

股民半年人均蝕24萬

港股先高後低跌3% 應驗「五窮六絕」

香港文匯報訊(記者 周紹基) 受希臘國會通過緊縮財政方案及粉飾櫥窗活動, 港股在6月最後一天大升336點, 收報22,398點, 成交742億元。以6月份計, 港股下跌5.4%, 在亞太區主要股市中排名包尾, 加上月內不少民企遭洗倉, 令股民損失慘重; 大市半年計則跌2.8%, 表現中等, 市值減少逾5,000億元, 以港交所數字的全港206萬股民計, 人均帳面損失約24萬元。分析人士指出, 展望下半年, 港股仍會受到多項不明朗因素影響, 預期維持上落市格局。

回顧上半年港股表現, 果然應驗「五窮六絕」的傳統智慧, 大市頭4個月, 仍錄得約700點的升幅, 但踏入5月便開始急跌, 5月低位見過22,747點, 惟「低處未算低」, 6月份出現15日的跌市, 使恒指低見21,599點, 較4月底蒸發逾2,100點。全個6月, 港股下跌5.4%, 在亞太區排包尾, 半年計則跌2.8%, 市值20.6萬億元, 較去年底減少逾5,000億元。

6月份表現跑輸亞太股市

總結上半年, 港股先高後低, 最令人有深刻記憶的包括3月日本世紀大地震, 港股一日內瀉逾千點, 其後熱錢湧入, 藍籌業績理想, 將恒指推至上半年最高位24,469點。

高峰過後, 港股踏入「五窮六絕」的尋底之旅, 在歐債危機重燃、美國未有推出「QE3」、中國內地高通脹令中央要重手收緊「水喉」, 以及多間民企被基金洗倉下, 恒指在6月出現多日連跌, 整個月計有15日跌市, 升市只有6天, 月內更見今年低位21,599點。

環顧鄰近大型市場, 受內地收緊「水喉」之苦的上證6月份仍有0.68%的升幅, 上半年經歷世紀大地震的日本股市有1.26%的升幅, 台股跌3.74%, 韓股跌近2%, 表現仍優於本港。不過, 以上半年計, 港股跌2.8%則不算太差, 因期內有勁跌8%的印度及跌4%的日本「墊底」。歐美

市場上半年則以美股升逾7%最威, 德國亦升6.49%居次。(見表)

後市看內地通脹調控政策

希臘國會通過新財政緊縮方案, 短期內債務問題得以解決, 有利7月份大市氣氛, 但後市仍存在不少負面因素, 包括歐債危機未除、內地高通脹影響企業盈利、中央或進一步加大緊縮政策力度, 有機會再加息等等。

耀才證券高級分析師植耀輝指, 港股7月能否「翻身」, 主要看美國QE2完結後, 新興市場的通脹能否回落, 以及歐債危機能否舒緩, 若下半年內地通脹率回落, 中央調控力度放鬆, 可支持港股表現更好, 或會上試25,000點水平。

下半年恒指最樂觀見28000

英皇證券資料研究部副總裁林建華預期, 下半年內地通脹有機會受控, 若內地放寬緊縮政策, 有利股市造好, 港股最樂觀可升至26,500點至28,000點, 但相信以反彈為主, 未必反映股市已轉勢。

不過, 高盛則發表報告, 將港股今年底目標由29,000點降至27,000點, 理由是預期指數權重的中資股投資回報下降, 惟高盛對港股繼續持正面看法, 因內地的需求強勁加上美國金融環境改善, 預期今年本港企業每股盈利有健康的低雙位數字增長。



環球股市上半年表現

股市	變幅 (%)
香港	-2.77
上海	-1.64
深圳	-10.46
日本	-4.04
台灣	-3.57
韓國	+2.42
新加坡	-2.18
印度	-8.11
道指*	+7.18
納指*	+4.42
英國*	+0.55
法國*	+4.42
德國*	+6.49

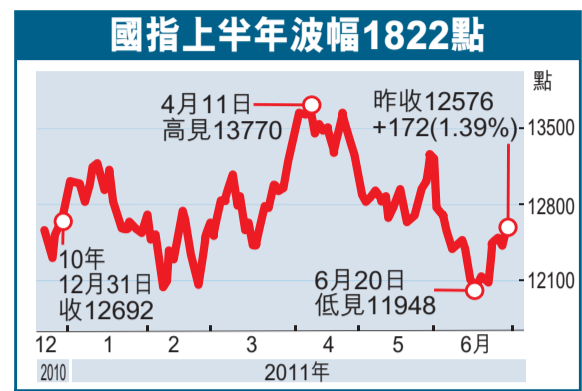
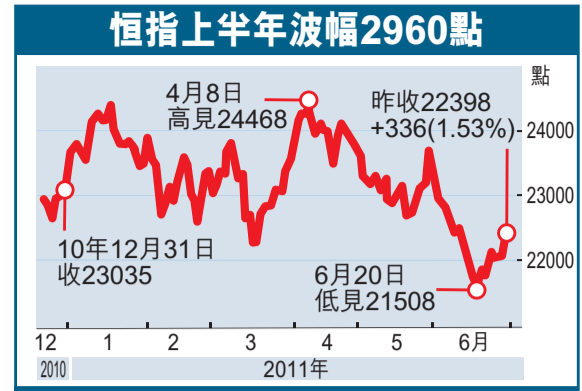
註: *截至昨晚11時20分

