

港股年升2.9% 跑輸通脹

全年波幅近4700點 濠賭科網股成大贏家

香港文匯報訊 (記者 周紹基) 2013年港股收爐日，在波幅不足百點下，恒指收報23,306點，升61.5點，半日市成交只有312億元。全年計，大市在美國退市及內地錢荒等影響下，全年高低波幅雖近4,700點，但全年只微升2.87%或649點，升幅遠遜2012年的23%，甚至跑輸通脹(去年首11月基本通脹為4%)。風水輪流轉，前年的大贏家地產股去年卻淪為大輸家之一，濠賭及科網股則成為去年新贏家。

大市去年表現如坐過山車，全年高低位相差近4,700點，恒指全年於19,426點至24,112點間上落。上半年受塞浦路斯突徵收存款稅、美聯儲退市預演、內地禽流感及「錢荒」等多個負面影響，港股反覆向下，6月更曾低見19,426點全年低位。下半年，中美經濟回暖，加上三中全会公布一系列政策，港股反覆造好，最終在12月收於兩萬三之上。

去年大市屬典型的「有波幅、沒升幅」格局，全年最後升649點或2.9%，收報23,306。國指則在8,641至12,354之間大幅波動，收報10,816，全年跌620點或5.4%。去年港股市值增9.5%或2.08萬億元，至24萬億元；每日成交額625.6億元，年升16%。

銀娛年飆1.3倍 稱霸藍籌

股民去年若買中濠賭或科網股，則成為全年大贏家，藍籌升幅三甲中，銀娛(0027)及金沙(1928)兩大賭股佔去一、三位，科網龍頭騰訊(0700)也有「榜眼」成績。

騰訊昨日曾升穿500元關口，高見502元，一度成為「啡底股」，收市微跌報494.6元，全年計，該股升幅近一倍。比該股更厲害的有股王銀娛，全年升1.3倍，昨日收報69.55元，金沙全年亦升86.6%，升幅排名第三。

資源股最差 中煤瀉48%包尾

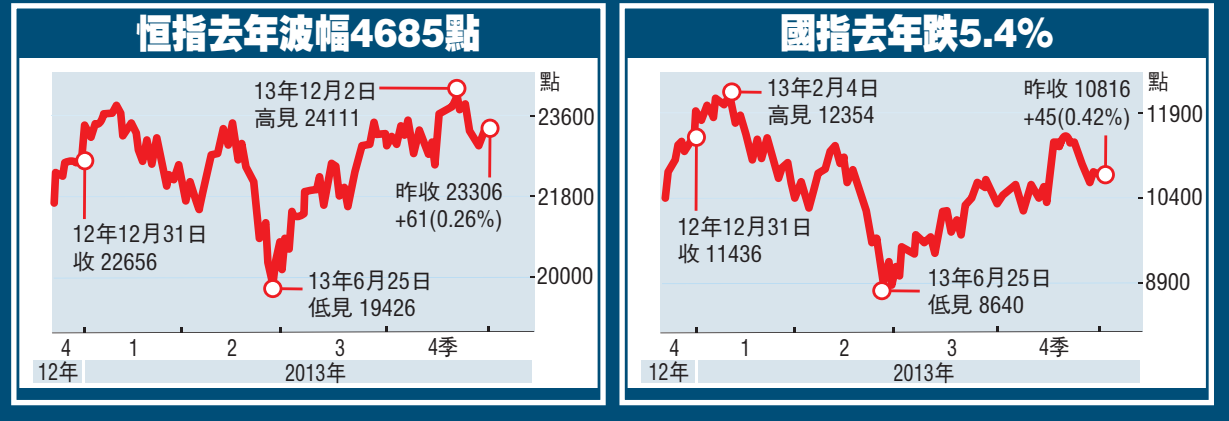
不過，有人歡喜有人愁，去年若投資於本港地產股或資源股的股民，將有一定程度的損失，在表現最差的10隻藍籌中，有4隻就是資源股，分別是表現最差的中煤(1898)跌48%、神華(1088)跌28%、中石油(0857)跌22.6%及昆侖(0135)跌15.6%。

另外，在港府樓市辣招及美國退市等陰影下，前年的大贏家地產股，去年則淪為大輸家之一，在「十差」中也佔當中4隻，包括信置(0083)跌24%、恒隆(0101)跌20.5%、新世界(0017)跌18.5%及新地(0016)跌15.4%。

金利豐證券研究部執行董事黃德凡展望今年港股，表示走勢可望保持樂觀，主要是港股估值仍甚低，歐美的



■ 2013年港股收爐日，恒指升61點，半日市成交只有312億元。全年計，恒指累計升649點或2.87%。 中新社



經濟亦見企穩，只要美國的退市規模穩定及有秩序，預期恒指今年有望挑戰25,000點，而濠賭股及科網股將繼續成為明星股。至於2012年表現突出的地產股，去年因受政府「辣招」及加息憂慮影響，表現差勁，預期今年美國退市的陰影下，表現也不會樂觀。

