

# 內外利好消息刺激 恒指重上半年高位 港股升穿二萬一 今衝牛熊分界線

香港文匯報訊（記者 周紹基）希臘削債談判有望取得進展，加上在多項內地利好因素配合下，港股昨跟隨外圍及A股造好，大升319點，收市企穩二萬一大關，為半年來首次，距離牛熊分界線只有14點。在資金流入下，二三線股爆炒，七成正股即1,076隻股份上升，成交增至762億元。即月期指更大幅高水105點，預示大市有望再攀高位，牛熊分界線（21,032點）今日有望突破。

內地今日公布上月通脹數據（CPI），市場人士普遍預期通脹會回落至4%，加上一月內地新增貸款達8,000億元人民幣，以及有傳內銀將放鬆首套房按揭利率，三大好消息令內地股市抽升。港股扭轉兩日跌勢，大市高開129點，午後隨內地股市升幅擴大，以21,018點近全日高位報收，漲319點，是去年8月以來首次於21,000點以上收市，距離牛熊分界線（21,032點）只有14點。國指收報11,705點，升206點。

## 資金流入 成交增至762億

大市成交762億元，比上日顯著增加。證券經紀指，港匯指數企於7.7544水平高位，顯示資金持續流入，支撐港股。敦沛金融市場分析員陳嘉傑表示，相信內地通脹數據有好消息，帶動A股及港股升勢，暫料恒指會於20,700至21,000區窄幅調整，如果港股可繼續企穩，將會再升一步。雖然他看好後市，但指內銀及石油股已處高位，不宜再高追，反而可追捧二三線股。

申銀萬國分析員陳鳳珠亦指，歐債危機暫時成為大市唯一的負面因素，但希臘的債務談判也有共識，令市場上的壞消息好像一下子消失了。她表示，近日港匯走強，顯示資金流入本港，若今日內地通脹數據利好市場，



恒指有機會升穿250天牛熊分界線（21,032點）。她樂觀地認為，由於市場氣氛樂觀，大部分板塊亦輪流炒上，港股或有望逐步收復去年8月的21,700點下跌裂口。

## 1076隻個股上升 佔近7成

昨日個股升幅全面，約1,600隻正股中，上升個股達1,076隻，佔近7成；僅197隻下跌；另有350隻平收。藍籌近乎全線上升，匯控（0005）繼續炒業績，股價升1.8%，逼近70元，為恒指進賬58.6點，另一重磅股中移動（0941）亦有1.2%進賬。中鋁（2600）升近6%，收報4.12元，屬藍籌中表現最佳。傳內地四大銀行新增貸款約3,200億元人民幣，四大行分別升0.6%至1.56%。

## 內房家電體育用品股亮麗

市場也憧憬今日公布的內地CPI和

出口數據繼續改善，內地有條件減存款準備金，加上市傳中行放鬆首套房按揭利率，內房借勢炒上，首創（2868）飆11%，綠城（3900）更爆升16%，合景（1813）、保利香港（0119）升逾9%。狂升的還有一眾消費股，由於內地家電節能補貼延長至本月底，家電股上揚，海信科龍（0921）及國美（0493）分別飆14%及11.56%，海爾（1169）升4.1%。

同屬消費股的體育用品股升幅也驚人，安踏（2020）大漲14.5%，匹克（1968）升12.4%，中國動向（3818）升近12%。汽車股比亞迪（1211）有可能獲內地資助，全日升9.5%，東風（0489）亦漲近7%，吉利（0175）亦升近8%。

有傳媒報道長和系主席李嘉誠曾做心血管手術，但長實（0001）發言人昨天早上立即澄清，指有關報道不實，指李嘉誠無動過，亦無計劃做任何心血管手術，長實股價升2.6%。

## 昨日升幅顯著股份

股號	名稱	昨收(元)	變幅(%)
<strong>汽車股</strong>			
1039	豐豐車橋	1.22	+18.45
1211	比亞迪	28.35	+9.46
0175	吉利汽車	2.72	+8.80
2333	長城汽車	14.16	+7.76
0489	東風集團	15.40	+6.94
<strong>水泥股</strong>			
2233	西部水泥	1.53	+15.91
2009	金隅股份	6.80	+13.14
1312	聯合水泥	1.16	+10.48
0743	亞洲水泥	4.22	+9.04
1313	華潤水泥	5.88	+8.69
<strong>家電及零售股</strong>			
0449	志高控股	0.26	+20.37
0921	海信科龍	1.78	+14.10
0493	國美電器	2.22	+11.56
0751	創維數碼	3.81	+9.17
1280	匯聚家電	0.85	+8.97
<strong>內房股</strong>			
3900	綠城中國	4.00	+15.94
0230	五礦建設	0.97	+11.49
2868	首創置業	1.91	+11.05
0119	保利香港	4.30	+9.69
1813	合景泰富	3.63	+9.34

