

一年埋單瀉三千八百點

展望龍年仍波動

兔年紅盤收爐 港股重上二萬

香港文匯報訊(記者李永青)美國失業情況改善,推動港股在兔年最後一個交易日升167點,收報20,110點,紅盤收爐。但總結整個兔年,始終逃脫不了歐債的魔爪,全年高低幅幅達8,298點,港幣匯兌跌3,798點,跌幅15.89%,為08年金融海嘯以來最差,亦是過去12個生肖屬年中,第三差的年份。港幣市值縮水2.612萬億元,以720萬市民計,人均賬面損失逾36萬元。

港幣兔年最後一個交易日保持強勢,恒指成功收復兩萬大關,並自去年11月以來首度收於兩萬點之上,主因是美國就業數據佳,加上歐洲多國本週拍賣債券成績理想及上證指數收市守穩2,300點「政策底」,刺激港幣最終能重上兩萬關收市。

國指則收報11,146,升8點,大市全日成交660.9億元。港幣最新市值18.999萬億元,縮水2.612萬億元。

金融股俏 匯控升3.7%

高盛、摩根士丹利、花旗及美銀等業績均勝預期,刺激金融股昨造好。匯控(005)大升3.7%,收報64.55元,成為恒指最大升幅股份,獨力向恒指貢獻107點升幅。宏利(0945)升3.3%,收報93.9元;渣打(02888)勁升4.19%,收報186.4元;友邦(01299)升0.78%,報25.85元。大部分藍籌股向好,中移動(0941)的12月3G新增客戶速度加快,升0.66%,收報76.7元;和黃(0013)升1.39%,收報73.05元。

兔年高低幅幅8298點

回顧兔年港幣表現,這隻兔子可謂十分頑皮好動,大市基本呈先高後低格局,4月衝上全年高位24,468點,10月低見16,170點,全年高低波幅達8298點。大市年內經歷:中東政局動盪;中國通脹高企,人行連番加息、加存準率;日本發生大地震,更引發海嘯及核輻射洩漏危機;美國共和及民主黨就調高舉債上限激烈爭論;8月份美國首度喪失最高的AAA主權信評級,引發全球金融市場「大地震」,令港幣在10月份驚見全年低位16,170點。



港交所主席夏佳理(圖右)及行政總裁李小加(圖左)向投資者拜年。



國指只挫12%跑贏大市

直至第四季,內地開始放鬆貨幣政策,人行近三年來首度調低銀行存款準備金率,大市於低位回穩,兔年最後一個交易日重上兩萬點大關。然而總結兔年港幣表現,恒指仍跌3,798點或15.89%,國企指數則挫1564點或12.31%。

至於龍年投資市場的展望,金管局總裁陳健霖認為今年投資市場的信心依然十分脆弱,資金流向會繼續飄忽不定,市場亦會持續波動。而風險則包括:歐洲仍然因歐債危機,以及缺乏增長動力而充斥很大的不確定性;美國則將繼續受到高失業率、低迷的房地產市場,以及公共財政的問題所困擾;亦要留意今年全球各地的地緣政治風險。

歐債危機是最大風險

路透社訪問約600位分析師的最新調查顯示今年的投資前景仍十分艱困,目前世界經濟面臨的最大風險仍是歐洲主權債務危機,這場危機已影響到遠在中國出口增長,深陷危機的歐洲將拖累全球經濟增長,今年全球經濟將失去增長動能。而綜合各大行的預測,今年港幣的目標價中位數為二萬二,即較目前有9.4%的上升空間。

內地消費股 兔年大贏家

香港文匯報訊(記者卓建安)兔年港幣上蹿下跳,表現波動,但在波動市中,仍有一個板塊表現不俗,那就是內地消費股。無論是恒指成份股,還是國企成份股,兔年股價表現名列榜首的均為消費股。恒指成份股的代表為恒指新貴康師傅(0322),兔年股價升幅達24.07%;而國企成份股的代標則為青島啤酒(0168),兔年股價升幅為18.52%。

