

漲近300點後掉頭 成交807億沽壓大

溫總逼樓價 港股升轉跌

香港文匯報訊 (記者 周紹基) 美聯儲議息聲明指美國經濟一直在溫和擴張，勞動力市場狀況進一步好轉，刺激亞洲昨日股市向上，但溫總有關繼續打壓內地樓市的言論，則令A股及港股由升轉跌。恒指收報21,307點，倒跌31.8點，成交大增至807億元，且相當多的成交出現於中午轉勢之後，顯示有資金大手在高位套現，加上港匯回軟，市況令投資者戒心提高。

港股早段隨外圍造好，高開225點後持續向上，最多升近300點。訖料溫家寶總理在北京表示，內地樓價未跌至理想水平，並強調控內房的決心堅定不移，加上市場擔憂內地經濟硬着陸，內房及內銀走勢欠佳，A股更跳水由升轉跌2.6%，亦拖累港股氣氛，大市最終由升轉跌。

美元走強 港匯轉弱惹戒心

第一上海證券首席策略師葉尚志則認為，港匯昨日轉弱至7.76主要是美元走強所致，不代表有資金流走。美國經濟復甦，刺激資金流入美股不足為奇，惟相信未來一段時間，新資金流入本港不會太多，因為內地放棄「保八」，市場對增持港元及人民幣資產或有一定戒心。

國指跌5.8點至11,300點，即月期指低水25點。由於港股早段挾升，全日共有33隻熊證被殺。中移動(941)成拖累恒指的元兇，原因是上周被高盛唱好，昨日卻被瑞銀唱淡，將中移動2014年及15年每股盈利預測調低14%，該股全日跌5.3%至21.75元，上海醫藥(2607)和四環醫藥(0460)分別升2.27%和2.26%。

內房股齊挫 外資金融股俏

國際性金融股走高，友邦(1299)升1%，保誠(2378)升3.8%，渣打(2888)升2.45%，宏利(945)升1.7%。相反，溫家寶認為內房調控不能放鬆，內房普遍回軟，但跌幅不算顯著，SOHO(410)跌3%，花旗年(1777)跌5%，越秀地產(123)跌4.2%，中渝(1224)跌3.8%。

中移動急插 匯控難撐大市

藍籌中只靠匯控(005)及利豐(494)撐着指數，其餘股份都偏軟，事實上，昨日

約500隻股份上升，但下跌的股份多近700隻。匯控除淨，股價升2.35%，報69.3元；利豐更升4%，兩股合共貢獻恒指36點。

有證券經紀從技術分析角度指出，大市的陰陽燭出現「烏雲蓋頂」圖像，暗示高位承接力弱，加上大市已呈雙頂，短期見頂機會增加，後市要下試20天線(21,295點)支持。

技術走勢轉弱 料下試21000

群益證券(香港)高級營業經理梁永祥亦表示，從昨日的市況所見，不少藍籌已見頂回落，加上美匯指數走強，反映市場避險情緒升溫，預料短期恒指會回調至21,000點。醫療股受惠國策，他認為有短炒圖利空間，國藥(1099)昨日升5.3%至21.75元，上海醫藥(2607)和四環醫藥(0460)分別升2.27%和2.26%。

內房股齊挫 外資金融股俏

國際性金融股走高，友邦(1299)升1%，保誠(2378)升3.8%，渣打(2888)升2.45%，宏利(945)升1.7%。相反，溫家寶認為內房調控不能放鬆，內房普遍回軟，但跌幅不算顯著，SOHO(410)跌3%，花旗年(1777)跌5%，越秀地產(123)跌4.2%，中渝(1224)跌3.8%。



恒指即日轉勢，昨一度升近300點，收市倒跌31點，成交大增至807億元。 中通社



內房股昨普遍下跌

股號	名稱	昨收(元)	變幅(%)
1238	寶龍地產	1.46	-5.19
1777	花樣年	0.94	-5.05
0123	越秀地產	1.60	-4.19
1224	中渝置地	1.77	-3.80
3900	綠城中國	5.87	-2.98
0410	SOHO中國	5.29	-2.94
0754	合生創展	5.64	-1.91
3333	恒大地產	4.57	-1.72
2777	富力地產	9.94	-1.39
0845	恒盛地產	1.49	-1.32
0813	世茂房產	8.69	-1.25
0960	龍湖地產	11.38	-0.52

A股瀉2.6% 成交3276億今年新高



進入調整。

滬指連跌破多關 失守2400

A股早盤兩市高開高走，滬指逼近2,478點，擺出上攻態勢。午後風雲突變，溫總在兩會新聞發佈會上表示國內房產價格遠遠沒有調整到位，水泥、地產股率先下跌，帶動文化傳媒、物聯網、環保等兩會概念股急挫；保險、煤炭能源、金融等權重股也紛紛跳水，滬指連破5、10、20、30日線及2,400點，尾盤上翹險守30日線，收報2391點，跌2.63%；深成指收報10094點，跌3.19%。

