

A股急升帶挈彈615點 「一月效應」撲2萬關

內地經濟軟着陸 港股起飛

港股昨日大升 主要原因

- 法國國債拍賣未受評級下降影響，利好投資氣氛
- 歐洲股市造好，道指期貨顯美股上升
- 內地去年第四季經濟數據勝預期，市傳地方養老金可入市，帶動A股急升
- 內地經濟增長較預期理想，對資源需求有增無減，大宗商品急升
- 內地春節有望放鬆銀根
- 港股市盈率低，基金重新入市

香港文匯報訊(記者 周紹基)「一月效應」持續發酵，好消息接踵而來：法國國債拍賣未受評級下降影響，利好投資情緒；內地去年第四季經濟數據勝預期，以及市傳地方養老金可入市。消息刺激A股急升4%，港股受惠大反彈615點，升3.2%。內地經濟增長較預期理想，業內人士認為，港股市盈率低，基金又手持大量現金需要買貨，美股亦企穩，料「一月效應」比去年更明顯。



內地股市帶動下，港股昨升615點收市。 中通社

在市面充斥好消息下，中資金融及資源相關類股領漲，恒指全日升615.5點，升幅達3.2%，並以近全日最高位19,627點收市，是兩個月來高位；成交額680億元，創去年12月1日以來新高。技術上，昨日恒指突破了上周19,242點的阻力位，下個目標為近20,100點的11月高點。昨日有42隻熊證被回收，輪證佔大市成交亦回落至

25%左右。證券業人士普遍認為，內地經濟增長較預期理想，A股急升帶動港股，只是為昨日大市急升作藉口，事實上，港股市盈率太低，基金又手持大量現金需要買貨，美股亦企穩，使今年的「一月效應」比去年更明顯。致富證券中國部經理葉海亞表示，雖然歐債危機未見明朗，但歐洲多國被降級後，歐股仍保持平穩，顯示市場對歐洲因素的容忍愈來愈大，加上憧憬內地放鬆銀根，以及去年企業業績平穩，吸引資金入市，料春節前後或有機會上破20,000點。

資源股造好 中鋁升逾8%

獨立股評人沈慶洪表示，內地傳出千億元地方養老基金，有約四成可以投入A股，給市場帶來新動力，故料短期港股將繼續上望，補回去年10月14日的19,967點裂口。到2月份後，股市將會偏軟，主要是2、3月是歐債的還款高峰期。

中資金融股、資源股、建材股、煤炭股均造好，當中積弱多時的中鋁(2600)急升逾8%，是今日表現最好藍籌。國指收10,962點，升472.8點，升幅4.5%跑贏大市。江銅(0358)急升9.25%，其A股更升停板，紫金(2899)更有

12.5%的進帳。水泥股大幅反彈，中建材(3323)升11%，山水水泥(0691)升8.5%。煤炭股急升，兗煤(1171)升7.5%，中煤(1898)升6.7%。

招商證券(香港)董事總經理溫天納表示，資源板塊受惠A股回穩及國企回購，加上內地領導人今年換屆，市場憧憬將有新基建投入，故資源股承受炒上。但他估計，環球經濟沒太大起色，資源板塊升勢不會持久，短炒味濃厚，建議投資者小心謹慎。

憧憬降存款備金率 內險急漲

市場憧憬春節前減存款準備金率50點子，中資金融股全線上升，農行(1288)升4.7%，中行(3988)升4%。保險股大迫落後，國壽(2628)和平保(2318)升逾7%。

有散戶對本報表示，其實周一股市跌近200點時，期指的成交維持低企，已經預示了大市沽壓不大，果然昨日便即告大升，幸好他手頭沒太多熊證，損失不大。在投資的熊證被「打靶」下，他昨日重點買入金屬股，結果能抵銷損失之餘，也有不錯的回報。

養老基金提前入市 滬指暴漲逾4%

香港文匯報訊(記者 袁毅、蔡競文)連日下跌的滬深A股昨日迎來強勁反彈。在內地經濟數據優於預期、地方養老金可能提前入市，以及央行逆回購注入流動性等消息提振下，滬深A股漲幅均逾4%。收盤滬指報2,298點，漲92點或4.18%，創逾27個月最大單日升幅；深證成指收報9,264點，漲436點或4.95%；兩市成交774.1億元人民幣(下同)和609.6億元，較上日大增。

50隻資源股升停板

有消息指南方某省獲准將1,000億元基本養老基金轉交全國社保基金理事會運營，一季度將開始投資，市場料當中約30%至40%會投入股市，令兩市昨大幅高開。之後國家統計局公布去年第四季GDP增速降至兩年半低點的8.9%，滬指小幅跳水一度跌破2,200點，創業板指數又創出新低；但之後在資源股帶動下探底回升。

