

牛熊線受阻

淡友借不利消息反撲

恒指失守二萬一

連升6周共2349點 港股回吐壓力增

香港文匯報訊(記者 周紹基) 大市屢破250天牛熊分界線未能企穩,終使獲利盤湧現,港股二萬一關再度失守。希債談判拉鋸,內地出口又現倒退,加上憂慮內銀股出現「抽水潮」,內銀股領跌,令大市回吐226點,但部分二、三線股繼續熱炒。統計全周,恒指仍有27點升幅,為連續6周上升。另外,恒指季檢後宣布維持現狀,金沙(1928)再次大熱倒灶未能染藍,該股昨跌1.4%。

市場再度關注希臘債務問題,加上內地出口現倒退及憂慮內銀股爆「抽水潮」,港股昨日受壓,早市低開24點,其後大市持續低走,午市後跌幅擴大,一度下跌超過300點,尾市跌幅略為收窄。恒指收報20,783.86點,跌226.15點或1.08%。國指收報11,405.22點,跌263.93點,跌幅2.26%,跑輸大市。大市總成交減至774億元。

恒指全周微升27點,升幅0.13%;國指全周跌201點,跌幅1.73%。

憂「抽水潮」內銀股沽壓大

一月份人民幣新增貸款7,381億元,少於市場預期的1萬億元人民幣,加上交行(3328)傳出大額配股集資500億元人民幣,市場憂慮內銀股出現「抽水潮」,內銀股領跌大市,交行跌5%至5.99元,為跌幅最大藍籌,建行(0939)、中行(3988)、農行(1288)、招行(3968)跌約2%至4.3%,重農行(3618)更跌6.37%。

內地一月份進出口雙雙呈現負增長,航運股也推沽,中遠洋(1919)跌5%,中海發展(1138)、東方海外(0316)、中外運航運(0368)跌2.4%至3.15%。申銀萬國分析員陳鳳珠表示,希臘目前仍未確定能否獲得第二輪援助之際,內地最近公布的各項數據,包括高於預期的通脹、低於預期的進出口數字及新增貸款額,都令市場失望,在未有進一步利好因素下,投資者遂先行沽貨。

市底不弱 整固後可望再上

她認為,港股近期累積升幅頗巨,連升6周以來累升2,349點,但有高成交配合,故相信港股市底不弱,應仍暫時維持在20,600點之上,短期要再看希臘的談判結果如何。她現時不敢看淡後市,但強調250天線的阻力仍強大。

時富資產管理董事總經理姚浩然亦表示,內地A股連續兩日企穩,港股也略為回調200多點,料恒指於20,600有支持,待整固後可望上試21,500點。他認為,雖然個別內銀股有集資需要,但真正出現集資潮的機會並不大。

聯想績佳受捧 股仔續熱炒

即日期指收報20,795點,高水11點。國指跌264點,收市報11,405點。聯想(0992)第三季業績勝預期,昨日升3.54%。三線股熱炒,萬威(0167)勁升29%,盈信(0015)亦升28.5%。不過,連升多日的體育用品股受壓,李寧(2331)全日跌2.65%,特步(1368)、361度(1361)、中國動向(3818)跌幅介乎1.88%至4%、匹克(1968)急跌8.3%。



- 大市利好因素**
- 市底頗強,投資氣氛好轉
 - 基金追貨,大市有承接力
 - 名人唱好,股神顧買股票
- 大市利淡因素**
- 希債談判陷僵局,歐債危機隨時復燃
 - 歐豬多國的債務,在首季將陸續到期
 - 內地放水規模細,內銀股或爆集資潮
 - 港股累計升幅巨,牛熊線前現獲利盤
 - 四五線股被炒起,或是大市見頂先兆