<strong>體育用品股</strong>			
2020	安踏體育	9.72	+14.49
1968	匹克體育	2.18	+12.37
3818	中國動向	1.42	+11.81
1368	特步國際	3.13	+7.19
1361	361度	3.56	+5.64
<strong>航運股</strong>			
2343	太平洋航運	4.02	+8.94
1138	中海發展	6.43	+6.63
2866	中海集運	2.40	+5.73
1919	中國遠洋	5.55	+5.51
0316	東方海外	49.50	+4.21
<strong>有色金屬股</strong>			
3993	洛陽鉬業	4.39	+11.14
0505	興業銅業	1.14	+8.57
1208	五礦資源	4.13	+8.12
0769	中國稀土	2.05	+7.33
0358	江西銅業	21.55	+6.16

## 昨日利好港股因素

- 希臘削債談判有望取得進展，歐美股市向好
- 內地上月通脹數據(CPI)預期回落至4%
- 內地上月新增貸款達8,000億元
- 憧憬人行下調存款準備金率
- 市傳內銀將放鬆首套房按揭利率
- A股大升逾2.4%
- 港匯見7.7544高水平，顯示資金持續流入

## 股市回暖 大冪沙加入唱好

環球股市於去年表現波動，嚇走不少投資者，但近日有部分市場回暖，投資情緒轉好，貝萊德執行長(CEO)Laurence D. Fink高呼要「翻身」買股，指現時股票估值低、回報高，投資者應冒更大風險，實行棄債投股。有「新興市場之父」之稱的鄧普頓新興國家投資管理團隊行政主席麥樸思更撰文大讚巴西，指是「全球最激動人心的市場」之一。

### 貝萊德CEO叫「翻身」買股

Fink認為，世界經濟不會瓦解，希臘債務危機必得到解決，因為該地區崩潰並不符合任何人的利益，而投資者對希臘債務問題是關注過多，未來將會有更多市場波動，投資者必須適應。

由於預計美國會持續低息政策，從美債尋求避險的投資者回報很少，他認為股市的吸引力更大，「美國股票估值正處於20年或30年的最低水平，仔細對比股票的股息回報和債券的殖利率，對我而言重倉投資股票是相當容易做出的決定，我非常看好股市，投資應該冒更大的風險。」

Fink表示，歐洲央行今年將提供流動性穩定歐洲金融市場，至少一年內不會推出新一輪定量寬鬆措施，歐洲央行將壓低歐元匯率，歐元預計年內將跌破1.20美元。

### 麥樸思在新興市場尋機遇

「新興市場之父」麥樸思近日走訪巴西聖保羅，尋找新的投資機遇，並到訪曾投資過的公司，包括銀行、汽車租賃公司、啤酒及軟飲料生產商以及軟體公司，及後於網站撰文大讚巴西，指是西半球最具「經濟活力」的國家之一，亦是「全球最激動人心的市場」之一，將保持對巴西的長期關注。

當然看好新興市場的不只他一人，提出「新興市場」概念的世界銀行經濟學家Antoine van Agtmael亦是其一，他至今仍深信整個發展中地區有值得投資的公司，「新興市場現在和我過去25年任何時間看到的一樣具有吸引力，不論從歷史還是相對水平而言均如此，並特別關注中國和中東企業的股票。」

不過，股市向來風高浪急，新興市場經濟近月有放緩跡象，加上歐債炸彈尚未拆除，全球經濟隨時有機會逆轉，「翻身」撈底其實風險甚高；此外，雖然全球各地股市今年伊始創下18年來最好表現，但不少投資者已試圖鎖定利潤，反手買跌。

### 股市波動 對沖風險溢價高

根據彭博數據，由25隻股票組成的中國ETF安碩當時中國25指數基金的看漲和看跌期權成本要比30天SPDR標普500 ETF信託期權高出79%，這是2010年4月以來的最高溢價，當時上證綜指一路下跌，一直跌了25%才止步。反映港股的恆生波動率指數比芝加哥交易所的期權波動率指數也高出29%，達到近六個月高點。無論是A股或港股的期權溢價，均顯示投資者正在對沖大市的下跌風險。

## 野村：資金湧大中華市場

香港文匯報訊（記者 涂若奔）多間機構披露的數據顯示，近期資金正連續流入大中華市場。野村發表報告披露，截至2月1日止一周內，內地總共錄得1.16億美元（約16.9億港元）的資金淨流入，香港則錄得1.05億美元（約8.2億港元）。

報告披露，該周環球新興市場錄得26億美元淨流入，亞洲（日本除外）亦有4.3億美元淨流入，資金西向東移的趨勢漸見明顯。在亞太區中互惠基金及外國投資者的資金流入，分別連續第四及第六周擴張，前者為4.3億美元，後者亦達到29億美元。

