



港股迎「七翻身」



ADR升376點今勢高開 專家料下半年闖二萬五

香港文匯報訊(記者 周紹基、卓建安) 港股經歷了「五窮六絕」,大部分散戶不單損手,且「內傷」嚴重。不過,本報訪問了逾10位分析員,都看好7月港股可以「翻身」,下半年可望挑戰二萬五水平。而上周五港股因假期無市,美股造好,在美國掛牌的港股預託證券(ADR)相當於推高今日恒指376點,再加上上週六歐元區財長決定向希臘批出總額達120億歐元的貸款,預示着今日港股有望高開,並為下半年帶來好兆頭。

證券界內人士指出,港股估值「抵買」、資金已見回流「執平貨」、內地通脹可望放緩令調控政策放鬆,以及美為大選刺激經濟等均利好市場氣氛,但近期股市仍需要面對一些不明朗因素,包括本週的美國就業數字和歐元區有可能加息;歐債危機則仍為「計時炸彈」,市況未必一條直路。

葉尚志:後市仍有可能反覆

第一上海首席策略師葉尚志昨日向本報記者表示,歐元區財長已決定向希臘批出120億歐元的貸款,希臘債務危機短期可望告一段落,再加上美股造好,今日港股可望跟隨外圍高開。他說,若外圍無重大變化,這一輪港股已確定在6月20日的21,508點見底,恒指下一個挑戰的目標為250天移動平均線的22,720點,但投資者也不宜太過進取,港股後市仍有可能反覆,預計短期可能受制

於250天移動平均線的22,720點,而22,000點則有較大的支持。

譚紹興:資金回流「執平貨」

投資者學會主席譚紹興指出,從美股的近期走勢與資金的流向,有跡象顯示傳統基金正部署在7月入市,當中部分被「沽殘」的內地民企,更見有補倉活動,故此,他認為7月份美股會好轉,被洗倉的民企更可能被挾升。譚紹興又指,下半年主要看內銀股能否帶動港股,因為內地地方政府的負債額驚人,若果中央肯出手「處理」,恒指就有機會回升上25,000點。

楊青麗:保守預計恒指漲15%

交銀國際最直捷,直指港股現時已經見底,下半年將會回升,主要受惠內地經濟增長帶動。該行指出,目前

恒指市盈率約11.5倍,明顯低於歷史平均值的15倍。不過,即使內地緊縮持續,中國經濟基本面依然支持港股估值,從目前的低位收復。該行研究部主管楊青麗認為,恒指有望突破25,000點,保守預計漲幅為15%,令港股預託證券由目前的11.5倍升至13.2倍水平。

黎偉成:港股進牛三衝28000

各個分析師中,以獨立股評人黎偉成最樂觀。他認為,美國的經濟已有好轉,包括新屋動工數字回升、失業率有跡象見頂、申請失業救濟人數跌至約40萬人,所以認為美股上升的機會大,加上A股在2,700點有強力支持,故港股在7月反彈的機會甚大。他相信,明年美國總統大選、中國領導層亦換屆,為了營造良好氣氛,股市造好的機會自然較多,他料下半年港股可能進入牛市第三期,恒指會升至25,000至28,000點;至於會否反覆,就要看歐債危機的進展。

龐寶林:壞消息差不多出盡

東驥基金董事總經理龐寶林表示,該行早前已預料全年最差的月份為6月,經過6月後,市況會慢慢好轉,理由是壞消息差不多已出盡,美國不會推出QE3也直接紓緩了全球的滯脹壓力,故此,他已察覺到部分的傳統基

金正部署重新入市,也有客戶將資金轉投新興市場的股票基金,目前正期待內地推出放寬政策及新興市場的通脹回落數據,料港股下半年保守會升至25,000點之上,樂觀的看法更可挑戰28,000點。

下半年影響港股的利好利淡因素

利好因素

- 通脹有望見頂,內地緊縮政策可能略為放寬,資金重新流到港股
- 中國經濟「軟著陸」,並保持高增長
- 美國經濟復甦持續,失業率下跌
- 希臘債務危機有望緩和
- 港股估值偏低,令資金流入低吸

利淡因素

- 內地地方政府負債高企,影響內銀股未來表現
- 地緣政局仍緊張,令油價、金價難下跌
- 美國國債數額太高,造成金融動盪
- 歐債危機蔓延至更多國家
- 港府出手壓樓市,本地地產股難大升

分析員看好下半年股市

摩根資產管理大中華投資總監王浩:

■ 港股估值便宜,下半年股市可望反彈

花旗環球個人銀行投資策略及研究部主管張敬華:

■ 下半年港股有望做好,企業盈利有機會支持恒指
■ 恒指指數今年年底挑戰25,500點

法巴投資管理亞太區高息股票主管鄭樂天:

■ 預期下半年股市樂觀,中資股有10至20%上升空間

交銀國際董事總經理兼研究部主管楊青麗:

■ 港股已經見底,料下半年回升,恒指有望突破25,000點,保守預計漲幅為15%

第一上海首席策略師葉尚志:

■ 若外圍無重大變化,港股已見底,下一個挑戰目標22,720點

訊匯證券行政總裁沈振盈:

■ 7月港股翻身的機會很大,有望升至23,200點,下半年可挑戰25,000點,並進入牛市第三期

耀才證券高級分析師植耀輝:

■ 7月港股有望翻身,若內地下半年放輕調控力度,恒指上25,000點不是難事

投資者學會主席譚紹興:

■ 基金有跡象在7月部署入貨,大市有望翻身,下半年恒指可見25,000點

獨立股評家黎偉成:

■ 7月大市有望回升至22,383點,下半年更可能進入牛市三期,有力挑戰24,989至28,000點水平

東驥基金董事總經理龐寶林:

■ 6月是全年最差月份,壞消息出盡,料大市已見底,下半年保守會升至25,000點之上,最樂觀可見28,000點

招商證券(香港)董事總經理溫天納:

■ 預計9月份才會正式反彈,今年第四季有望升至25,000點



民企「沽殘」或現補倉挾升

香港文匯報訊(記者 周紹基) 恒指在6月最尾一天大升336點,收報22,398點,但整個6月港股仍跌5.4%,在亞太區排名包尾,亦是10年來第二差的6月表現;半年計則跌2.8%,市值20.6萬億元,減少逾5,000億元,206萬股民人均攤佔虧損24萬元。

不過,令散戶在5、6月「最痛」的,相信非一眾民企股莫屬。多家大型民企成為對沖基金沽空目標,股份單日暴挫一兩成乃閒事,當中包括有基金鍾愛的「中投三寶」—中芯(981)、保利協鑫(3800)和旭光(067),以及綠森(094)、中國無線(2369)、微創醫療(853)、思嘉(1863)、中國農產品(149)、超大(682)、玖紙(2689)和雨潤(1068)等等,輪番遭大鱷唱淡,部分股份股價最低殘時縮水近半。有跡象顯示傳統基金正部署在7月入市,當中部分被「沽殘」的內地民企,更見有補倉活動,故此,分析員認為7月份美股會好轉,被洗倉的民企更可能被挾升。

5月的高低波幅達1,400點,6月份達2,198點,上半年接近3千點,若然投資者在這兩個月看錯市,隨時來回承受數千點的損失。

今年恒指成份股再有變動,去年上市的友邦保險(1299)成功「染藍」,同時「染藍」還有恒安(1044),但最意外是當年曾為基金愛股的富士康(2038)被剔除。此變動後,藍籌股數目將由現時45隻增至46隻。

宏觀改善 A股下半年料反彈

香港文匯報訊(記者 李昌鴻 深圳報導) 受CPI屢破5%並持續創新高、央行緊縮銀根和國際板啟動等不利影響,A股上半年走出倒「V」字形態勢,至6月30日滬綜指收報2,762點,半年累跌1.66%,創業板和中小板等有大量的新股「破發」。不過,多位專家均表示,下半年通脹壓力和央行銀根收縮均將放緩,滬指將會有較好的表現,預計將在3,000點上下震盪,樂觀者望見3,500點。

券商:滬指可重上3千關

英大證券研究所所長李大霄認為,下半年通脹將得到控制,銀根緊縮的壓力有所緩解,日本地震後重建

和美國經濟復甦,這些因素對經濟和企業盈利等均是利好,從而有利A股下半年的穩定和反彈。他認為,下半年A股將震盪上揚,滬指有機會回升至3,000點,並圍繞這一點位上下波動。

國信證券投資銀行部董事總經理周可君則認為,下半年不確定因素減少,而石油和大宗商品價格逐步回落,有利中國經濟增長,他預計下半年滬指有望反彈至3,200點以上。他預計央行可能在7月進行年內最後一次加息,這將是A股市場一次良好的買入時機。中信證券最近發佈報告認為,A股市場有望在7月前後迎來上漲行情,並因此提升了6個月內滬指目標點位至3,500點。

憑專業優勢 助你拓展大中華

恒生中港通專家

隨著人民幣存款和跨境貿易結算額大幅增長,加上本地與內地人民幣貸款息差進一步擴大,恒生商業銀行業務總監林燕勝預期,企業對人民幣融資將有更大需求。為此,企業應如何把握本港銀行在人民幣銀行服務方面的優勢,掌握先機,拓展大中華業務?