內銀受壓 國指年挫5.4%輸大市

國指全年收報10,816點，升45點。全年計，國指累跌5.4%跑輸大市，亦大幅差過2012年升15%的表現。主要

因為內地A股表現令人失望，上證指數去年跌7%，跑輸歐美股市外，表現也比區內股市差。若與去年日股勁升57%相比，差距就更大。

投資銀行普遍預期，恒指今年應該向好，可望上試24,000至28,000點不等，但主要隱憂來自內地經濟表現，去年內地產能過剩，令資源股成為重災區，加上內地銀行業醞釀大改革，內銀股受壓，最終使A股及國指拖低港股去年表現。今年的市況還看內地的經濟動力，特別是庫存的減少速度，將主宰今年上半年的港股走勢。

雙重利淡「一月效應」存變數

恒指過去10年紅黑盤及當年表現

年份	首日開市 (點)	首日收市 (點)	首日升跌 (點)	全年升跌 (點)
2013	22,860(紅盤)	23,311(紅盤)	+655	+649
2012	18,770(紅盤)	18,877(紅盤)	+107	+4,222
2011	23,135(紅盤)	23,436(紅盤)	+400	-4,601
2010	21,860(黑盤)	21,823(黑盤)	-37	+1,162
2009	14,448(紅盤)	15,042(紅盤)	+594	+7,485
2008	27,632(黑盤)	27,560(黑盤)	-252	-13,425
2007	20,004(紅盤)	20,310(紅盤)	+345	+7,808
2006	14,843(黑盤)	14,944(紅盤)	+68	+5,088
2005	14,216(黑盤)	14,237(紅盤)	+7	+646
2004	12,664(紅盤)	12,801(紅盤)	+225	+1,655

製表：記者 周紹基

香港文匯報訊 (記者 卓建安) 2013年港股已「收爐」計數上升649點，明日(周四)將迎來2014年的首個交易日，今年1月港股能否有「一月效應」值得期待。不

過，有分析指出，1月份要留意美國聯儲局開始退市以及內地A股IPO重啟等因素對港股的影響。

美退市 A股IPO重啟添風險

「一月效應」是從統計學角度分析股市走勢的一種慣常現象，指1月份的回報率往往是「正數」，而且會比其他月份為高。在傳統的股市智慧之中，每逢踏入新一年的1月，股市總是升的多，跌的少。去年1月份正是如此，當月港股從2012年底的22,656點勁升1,073點至23,729點，進入2月份港股才輾轉下跌。

京華山一研究部主管彭偉新昨日表示，「一月效應」未必屢試不爽，但他認為今年1月份首個星期港股仍有望造好。他表示，1月份是基金重新調配投資組合的日子，特別是「平衡基金」，對持有某類股票的比例有一定的限制。由於去年股價跑贏大市的股票自然在基金的投資組合中佔有較大比例，譬如包括騰訊(0700)在內的科網股由於去年股價升幅強勁，自然在基金組合中比重會大幅上升，因此這類「平衡基金」會在1月份沽出部分科網股的股票，以維持科網股在基金組合中所佔的一定比例，而會買入其他類型的股票，如落後的內銀股。

基金調整組合 首周仍看好

彭偉新指出，雖然基金有可能在1月份沽出部分去年的強勢股，令這些強勢股的股價有一定壓力，但未必一定下跌；而基金重新調整投資組合時買入的一些落後股票，會推動股市上升。他說，通常1月份的首個星期是基金調整投資組合的日子，因此仍看好該星期的股市。

彭偉新表示，1月份對港股來講仍有一些風險因素需要注意，其中包括美聯儲開始退市以及內地A股IPO重啟的影響。上周美國10年期國債孳息率已升破3厘，美國債息上升對金融市場有一定影響。另外，國家審計署昨日公布的內地地方債的規模較市場預期的為少，並稱風險可控，但也要留意根據有關公布，地方政府比較依賴賣地收入，若賣地收入不足的話，可能影響今年的政府投資，對經濟增長有影響。他續稱，目前內地企業債券規模較大，佔GDP的比重約140%，企業發債融資也會受到一定限制。

彭偉新認為，不排除1月份港股會向上破一破24,000點關口，但之後可能會面臨調整的壓力。至於全年港股的目標，他預測最高可升至26,000點，而在21,800點至22,000點則有一定支持。