### 新興市場吸資43周最高

研究機構EPFR早前亦發表報告披露，截至2月初的一周，新興市場股票型基金有35億美元（約273億港元）的資金流入，為43周以來最高，而新興市場1月的累計總資金流入量為113億美元，是自2006年以來開局首月表現最好的一年。亞洲（除日本外）股票型基金也在過去四周連續有資金流入，截至2月1日，資金總流入量為22億美元，而去年同期則有17億美元的資金流出，其中內地更延續其在2010年第四季度以來的最長資金流入期。

## 穆迪：亞洲企業流動性轉弱

香港文匯報訊（記者 涂若奔）穆迪昨日公布，1月份其亞洲流動性壓力指數不足，其中12.5%的受評投機級別企業流動性不足，較12月份的9.3%及11月份的歷史低點9%有所增加。

穆迪副總裁兼高級信用評級主任Laura Acres表示，指數上升主要是因為企業流動性狀況轉弱，尤其是中國內地企業，包括內地的房地產開發商，均面對這一問題。不過，該指數仍然

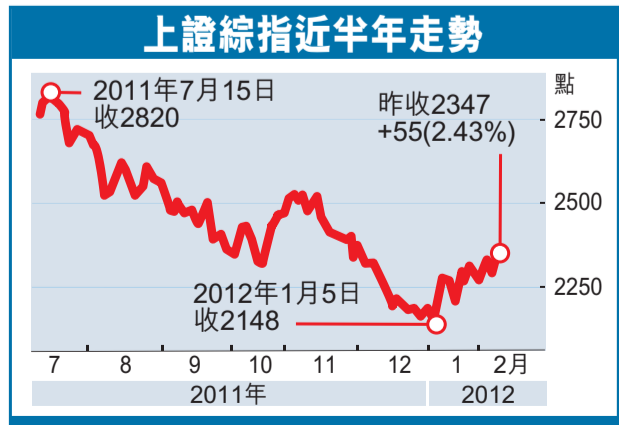
遠低於2008年10至12月的歷史高點37%，與2011年1至3月的情況一致。整體而言，屬第4級投機級別流動性評級（SGL-4）的發行人數量由12月份的9家增加至1月份的12家。SGL-4是投機級別流動性評級最低的企業百分比，如企業流動性下降，該指數將會上升。

1月份穆迪總共修訂了8家公司的評級展望，其中6家的評級展望轉為負面，1家列入可能下調的複評名單。

## 炒CPI理想 A股升逾2.4%



■滬深股市大幅反彈，上證綜指收復2300點關口，升2.4%，深證成指漲幅更逾3%。



香港文匯報訊（記者 袁毅、卓建安）憧憬今日公布的內地CPI數據理想以及市場對人行下調存款準備金率的預期再次升溫，昨日內地股市在有色金屬、券商、保險等權重板塊的帶領下強勁上升，上證綜指收復2,300點關口，深證成指則出現逾3%的漲幅。

### 各板塊普漲 兩市成交激增

昨日滬深股市輕微低開，上證綜指以2,291.81點開盤，早盤下探2,286.82點後震盪走升，午後拉升速度有所加快。尾盤滬指摸高2,350.97點後，以2,347.53點收盤，較前日大漲55.63點，漲幅達到2.43%。深證成指昨日表現較滬綜指更佳，收市報9,557.58點，上升290.86點，漲幅更達3.14%。

滬深股市在前日出現普跌之後昨日則現普漲，石油、有色、釀酒、煤炭、化工和房地產等周期性板塊集體走強，前期紛紛下挫的稀土永磁、觸摸屏、鋰電池等概念股則再度領漲題材股，提振短線市場信心。昨日稀土永磁、有色金屬和稀缺資源板塊漲幅均超過6%，物資外貿板塊漲幅亦在4%以上，煤炭、水泥、物聯網、電器、化工等板塊漲幅均超過3%。

另外，與前日滬深兩市總共不足1,100億元的成交額相比，昨日滬深兩市成交大幅放大，分別為809億元和666億元。

### 憧憬人行「放水」 利好氣氛

有分析指出，昨日內地股市表現強勁，與市場憧憬今日公布的內地CPI數據理想以及市場對人行下調存款準備金率的預期再次升溫等有關。多家機構預測1月份CPI約上升4.1%，與去年12月的4.1%持平，但不改後期回落的趨勢。其中美銀美林預測1月份CPI為4.3%至4.5%之間，相對較高，而中金公司、交通銀行、興業銀行、上海證券等均預測增幅在4.1%至4.2%之間；莫尼塔預測的數據較低，不排除會降至4%以下；瑞銀證券也預計將回落至3.9%。

### 大市已築底 可望延續升勢

機構統計數據顯示，過去四周產業資本連續淨增持A股，不僅有助於恢復市場信心，更強化了投資者對於市場築底成功的預期。市場人士認為，內地股市仍有望延續前期反彈，嘗試再次「衝關」，不過鑒於上證綜指在2,350點附近既為90日線，也是20周線，而且是前期重要成交密集平台，預計指數在此位置附近或有震盪反覆。