善用本地人民幣貸款息差優勢 壯大跨境業務版圖

林燕勝表示,繼人民銀行於今年4月調低本港清算利率後,本港與內地人民幣貸款的息率差距進一步擴大。現時內地一年期貸款基準利率一般約為6.31%⁽¹⁾,而恒生首創的人民幣最優惠利率僅3%⁽²⁾,具有相當強的優勢。尤其現時各項原材料及工資等均見上漲,跨境企業可把握本地人民幣貸款息差優勢,於本港進行人民幣融資,以節省更多利息開支。此外,與本港其他同業一般採用為參考基準的上海銀行同業拆放利率(SHIBOR)比較,以恒生人民幣最優惠利率釐定貸款息率較為穩定,有利企業更有預算地進一步拓展市場。

國內企業開立境外外幣戶口 有效處理外匯收入

林燕勝亦提及內地已全面放寬出口收入可存放境外的新措施,即合資格內地企業現可向其在內地之中國國家外匯管理局申請容許開立境外外幣戶口⁽³⁾及將其企業部份貨物出口收入存放於境外之銀行戶口。內地商業客戶可因此節省外匯資金跨境劃轉費用及滙兌成本。此舉亦為企業提供多一個渠道靈活進行外幣資金調度及營運籌劃,從而提高使用效率,更不影響貿易退稅優惠。

恒生銀行作為中港通專家,將繼續洞悉跨境營商先機,與客戶一起領先同儕。

伴你掌握先機,拓展跨境業務 助你領先同儕

RMB

恒生商業銀行服務 全面助你拓展大中華

- 人民幣銀團貸款
- 人民幣支薪
- 人民幣戶口
- 人民幣匯款及本地同業撥賬
- 雙向式人民幣兌換
- 人民幣貿易及融資
- 人民幣票據貼現
- 人民幣企業貸款
- 人民幣財資及貿易服務
- 人民幣投資
- 人民幣網上理財

重要提示: 投資者應明瞭所有投資均涉及風險,投資產品價格可升亦可跌,甚至變成毫無價值。投資者應注意投資於人民幣產品涉及人民幣之貨幣風險,現時人民幣並非自由兌換及經本港銀行進行人民幣兌換匯受一定限制,不同投資產品亦涉及不同風險(包括但不限於匯率風險、發行人/交易對手之信貸風險、利率風險、流動資金風險等(如適用)),故在作出任何投資決定前,應詳細閱讀有關投資產品之銷售文件及風險披露聲明。

本文件列載的所有資料乃根據本行對有關法律、規則、規定、指示以及適用於人民幣儲蓄戶口及/或人民幣往來戶口(統稱「人民幣戶口」)、商業綜合戶口的附屬人民幣儲蓄戶口(「附屬戶口」)及/或人民幣商業銀行服務之規定而引之真誠理解而提供,請參考本行及相關之監管機構不時公佈或發出之任何更新資料,如欲索取有關上述內容之最新資料,亦可親臨本行任何分行或與本行職員聯絡。

附註:
(1) 資料來源為中國人民銀行貨幣政策司於2011年4月6日發出的金融機構調整表上6個月至一年的人民幣貸款基準利率。
(2) 恒生人民幣最優惠利率由恒生銀行有限公司(「本行」)釐定,並將不時調整。於2011年6月28日之恒生人民幣最優惠利率為3%(年利率)。本行保留隨時修改恒生人民幣最優惠利率之最終決定權而毋須另作通知。
(3) 免責聲明:有關戶口須根據國家外匯管理局有關《貨物貿易出口收入存放境外管理暫行辦法》制定及管理。
(4) 人民幣商業銀行服務受有關條款及限制約束,詳情請向本行職員查詢。根據有關法律、規則、規定及指示,以上所提及之商業銀行服務未必適用於所有內地企業,詳情請向恒生銀行職員查詢,或請參考相關之監管機構不時公佈或發出之任何更新資料。(資料由恒生銀行提供)

恒生銀行 HANG SENG BANK 理財創富 專注為你