不過，第四季GDP增速數字較市場預期的8.7%高，國際市場認為中國經濟如預期降溫，去年12月的工業增加值和社會消費品零售總額同比分別升12.8%和18.1%，均高於預期，軟着陸的跡象進一步顯現，激發亞洲股市上升，滬深股市午後也放量大幅拉升。

國際大宗商品價格上升，資源類股成為帶領大市反彈的主力。有色金屬板塊整體漲幅逼近漲停，中國鋁業、江西銅業、中金黃金、紫金礦業等50餘股漲停。船舶製造、水泥、煤炭、券商、化工、汽車、保險等近三十餘行業指數漲幅超過5%；兩市漲停個股過百家，下跌個股僅9隻。



多項利好因素刺激，滬指急漲逾4%。 資料圖片

國際板未出台利大市

昨天另兩條消息對市場也有提振：一是雖然去年12月中國外匯佔款連續第三個月出現負增長，但當月中國M2新增量高達2.61萬億元，顯然中國貨幣政策實質上已經有較大的動作。二是上海市長韓正周一表示，現在並非推出國際板的最佳時機，國際板沒有時間表。市場的解讀是：在股市顯著上漲前，國際板不會出台。

A股近幾個交易日震盪劇烈，猶如川劇的變臉，令眾多市場人士始料未及。分析人士稱，昨日暴漲是在各種利空充分釋放後，投資價值得到場內外資金的一致認可，並借利好效應做多的結果。昨日滬指一舉收復四連陰，但預計2,300點關口壓力較大，可能保持高位震盪的態勢。

香港文匯報記者 卓建安

大市走勢回穩 散戶可追入?

財評

港股昨日勁升逾600點，正向20,000點關口進發。對於在港股現水平散戶可否追入，分析指出，從內地政策面的因素來看，已基本確定銀根呈放鬆的趨勢，同時可以看出中央有意扭轉A股下滑的意圖，這一點對港股來說是利好的。不過，香港作為亞洲區最開放的股票市場，歐美市場對港股影響甚大，特別是日前解決歐債危機的進展緩慢，投資者仍需要密切關注有關歐債因素對港股的影響。

人行於去年11月30日宣布近三年來首次下調存款準備金率0.5個百分點，是內地緊縮貨幣政策轉向的標誌。雖然內地官方對貨幣政策是否已轉向仍言辭審慎，稱僅是預調、微調，但貨幣政策畢竟已走出了寬鬆的一步。去年12月內地CPI繼續回落至4.1%，房地產價格亦呈回落的趨勢，使內地可以騰出手來專心應對歐美經濟不景對中國經濟的不利影響。最近很多專家預測人行很快就會有第二次下調存款準備金率的行動，不過是春節前，還是春節後的問題，內地進一步放鬆銀根不過是時間問題。

中央高層言論提振信心

去年12月上證綜指跌穿2,200點關口，重回十年前的水平，而過去十年內地經濟以約兩位數的速度增長，股市與經濟增長水平不適應，股民的資金大量被套住了，形成負財富效應，影響市民的消费能力，與目前內地鼓勵內需的做法並不一致。這正是溫家寶總理於本月初在全國金融工作會議上表示要「提振股市信心」的目的所在。

內地股市是政策市眾所周知，目前可以看出中央有意搞好股市，溫總的言論就是重要的例子。另外，在搞好內地股市方面，中央有實質的動作，特別是中國證監會新任主席郭樹清上台後，對搞好股票市場「燒了多把火」，包括要上市公司多分紅、打擊內幕交易以及建議地方的養老基金可以放份全國社保基金投資股市等。之後中國社保基金理事會會長戴相龍亦表態倡導地方養老金入市，昨日再有《中國證券報》報道稱南方某省已獲准將1,000億元基本養老基金轉交全國社保基金理事會運營，一季度將開始投資。有關消息令昨日內地和香港兩地股市齊飛。

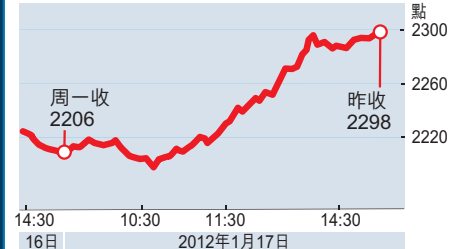
歐債懸念阻港股升幅

目前從內地因素來看，對港股是正面利好，但歐美經濟因素，特別是歐債危機懸而未決，始終限制港股的上升幅度。目前恒指暫時在20,000點關口阻力較大，因去年10月底至11月初，恒指多次挑戰該關口但未能企穩，期間恒指於10月28日曾升至20,272點的高位，若未來恒指可突破有關關口，技術走勢向好，有可能走向一浪高過一浪的走勢。