民企輪番遭洗倉 散戶重創

香港文匯報訊(記者 周紹基) 6月份港股下跌1,200點, 是過去10年來第二差的6月份, 令散戶損手的則是一眾民企, 多家大型民企成為對沖基金的沽空目標, 部份股份一天錄得一、兩成的跌幅, 當中包括有「中投三寶」、玖龍紙業(2689)和雨潤食品(1068)。過去十年最差的6月份是2008年, 當月恒指下跌2,431點。

今個6月份, 首先是中投入股的中芯(981)、保利協鑫(3800)和旭光(067), 股價在5月底下跌7至10%。這三隻股份一天之內, 市值蒸發約37億元。到6月底再出現標普取消紙評級, 令其急挫近兩成停牌, 以及雨潤被對沖基金拋空, 一日急挫兩成。

港股市況還影響到新股要延遲或擱置上市, 同時近80%的「半新股」股價「破發」。儘管如此, 今年上半年香港合共有35宗IPO, 總集資金額達1,839億元, 較去年同期增加超過2.6倍, 創過去10年來最佳的中期表現, 令香港僅次於紐約證交所約1,900億元, 成為今年上半年全球第二大的IPO市場。



上半年五大升幅藍籌

股份	昨收(元)	上半年變幅(%)
中國聯通(0762)	15.68	+41.01
百麗國際(1880)	16.40	+25.82
騰訊控股(0700)	211.2	+25.04
友邦保險(1299)	26.95	+23.34
電能實業(0006)	58.90	+20.20

上半年五大跌幅藍籌

股份	昨收(元)	上半年變幅(%)
思捷環球(0330)	24.20	-34.59
利豐(0494)	15.50	-31.26
新世界發展(0017)	11.76	-19.45
中國人壽(2628)	26.60	-16.22
國泰航空(0293)	18.02	-15.99

上半年五大升幅國企成份股

股份	昨收(元)	上半年變幅(%)
中國建材(3323)	15.26	+71.27
海螺水泥(0914)	36.40	+49.79
兗州煤業(1171)	29.60	+24.63
中國電信(0728)	5.04	+23.83
中國財險(2328)	13.24	+17.58

上半年五大跌幅國企成份股

股份	昨收(元)	上半年變幅(%)
比亞迪股份(1211)	25.15	-38.43
中國中鐵(0390)	3.65	-34.94
中海發展(1138)	7.15	-30.98
中國鐵建(1186)	6.51	-30.45
鞍鋼股份(0347)	8.52	-28.40

製表: 香港文匯報記者卓建安

聯通半年升41% 威絕藍籌

香港文匯報訊(記者 卓建安) 今年上半年雖然港股整體表現不佳, 但仍有不少股票升幅強勁, 恒指成份股中以中國聯通(0762)表現最佳, 半年升幅高達41.01%, 而表現最差的則是受歐洲債務問題影響的思捷環球(0330), 半年跌幅達34.59%。

今年上半年恒指成份股中聯通股價表現稱冠, 主要原因是其3G業務受蘋果公司推出的iPhone帶動, 3G客戶的上客量增長理想, 其中包括不少高端客戶。儘管聯通今年第一季度業績仍比較差, 但由於市場憧憬未來其3G業務帶來可觀的回報, 證券行紛紛發表看好聯通的言論, 推動聯通股價不斷攀升。

思捷利豐瀉逾3成 表現最差

今年上半年, 歐洲經濟復甦乏力, 歐債問題不斷地困擾大市, 受其影響, 歐洲業務佔重要比重的思捷環球, 股價大幅滑落, 其股價表現在恒指成份股中排名包尾。

基於歐美經濟復甦步伐放慢, 業務以出口歐美市場為主的利豐(0494), 其股價不可避免地受到影響, 半年大跌31.26%。這隻昔日業績增長穩定的基金愛股, 今年上半年其股價表現在恒指成份股中則淪落到倒數第二。