巴菲特：股市將跑贏金債

昨跌幅顯著股份

內銀股			
股號	名稱	昨收(元)	變幅(%)
3618	重農行	4.26	-6.37
3328	交通銀行	5.99	-5.07
3968	招商銀行	17.26	-4.32
1288	農業銀行	3.74	-3.36
3988	中國銀行	3.27	-2.68
新能材料股			
3800	保利協鑫	2.87	-11.15
0712	卡姆丹克太陽能	1.59	-9.66
2468	創益太陽能	1.38	-7.38
0757	陽光能源	0.97	-5.83
0566	鉑陽太陽能	0.295	-4.84
航運股			
0137	金輝集團	1.26	-6.67
1919	中國遠洋	5.22	-5.09
0368	中外運航運	2.15	-3.15
0316	東方海外	49.25	-2.86
1199	中遠太平洋	12.10	-2.42
體育用品股			
1968	匹克體育	2.10	-8.30
2020	安踏體育	8.90	-7.00
3818	中國動向	1.45	-3.97
1361	361度	3.31	-3.78
2331	李寧	9.54	-2.65
內房股			
1238	寶龍地產	1.15	-5.74
0119	保利香港	4.29	-5.09
0755	上海証大	0.151	-5.03
1224	中渝置地	1.89	-4.06
3377	遠洋地產	4.27	-3.61

香港文匯報訊(記者 周紹基) 近日包括「末日博士」魯賓尼及貝萊德行政總裁勞倫斯·芬克齊唱好股市後,「股神」巴菲特亦加入唱好行列,表示對股票前景長遠有信心,必會跑贏債券及黃金。

《財富》網站刊登的巴菲特致股東函件指,現時應對債券投資貼上警告標籤,理由是債息極低,不足抵銷通脹,並指超低利率環境及通脹問題,導致持有債券及其他貨幣相關工具是極危險的投資。

「股神」巴菲特加入唱好股市行列。資料圖片

債息極低 不足抵銷通脹

股神在股東函件內表示,雖然投資者持有債券可定期取得現金回報,但是在通脹上升的環境下,持有債券實際上摧毀了投資者的購買力,因目前的債券息率根本不足以抵銷投資者損失的購買力。至於其他貨幣市場工具,也有同類危險,而巴郡持有美國國債的唯一原因,純粹是保障一旦公司急需現金時,方便套現。

金市泡沫遲早會爆

對於黃金,他形容為一項

「無生產力」的資產。他說,近年金價反覆上升,主要是投資者對其他資產缺乏信心,並相信這個憂慮會繼續擴散,但巴菲特不以為然,又以當年科技股泡沫及樓市泡沫為例,相信金市泡沫遲早會爆,又認為投資者應避免購入黃金,因為這工具回報有限。

魯賓尼日前也轉軟唱好股市,因為未來數月,聯儲局及歐央行繼續維持低息政策,提振股市,令投資者將資金投入股市獲得回報。芬克更表示,投資者應將投資100%全押於股票,並指十分看好股市前景,理據之一是歐美央行,將會不斷向市場注入資金。

雖然巴菲特以往亦多次唱好股票,但同一周內三位重量級投資人物表示看好好股票,可見市場樂觀情緒正上漲,但根據相反理論,當市場上愈多人看好某類投資產品,反而預示着有關產品可能接近見頂。

花旗：新興股市一周吸資452億

香港文匯報訊(記者 余美玉) 港股連升6個星期,累計上升達2349點。研究數據顯示,資金正重新流入亞洲,令新興市場股市出現十一年來的最佳新年開局表現。花旗昨日發表的報告指出,截至2月8日一周,新興市場股票基金吸引58億美元(約452億港元)資金流入,是2010年10月中以來最多的一周。

今年來升16% 大摩願減持

彭博昨報導稱,在歐洲國家同意加強預算控制,以及從巴西到菲律賓的決策者削減借貸成本以刺激經濟增長之際,新興市場股票年初表現創下2001年以來最佳。MSCI明晨新興市場

指數今年至今已經上升16%,高於MSCI明晨世界指數8.4%的升幅。開發中國家股票預估值市盈率為10.5倍,低於12倍的四年平均值。

景順：年內港股仍大波動

經濟前景改善引發資金流入開發中國家股市。花旗集團分析師在昨日報告中指,截至2月8日一周,新興市場股票基金吸引58億美元資金流入,為2010年10月中以來最多。不過,摩根士丹利則建議降低在新興市場股票的資金配置,大摩昨發表研究報告指,該行降低對新興市場和亞洲股市的最高「加碼」權重,並把現金比例從零提高到2%。該行指,MSCI明晨新興