兩會行情結束 後市續調整

華西證券策略分析師曹雪峰表示，兩會結束讓投資者覺得是行情結束的一個標誌，而且本身也有一些套現賣出的衝動。他指出，溫總在記者會上的一些言論可能讓投資者對後市有了些不太樂觀的預期，如擔心今年經濟形勢可能較為困難，房地產調控還未結束等，並造成對宏觀調控放鬆預期的變化。他認為，從昨天市場表現

看，兩會行情應已結束，預計後市大盤將進入回落調整，滬綜將在2,350-2,450點區間進行震盪。

至於中長線後市，近日由上海證券報社主辦「中國資本市場季度高級研討會」上，30餘位來自券商、基金、信託等金融機構的證券研究負責人參與了問卷調查，逾七成負責人認為，A股市場正處於或接近歷史底部，是長期投資者的建倉良機。而對於今年的行情，多數認為將呈現「牛皮市」格局，多空博弈將十分膠着。

未來焦點在政策扶持產業

所有受訪者一致認為，央行年內還會下調存款準備金率。但近六成受訪者認為這種積極影響的效果將較為有限。在大多數受訪者看來，行情反覆將消耗市場做多動能，限制全年行情的攀升高度。有過半數受訪者認為，行情的上軌或將集中在2700點至2800點之間的區域。對於未來可能出現的結構性機會，集中在藍籌股估值修復行情與政策扶持熱點產業兩大類。其中券商、地產等周期股最被青睞。

三樂觀因素 德銀調升中國增長

香港文匯報訊 (記者 韋建安) 近期無論是外圍經濟數據，還是中國經濟形勢，都較預期為佳。德意志銀行大中華區首席經濟學家馬駿指出，基於較以前更樂觀的三個因素，該行將今年中國經濟增長預測，由原來的8.3%提高到8.6%。

馬駿撰文指出，第一個因素是德銀的全球經濟分析師調高了美國、日本今年經濟增長的預期，同時中國PMI(採購經理指數)指標中的出口訂單指數有所上升，促使德銀將今年中國出口增長率預測從原來的8%提高到13%。

美日歐PMI好轉利好中國出口

馬駿表示，近幾個月來G3國家(美國、日本和歐元區)的PMI指標都有好轉，三者的加權平均值在今年的前兩個月中達到了51.2，高於去年第四季度平均的49.6。G3國家的PMI與中國出口大相關性達到85%，並領先於中國出口同比增長率5個月左右。根據歷史數據所做的相關性分析表明，G3國家領先指標上升1.5個百分點，對應於中國出口增長率上升5個百分點。

馬駿表示，隨着房地產的價格趨於合理，同時針對首次置業者也會有一些鼓勵措施，房地產行業的投資可能在今年下半年就出現企穩的勢頭。總體來說，該行認為房地產行業減速對整體經濟的衝擊，其幅度是可控的，其影響也將是短期的。

與此同時，德銀的全球經濟分析師

香港文匯報訊 (記者 李昌鴻 深圳報道) 溫家寶總理昨稱，目前內地房價遠遠沒有調整到位，因此，調控不能放鬆。受此影響，A股大跌，滬指跌破2,400點關口，跌幅達2.63%。對此，多位專家認為，此前A股連續上漲2個月，此次溫總講話只是調整的借口，並預計未來調整一至兩周後，A股將再度反彈，樂觀看，今年A股目標仍可上3,000點。

大市累升巨 借勢回吐

平安證券首席分析師羅曉鳴認為，A股昨日上午還在上漲，溫總對房地產市場不利的講話令市場情緒出現大幅波動，主要是近兩個月以來A股持續上揚，未有真正的大調整。他預計A股將會持續下調一至兩周，之後再度依然向上，依然將會劍指3,000點大關。

英大證券研究所所長李大宵認為，連續八周上漲，A股積累了大量的獲利盤，而且滬指在2,500點關口出現阻力，因此震盪調整是必然的，只是溫總對房地產加強調控的講話是市場調整的一個借口，經過調整後未來A股會迎來牛市。

估值低 滬指年內見2700

瑞士寶盛銀行亦預計，A股市場今年將穩步上漲，樂觀情況下滬綜指年內可能上試2,600-2,700點，相當於10.2-10.6倍動態市盈率。該行大中華區股票分析師林志遠指出，春節後市場流動性增加及央票暫停發行，政府官員鼓勵地方養老金入市等正面言論，以及目前股市的低估值，都給股市帶來有利因素。加上上半年中國貨幣供應量可能觸底反彈，社會整體資金成本可能下降，這都有利於A股表現。

林志遠認為，今年大盤再度下探2,200點的可能性非常小，不過目前大盤位置離預測高點也就10%的空間，操作上建議逢低吸納。

他表示，今年首選領域包括中國上游石油產業及天然氣相關產業、保險及證券業、鐵路基建業、信息技術和互聯網產業。看好能源產業，主要是因為國際原油價格高企及國內天然氣價格改革等；而A股市場投資氣氛好轉、券商佣金惡性競爭得以控制及創新業務擴展，都將令券商受益，擁有雄厚資本和強大零售網絡的券商股將受益最大。

漲跌(點)

漲跌%

漲跌(點)

漲跌%