港股昨升逾600點



滬指昨升4.2%



A股昨日大升主要原因

- 內地去年第四季GDP同比增長8.9%，降幅低於市場預期；去年12月工業增加值按年增12.8%，12月社會消費品零售總額按年升18.1%，均高於預期
- 市傳某省獲准將1,000億元人民幣基本養老基金轉交全國社保基金理事會運營，一季度將開始投資
- 央行昨在公開市場進行了1,690億元人民幣逆回購操作，改善市場流動性
- 上海市長韓正稱，現非推出國際板的好時機

內地數據佳 人幣亞幣炒起

香港文匯報訊(記者 涂若奔)內地昨公布的經濟數據好於預期，緩解了歐債危機打擊全球經濟的憂慮，資金回流亞太區，令亞太區貨幣昨日普遍上揚。其中，人民幣兌美元中間價昨日報6.3250，較上一交易日溫和上調56個點子。分析指，內地上季經濟表現強於預期，提振非美貨幣，再加上近期大量結匯需求，對人民幣走勢形成支撐，預料今年人民幣匯率仍將維持升勢，但升幅將遜於去年。

由於美股期貨於昨晚進一步上揚，美元承受貶值壓力，各主要經濟體貨幣兌美元在美國時段全部刷新日內高點，收復了上周五標普下調法評級後的所有跌幅，從而令人民幣兌美元中間價溫和走高。截至昨晚七點，人民幣兌美元即期報6.3136，較上一日升29點子。

美大選年 人幣升值受壓

交易員指出，內地最新公布的GDP數據導致非美元貨幣狂漲，不少投資者追捧人民幣並狂拋美元。他指，人民幣貶值風波在逐漸平息，加上大量結匯需求湧現，成為主導近期市場走勢的重要因素之一，但相信人民幣匯價繼續大幅上漲的動力在弱化。有分析認為，今年是美國大選年，人民幣將面臨政治升值壓力，但內地的外貿形勢嚴峻，外儲也在減少，人民幣升值速度將明顯放緩或趨於穩定。不過，人民幣貶值的可能性微乎其微，預計人民銀行將觀察1-2月外匯佔

款的數據，以及資本流出情況再決定人民幣走勢。不少外資行亦都相信，今年人民銀行在匯率政策上可能將傾向於雙向波動，在一定區間內反覆震盪或將成為今年最為常見的走勢，預計人民幣兌美元未來一至兩個月內在6.30附近拉鋸。

亞太區貨幣昨日亦普遍上揚，主要是因受空頭回補與外資買盤提振，再加上內地公布的經濟數據好於預期，幫助緩解了歐債危機打擊全球經濟的擔憂，令不少資金回流亞太區。截至昨晚七點，日圓兌美元報76.75，微升0.06%。韓圓兌美元報1,142，升0.78%。新台幣兌美元報29.949，升0.27%。

匯商表示，目前仍偏向於逢低買入新興亞洲貨幣，但亦承認諸如新加坡元等收益率已經較低，沒有太大升值空間。整體而言由於前景低迷，資金流入亞太區的態勢不可能在上半年持續下去。



人民幣中間價昨日上調56個點子。

歐債首季大限 股市恐逆轉

香港文匯報訊(記者 周紹基)市場人士表示，雖然「一月效應」威力下，本月的大市將有一定表現，但隨着2、3月來臨，股市可能面對大逆轉。據官方統計顯示，首季歐元區將有高達2,300億歐元的銀行債券，以及2,500億至3,000億歐元國債到期。其中2至4月歐債五國每月合計約有700億歐元的債務到期，意大利就佔一半比重。

希臘仍存破產風險

市場人士並表示，一旦有國家債務違約，屆時將對環球股市造成重大衝擊，事實上，歐債國中的希臘，被市場認為其無意也無力改革來再換取援助，歐盟、國際貨幣基金組織(IMF)及歐洲央行已「打定輪數」，似乎正着手準備希臘的「有秩序破產」。希臘政府在3月20日將有144億歐元債務到期，必須歐盟出水相救，但由於希臘與歐盟談判陷入僵局，希臘隨時不獲打救，希臘可能在2至4月宣布破產，影響到全球的股市表現。「債王」格羅斯日前在Twitter中提出，繼標普大規模降級行動後，隨之而來的市場風險是希臘違約。道富環球首席經濟師Christopher Probyn對希臘談判破裂感憂慮，若最終未能達成協議，希臘很大機會於上半年退出歐元區，而下個需要債務重組的將是葡萄牙。故此，呼籲投資者不要因「一月效應」而放鬆對股市的戒備。