康師傅年升24%藍籌最佳

在兔年五大股價表現最佳的恒指成份股中,內地消費股佔了三席之地,分別為康師傅、恒安國際(1044)和中國旺旺(0151),分別居第一、第二和第四位。至於內地消費股在兔年股價表現不俗的原因,主要是由於歐美經濟不景,出口、資源股受到打擊,而內地又在調控房地產市場,內房、內銀股亦受到影響,而消費則成為支撐內地經濟增長的重要力量。

本地公用股抗跌能力強

另外,香港本地公用股在兔年股票跌市中,其抗跌能力不俗,其中中華煤氣(0003)和電能實業(0006)在兔年十大股價表現最佳的恒指成份股中,分別居第六位和第九位。兔年國企成份股的股價表現明顯遜色於恒指成份股,股價升幅超過一成的僅有青島啤酒,股價升幅排名第二和第三位的中國神華(1088)和海螺水泥(0914),兔年其股價升幅分別僅9.76%和9.65%。中石化(0386)和中石油(0857)兩隻石油化工股,兔年其股價升幅分別僅3.2%和1.43%,卻能分別進入國企成份股十大股價升幅榜的第九名和第十名。

出口高鐵板塊成重災區

在兔年十大股價表現最差的恒指成份股中,出口及出口相關板塊可謂是其中最重要的代表,十席中佔了四席,分別為跌幅排名首位的思捷環球(0330)、跌幅排名第四位的利豐(0494)、跌幅排名第七位的招商局國際(0144)和跌幅排名第十位的中遠太平洋(1199)。在兔年十大股價表現最差的國企成份股中,多災多難的高鐵板塊「名列前茅」,中國中鐵(0390)和中國鐵建(1186)這對「難兄難弟」,以54.79%和49.54%的股價跌幅分別居十大跌幅榜的前兩位。

央行連續逆回購 資金緊張暫緩

香港文匯報訊(記者海巖 北京報導)為緩解春節前市場資金緊絀,中國央行近日連日進行逆回購操作。市場估計,本月以來到本週四央行累計投放資金超過5,000億元(人民幣,下同),資金緊張狀況暫時緩解。經濟學家表示,央行逆回購只是推遲了降低存款準備金率的壓力,未來流動性仍然不足,上半年存款準備金率將會頻繁下調。

本月料已投放資金逾5千億

央行於19日再次以利率招標方式開展逆回購操作,期限為14天,交易量1,830億元,中標利率為6.05%。至此,本週披露的逆回購操作規模已達3,520億元。有媒體報道,央行還可能通過非公開途徑對部分資金非常緊張的大銀行進行逆回購操作,市場消息其規模達千億元。

另外上週央行在公開市場淨投放730億元,其中回購到期650億元,未進行正回購;央票到期80億元,未進行央票發行。本週公開市場到期僅為10億元。光大銀行首席宏觀經濟學家盛宏清表示,連日進行的公開市場逆回購操作,加之對一些大行的定向逆回購操作,規模已經在4,000億元以上,相當於降低了一次存款準備金率。加上到期資金量1,620億元,本月央行向市場投放約5,000億元。

不降存備率利刺激放貸

中信證券固定收益分析師趙量向本報表示,央行選擇逆回購而非降存款準備金率,主要因為當前主要是季節性和節假日造成的短期融資困難,逆回購更具有靈活性,而存款準備金率容易引起市場流動性的趨勢性改變。

趙量稱,每年農曆春節後銀行都會出現放貸衝動,而降低存款準備金率意味著將數千億元基礎貨幣一次性釋放給商業銀行,可能加劇放貸衝動。因此央行每到年末流動性緊張時都不願意調降準備金率,而僅是給予銀行14或21天逆回購,逆回購資金一旦到期,銀行將悉數歸還。

央行連續開展逆回購操作已有效拉低了市場的資金價格。數據顯示,20日多期限品種的同業拆解利率明顯下行,其中一天期和一月期同業拆解利率下行幅度均超過300個基點。市場資金充裕,也帶動股市上漲,春節前最後一個交易日滬指漲1%,站上2,300點。