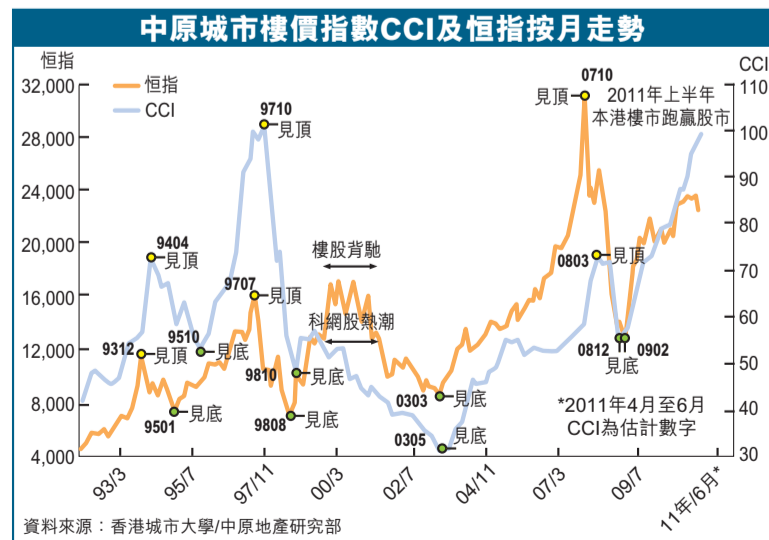
水泥股受捧 中建材飆71%最勁

國企指數成份股中, 今年上半年以建材股表現最佳, 中國建材(3323)和海螺水泥(0914)分別以71.27%和49.79%的股價升幅分列前兩名。上半年, 雖然內地續大力調控房地產市場, 但房地產的投資仍增長強勁, 水泥價格出現恢復性上升, 尤其是最近一、兩個月, 水泥價格漲勢更為突出, 再加上中國大力投資保障房建設, 為今後幾年的水泥銷售提供支持, 因此支撐水泥板塊的股價大幅上升。

比亞迪風光不再 大跌38%最傷

國指成份股中, 上半年, 股神巴菲特的愛股比亞迪(1211)風光不再, 並以38.43%的股價跌幅排在跌幅榜的首位。今年上半年比亞迪股份受中國調整小排量汽車優惠政策以及其新能源汽車進展緩慢影響, 其汽車銷售大幅下滑, 再加上其負債沉重, 成為基金力沽的對象。雖然目前中國鐵路建設投資仍強勁, 但受中國放慢高鐵建設言論以及在海外承建工程受當地政局動盪影響, 今年上半年, 兩間鐵路工程承包商中國中鐵(0390)和中國鐵建(1186)股價雙雙受壓, 並分別以34.94%和30.45%的跌幅在國指成份股跌幅榜中排名第二和第四位。

樓價升13% 跑贏股市



香港文匯報訊(記者 趙建強) 受低息環境、環球熱錢氾濫、內地資金湧入等帶動下, 本港樓市「勇奪」全球最貴殊榮。在政府多番出招穩定樓價下, 樓價仍然越升越高, 反映香港樓價表現的中原城市指數(CCI)今年首6個月勁升13.1%至99點, 與同期恒指反而下跌2.8%比較, 樓市大幅跑贏股市。美聯數據亦顯示, 過去1年(10年7月至11年6月)整體物業註冊金額達7,442億元, 是回歸14年以來首次突破7千億大關。

中原地產研究部聯席董事黃昇昇指, 去年12月中原

城市指數為87.52點, 估計今年6月指數可達99點, 半年間勁升13.1%, 但恒指則由去年底的23,035.45點, 下跌2.8%至昨日收市的22,398.1點。此外, CCI升至99點, 更較金融海嘯前08年3月的72.78點高位上升36%, 相反, 恒指則距離海嘯前07年逾三萬點的高位甚遠, 昨日收市較07年10月的31,352.58點低約28.6%。

黃昇昇預計, 在港股波動偏軟, 而本地息口仍然偏低下, 相信投資者會繼續投資樓市, 預期樓價會繼續平穩向上發展。

物業年註冊額14年最高

美聯亦指出, 過去一年整體物業註冊金額高達7,442億元, 成交宗數分別達1,382億元及4,364億元, 均同創回歸後按年7月至次年6月新高。

不過, 美聯物業首席分析師劉嘉輝認為, 隨着港府多番出手, 樓市已穩定下來, 過去半年一、二手市場成交宗數及金額均較去年下半年錄得下跌, 一手註冊量、金額分別下跌6.8%及16.3%, 而二手註冊量及金額則分別下跌23.3%及10%。整體物業(包括工商舖、純車位等)則跌18.4%及3.4%, 反映樓市已經微回軟。

cathaypacific.com

同心為未來 結伴齊起飛
敬賀香港回歸十四周年

香港特別行政區成立十四周年, 國泰航空衷心祝賀! 以港為家的國泰航空, 一直與香港並肩起飛, 不斷積極向前, 致力鞏固香港的國際航空樞紐優勢, 與你一起, 昂然飛向璀璨未來。

國泰航空公司