元兌歐元回軟下，刺激港股連升第六日。大市早上高開195點後，升幅不斷擴大，臨近收市前的10分鐘，恒指更一度升超過500點，突破23,700點，最多曾升523點，並以近全日高位收市，收報23,684點，升499點或2.16%，是去年11月以來的最大單日升幅，成交多達904.48億元；國企指數收報13,268點，升264點，升幅2.03%。

### 散戶捱至月中被震走

雖然大市於五月下旬反彈，然而有證券經紀指：「承接四月的走勢，不少散戶都在五月初追貨，結果大市跌去大半個月，捱至月中才被『震走』的大不乏人，故此，對一眾散戶來說，五月仍是慘痛的一個月。」

港股昨日大幅回升主因是歐債危機出現轉機，不過，敦沛證券業務董事施俊威表示，港股及內地A股市場雖然會繼續反彈，有望上試23,800點，但投資者仍需留意歐債危機其實並未解決。首先是歐盟及國際貨幣基金組織(IMF)本週會公布希臘削減進度是否達標，其次是希臘國內反對削減的民意愈來愈大，使希臘推出新措施減債的難度增加，故歐債危機有機會「被重提」。

### 內地通脹數據考驗大市

內地上海A股早前「八連跌」至半年低位，昨日反彈1.3%，市場人士預期A股還有反彈空間，但內地早情持續，可能令向好走勢逆轉。內地公布糧食價格在踏入五月份再展升浪，其中菜價更升逾一成，預計五月內地通脹會達5.5%，料對股市帶來考驗。

時富資產管理聯席董事姚浩然稱，港股成交增加，反映資金復又流入港股，由於港股市盈率較為吸引，預期港股短期有機會挑

戰23,800點至24,000點，但由於內地通脹問題仍未降溫，預期公布通脹數字後，市況仍會較波動，預期6月份維持上落市局面。

第一上海證券首席策略師葉尚志表示，恒指連漲6日，並升穿23,300至23,500點重要阻力區，是出乎意料之外，預期短期後市趨於穩定。但他認為，港股經過這一輪升勢後，會先行整理，料六月仍屬上落市，恒指將於22,500至24,500點徘徊。他稱，看好內銀股及本地銀行股，認為內銀股今年第一季業績表現理想，估值吸引，但至於整體大市是否已重拾動力，則要再多看數天。

### 百麗5月升幅最大藍籌

昨日藍籌股幾乎全線上升，匯控(005)和黃(013)及石油股領漲。國指收報13,268點，升264點跑贏大市。六月期指升441點至23,543點，低水141點；和黃旗下赫斯基能源研在港作第二上市，刺激和黃股價升5%，收報90元；百麗(1880)再升2.9%，成為五月升幅最大藍籌，排第二的聯通(762)昨日則跌0.1%。

德國宣布2022年全面停用核能，油股及煤炭股造好，中石油(857)升3.11%、中海油(883)升2.62%、兗煤(1171)升4.67%、中煤(1898)升3%、合動能源(578)升4%。



■ 港股在5月最後一天交易日升499點，收報23684點。 新華社

## 「豬瘟」未完 弱美元恐短暫

香港文匯報訊(記者 周紹基) 據外電消息指，德國可能不再要求希臘提早重組債務，歐盟亦會於6月底決定新的援助希臘方案。受到此消息刺激，歐元兌美元昨日攀升上1.4424高位。恒生投資首席分析員溫灼培表示，這是一個重要的消息，之前希臘是需要達到改善財赤的要求，才能取得援助，但目前卻須達到要求便可獲得支援，這可避免希臘陷於破產危機，對歐元自然是正面消息，然而依賴出口的德國一定想辦法維持歐元弱勢。

但是，希臘財赤問題仍未真正獲得解決，因此他預料歐元會受制於1.46美元。歐元呈強下，美元相對轉弱，弱美元將有利資金回流股市及商品，並助長通脹升溫。

### 德國不願見強歐元

溫灼培又認為，其實這數年以來，歐盟一直利用「歐債危機」去達到「穩定」歐元的目的。因為若歐元區只剩下德國、法國等強國，在美國大印銀紙下，歐元一定會急升，這是法德兩國，尤其是較依賴出口的德國所不願見，故此留

住弱國在歐元區，正好藉此拖低歐元至一個「合理」的水平。

他認為，歐元兌美元在1.4至1.45最合適，若升穿1.45至1.5，歐債危機就會「被重提」。5月中時，歐債危機重燃令歐元曾跌穿1.4，令歐洲面對「輸入性通脹」，可能迫使歐洲加息並影響經濟復甦。故跌穿1.4後，歐盟立即出手，今次提出新的「解決方案」，用來紓緩市場憂慮。當歐元又升穿1.48左右，他相信屆時又有其他歐豬國家會「出事」，令市場恐慌拋售歐元。他指出，歐債危機只是歐盟用來控制匯價的手段，也是大戶用來炒作的藉口。



■ 市場憧憬歐盟將向希臘提供額外援助，令歐債危機出現轉機。

## 市場轉趨樂觀 美股早段升120點

市場預期希臘債務危機有望解決，加上日本震災後有復甦跡象，美股昨日早段飆升逾100點。道瓊斯工業平均指數昨日早段報12,562點，升120點；標準普爾500指數報1,342點，升11點；納斯達克綜合指數報2,823點，升26點。