市場指數目前水平,與大摩對於去年底目標水平相比,只有14%的距離,建議投資者開始降低股票比重。

對於港股今年走勢,景順首席投資總監陳柏鉅昨日出席電台活動後表示,因亞洲區上半年的基本因素仍然不明朗,料港股年內將大幅波動,另銀行、能源及地產類的股份估值已回升至合理水平,港股可否持續升勢則視乎業績表現。

陳柏鉅指,去年落後的板塊及二、三線股近日大幅上升,但藍籌股升勢已見停滯,銀行、地產及能源股估值已回升一至兩成,回復至合理水平,內需股則已處於高水水平,不宜高追。

恒生降今年港增長預測至3%

香港文匯報訊(記者 余美玉) 環球經濟前景未見改善,恒生(0011)於新一期《香港經濟脈搏》中預期,本港上半年經濟按季或只錄得輕微增長,甚至出現倒退,農曆新年過後的季節性需求減少,以及歐元區經濟衰退情況加重,可能進一步拖累本港出口及投資增長。經濟增速料繼續減慢,故將全年本地實質生產總值增長預測由原來的4%,下調至3%;今年平均通脹由去年平均的5.3%下降至4%。

出口轉差 仍靠內需支撐

報告指出,外圍環境惡化拖累去年第四季經濟增長放緩,本地生產總值增長由去年第三季

的4.3%,收窄至第四季的3%。貿易表現欠佳是經濟放緩的主因,淨出口下滑使經濟增長幅度分別於去年第四季及全年減少2.1及0.7個百分點。

上半年或出現按季倒退

儘管如此,由於本港內部需求相對旺盛帶來一定支持,經濟放緩的速度已較其他亞洲工業國家來得溫和。不過,使人感到憂慮的是外圍經濟不景氣正逐步削弱本地消費開支動力。私人消費開支增長從2011年第二季的9.8%及第三季的9.7%,大幅回落到第四季的6.4%。隨着對外貿易轉差的影響逐漸延伸至本土實體

經濟,經濟放緩的風險亦正在增加,故此,該行將今年本地實質生產總值增長預測由4%調低至3%,並估計上半年本港經濟或只按季輕微增長,甚至出現按季倒退。不過,即使經濟倒退,相信其收窄幅度亦不會如去年第二季般劇烈。

全年通脹可望回落至4%

通脹走勢方面,該行認為農曆新年期間市民對食品需求強勁,此季節性因素短期內或使消費物價通脹繼續高企,但隨着有關因素影響減退,而經濟增長放緩,食品價格下降及住屋租金開支轉趨平穩,通脹可望於年內逐步回落,料今年平均通脹由去年平均的5.3%下降至4%。

必瘦站掛牌逆市微升

香港文匯報訊(記者 劉璇) 女人股必瘦站(1830)昨首掛牌便遇到港股回吐,但其表現亦算是首戰告捷。該股全日收報0.89元,較招股價0.88元上升1.14%,成交1.41億股,涉及金額1.33億元。

必瘦站昨上市,主席兼行政總裁歐陽江(右)致送紀念品予港交所業務推廣總監霍廣文。

主席兼行政總裁歐陽江表示,公司未來3年計劃增設106間分店,每年資本開支逾7,000萬元,當中80%資金投入成熟城市,隨着2、3線城市顯著增長,公司亦會考慮發展該等地區。同時,內地繼續業務發展剛起步,發展潛力較香港市場大,公司進入內地市場4-5年以來,會員人數已增加了63倍。歐陽江續稱,於2011年3月,公司營運現金流逾9,300萬元,手持現金逾1億元,加上是次集資的2.2億元,足夠未來2-3年發展。

必瘦站(1830)昨首掛牌便遇到港股回吐,但其表現亦算是首戰告捷。該股全日收報0.89元,較招股價0.88元上升1.14%,成交1.41億股,涉及金額1.33億元。