拆息仍高反映資金需求旺

不過盛宏清認為,流動性仍然不足,19日逆回購中標利率較上一期操作明顯上升,顯示市場對資金需求依然旺盛。而且逆回購將於下月到期,而2月份公開市場僅不足200億元央票到期。昨日7天回購利率有所下降,但仍然高於6%,因此有必要下調存款準備金率,「春節前後不排除可能性」。

大行料存備率將頻繁下調

瑞德首席經濟學家沈建光表示,由於年底政府支出加大具有季節性,資本外流情況仍在持續,存款準備金率維持高位並非非常態,繼續下調存備率確有必要。預計上半年存款準備金率將會頻繁下調,大概每月一次。德意志銀行大中華區首席經濟學家馬駿也指出,目前逆回購只是在14天內釋放幾千億元流動性而已,而且央行很快還會收回去,而下調存款準備金率50個基點,短期可釋放4,000億元流動性,中期則會通過派生機制增加多於4,000億元的M2,且是長期效果。所以逆回購只能稍稍推遲準備金率下調的壓力,不能取代準備金率的下調功能。

Table with columns for 港幣過去12個農曆年表現 and 投資界對龍年恒指預測. Includes rows for 兔, 虎, 牛, etc. with percentage changes and predicted values.

兔年最佳回報恒指成份股

Table listing top performing stocks in the HSI index for the rabbit year, including 康師傅 (0322), 恒安國際 (1044), etc.

兔年最差回報恒指成份股

Table listing underperforming stocks in the HSI index for the rabbit year, including 思捷環球 (0330), 中國鋁業 (2600), etc.

兔年最佳回報國指成份股

Table listing top performing stocks in the CSI index for the rabbit year, including 青島啤酒 (0168), 中國神華 (1088), etc.

兔年最差回報國指成份股

Table listing underperforming stocks in the CSI index for the rabbit year, including 中國中鐵 (0390), 中國鐵建 (1186), etc.

製表: 香港文匯報記者 卓建安



A股兔年最後一個交易日延續漲勢。整個兔年埋單計數,上證綜指跌17%;深證成指跌21%。 美聯社

香港文匯報訊(記者 袁毅、蔡競文)昨日是農曆兔年最後一個交易日,滬深兩市股指延續漲勢,早盤窄幅震盪,午後金融股帶動股指穩步上行。收盤滬綜指報2,319點,站上2,300點,漲1%,成交629億元(人民幣,下同);深證成指報9,466點,漲1.78%,成交516億元。本週滬指漲3.35%,深指漲4.59%。

市值一年蒸發2.35萬億

整個兔年埋單計數,上證綜指跌479點或17%;深證成指跌2,525點或21%。市值蒸發2.35萬億元。由於去年股市大幅下跌,交易印花稅,股市市值和成交額等均相繼下跌。國家財政部昨日公布,2011年全年證券交易印花稅438億元,比2010年減少106億元,下降19.4%。而中國證監會17日公布的2011年證券市場概況統計數據顯示,去年A、B股總市值為21.48萬億元,按年下滑19.09%;股票成交金額42.16萬億元,按年減少22.72%;2011年的日均股票成交金額為1,728.07億元。

昨兩市九成以上個股上漲。農業、水利和醫藥股漲勢居前,權重金融股上漲拉升股指,其中銀行股全線上漲,深發展A漲逾6%,南京銀行、華夏銀行漲幅領先,券商股衝高回落,海通證券、中信證券漲;新華保險大漲逾5%,保險板塊漲近2%。但前期強勢的資源股出現調整,拖累股指繼續上行。有色、黃金和稀土永磁股等錄得小幅下跌。

近15年春節後走勢多上漲

據統計,近15年來,春節後滬指表現為9漲6跌,且近3年來滬指節後一週均錄得上漲。預計A股春節後有望延續上漲行情。但2,300-2,350點區域有大量套牢盤,大盤持續上漲需成交量配合,估計需要時間震盪消化。分析人士認為,本輪反彈是受推動養老金入市、上市公司大股東增持等利好消息的刺激,低估值藍籌股受到資金熱捧,特別是有色金屬、稀土、煤炭股等資源股。不過,近期國際大宗商品未出現大幅度上漲,因此資源股大升並沒有堅實的基礎。