消息指，歐元區財金官員今日將在奧地利維也納討論希臘債務問題，外界預期會有新

一輪援助推出。美國3月份經季節調整的標準普爾/Case-Shiller房價指數，按月跌0.2%，符合預期。

全球最大手機製造商諾基亞表示，鑑於智能手機市場競爭劇烈，導致銷量大減，將調低第2季及全年盈利預測。受消息拖累，諾基亞股價昨日在芬蘭赫爾辛基股市急挫13%至1998年來新低。 ■美聯社/法新社/彭博通訊社

## 金油價回升 人幣再創新高

香港文匯報訊(記者 卓卓安) 希臘債務融資問題有望解決，刺激歐元大幅反彈，美元下挫，人民幣兌美元也再創出新高，國際油價上升，不過，黃金價格則變動不大。

受惠美元走軟，資金回流商品。截至本港時間昨晚9點08分，紐約期油報103.35美元，較上日收市價升2.76美元，升幅2.74%。黃金方面，昨晚9點19分，紐約現貨金最高升至每盎司1,540.78美元，為5月4日以來最高水平，但距離5月2日的歷史高位1,577.58美元仍有一段差距。

人民幣兌美元無論是中間價還是市場價，均再創新高，中國外匯交易中心詢價系統人民幣兌美元報價6.4845，較上日升11點子，

全日收報6.4791，較上日收市價升39點子。歐元昨日在歐洲交易時段湧現強勁買盤，在亞洲交易時段開市後，歐元買盤更為強勁，歐元兌美元一度升至1.4424，較上日收市價大幅上升147點子，但離今年5月4日歐元對美元的高位1.4940仍有相當的距離。美匯指數昨日亦下挫，曾跌至74.439，較上日收盤價74.909跌0.47。

### 觀望周五美國就業數據

雖然歐元買盤強勁，但交易員表示，銀行傾向在歐元兌美元的1.4420附近掛出賣盤，越靠近1.4450的賣單規模越大，但在1.4320附近美元的買盤則有不少。有分析指出，由於本周五美國將公佈就業數據以及下周歐洲央行將召開政策會議，市場觀望有關消息，因此短期內歐元兌美元將在窄幅區間內波動。

## A股月跌5.7% 11個月最傷

香港文匯報訊(記者 莊亞權 上海報導) 受宏調及股市擴容憂慮困擾，近期A股連續下挫，「巨無霸」工行前日卻逆勢大漲，昨日市場普遍猜測繼中石油、中國神華等央企大鱷的產業資本進場增持之後，匯金可能再度出手增持工行。受此預期提振，昨日衝高回落的A股市場，午後從綠盤被神奇拉起，上證綜指收盤倒升1.37%。但「收官日」的上漲，未能改變5月份的頹勢，滬市月線累計跌幅依然高達5.77%，為近11個月的最大單月跌幅。



■ A股結束8連跌，5月整月跌5.7%。 資料圖片

上證綜指昨天收於2,743點，上漲37點或1.37%；深證成指收於11,665點，上漲186點或1.63%。兩市成交1,334億元(人民幣，下同)，較上一交易日放量近一成。滬深兩市月線累計跌幅均超5%，滬市月跌5.77%，深市月跌幅為5.26%。

### 市傳匯金出手增持工行

5月30日，當A股市場連續第八天下挫之際，超級巨無霸工行卻逆勢大漲3.87%，為今年以來的最大單日漲幅。昨日市場傳言是

匯金出手增持造成的。不過，有業內人士指，即使匯金真的出手維穩，對大盤的影響亦是短暫的，昨日大盤逆轉，或與以下幾個消息有關。

一是產業資本入場搶現象越演越烈。昨日有數據顯示，截至5月30日止，滬深兩市共有44家公司大股東在當月通過二級市場增持，向投資者傳遞了其對公司長期發展所持的樂觀態度。這44家公司中，12家公司股東耗資超過千萬，19股大股東增持2次以上，15家公司在暴跌的5月市場跑贏大盤，11家公司中期預喜。

二是招商證券發佈的《2011第一季度中國城市居民投資信心及投資意願指數報告》顯示，2011年投資者對包括銀行理財產品在內的各類投資熱度進一步提高。北京、上海、廣州等幾個核心城市居民的投資信心指數和投資意願與上季度相比都顯著上升。

此外，近期不少知名的媒體和學者對國際板發出了質疑，部分機構的分析師亦紛紛加入聲援的行列，稱綜合目前的各種情況，近期國際板正式推出還不太現實，令大盤的恐慌情緒稍有紓緩。

### 內地加息與否左右後市

對於後市操作，中金公司昨日表示，機構資金利好中期資金面。數據顯示，下周公開市場到期資金1,220億元，6月份到期資金為6,010億元。若「兩個利率」(息率及存款準備金率)和數量政策按以往頻率出台，則宏觀流動性進一步趨緊可能性較大。相反，如果央行放寬貨幣政策實施，則市場會產生「政策放鬆」預期，投資者可關注央行操作變化。

平安證券認為，經過大幅下跌，中小板、創業板的市盈率分別下降到34和43倍，其與滬深300指數市盈率的比值分別下降到2.6和3.2倍。在整體弱勢的格局中，投資者可積極關注高成長個股。