■雲遊以每手賺1,650元成去年新股「賺錢王」。圖為主席汪東風出席上市儀式。 資料圖片



■福壽園首日上市升44.7%穩坐「升幅王」寶座。圖為管理層出席上市儀式。 資料圖片

新股尾季旺 港IPO額全球第二

香港文匯報訊 (記者 黃子慢)

2013年本港新股市場年尾發力，單計第4季已約有61隻新股上市，帶動新股市場大翻身。港交所(0388)昨宣布，去年上市新股升至110家，較前年多46家；IPO集資額1,665億元，比2012年升84%，據市場統計集資額排行全球第二，僅次於紐約交易所。

籌1665億 上市宗數創新高

2013年年尾新股市場隨着環球經濟復甦、恒指造好等因素步入高峰期，據港交所統計，2013年IPO宗數達102宗，其中下半年新股上市宗數達80宗，比上半年的22宗多出2.6倍。如計及房地產信託基金及其他類型的新股，全年上市宗數達110宗，超越2010年102宗水平，創下歷史新高。

不過，2013年集資額僅達2010年的三分之一，約1,665億元。安永報告指，2013年創業板集資額更是達十年來的新高，22家公司共籌31億元，而其首日平均回報的1.27倍，高於主板的5%。

內地重磅金融新股登場帶挈

除了2013年大市向好帶動新股市場外，新股市場於尾季「大翻身」亦有賴內地重磅金融新股接連登場，有如經歷兩度上市「難產」的光大銀行(6818)，最終於12月順利上市，以低於中間價3.98元定價，亦為首隻上市定價較賬面值折讓的內銀股。而今次上市更獲19名基礎投資者護航，料光行將會分別行使15%超額配股權及增發15%股份，令集資增至262.8億元，成為2013年的「集資王」。

至於另一隻重磅股信達資產管理(1359)，雖失意「集資王」，但憑藉其可作為對沖內銀股風險的亮點，超購達160.13倍，凍資1,534億元，順利取代博雅(0434)成為2013年的凍資王。而2013年「超購王」，則由壽華(1319)以1,085倍穩居首位。

散戶豐收 雲遊成「賺錢王」

此外，「手遊股」自「阿里熱」掀起科網潮後，亦成為一時熱話，2013年「賺錢

王」雲遊(0484)以每手賺1,650元險勝「黑馬」海螺創業(0586)的1,620元；而本以為可有取代雲遊的殭屍業龍頭上海福壽園(1448)，由於其首日上市表現比暗盤遜色，只以1,490元獲得第三位，但以首日上市升44.7%穩坐「升幅王」寶座，以5.68個百分點拋離2013年第二位迅捷(0540)的39.02%。有認購及抽中上述股份的散戶，去年可謂收穫豐。

2013年集資規模最大的行業為金融業，籌集逾600億元；其後分別為零售與消費品、工業、TMT(科技、傳媒和電信)及材料。以上市宗數計則由零售與消費品逾20宗成為第一位，隨後有材料、TMT、工業及金融業。而平均集資規模約16.88億元，處於近十年來偏低水平，僅高於2004年及2012年。

市場分析指，部分大型國企已經上市，現時新股以中、小型公司居多，再加上有部份企業削減集資額冀順利上市，選擇上市後再增發股份，相信本港可仍保持再融資能力優勢，及靈活流通性。

去年藍籌5大升幅

股份	昨收(元)	去年變幅(%)
銀娛(0027)	69.55	+129
騰訊(0700)	494.60	+98.6
金沙(1928)	63.35	+86.6
聯想(0992)	9.43	+34.3
恒安(1044)	91.60	+31

去年國指成份股5大升幅

龍源(0916)	9.99	+86.4
長汽(2333)	42.80	+75
中海油田(2883)	24.05	+50.5
青啤(0168)	65.55	+43.3
威高(1066)	10.46	+35.7

去年藍籌5大跌幅

中煤(1898)	4.36	-48.2
百麗(1880)	8.97	-46.7
神華(1088)	24.45	-28
利豐(0494)	10.00	-27
信置(0083)	10.60	-24

去年國指成份股5大跌幅

中煤(1898)	4.36	-48.2
紫金(2899)	1.66	-45.6
克煤(1171)	7.08	-44.8
中聯(1157)	7.24	-36.6
江銅(0358)	14.00	-31.4



■金價去年急瀉近三成，今年走勢仍看淡。

金價去年急瀉29%



香港文匯報訊 (記者 周紹基)

2013年另一個輸家非黃金莫屬。美聯儲局宣布縮減買債規模，市場重拾對美國經濟復甦的信心，美元止跌回升下，黃金避險需求進一步下降。黃金成為了去年的「大輸家」，金價在2013年累計跌29%，創32年最大年度跌幅，昨日金價一度跌穿1,188美元一盎司，但大行仍未停止唱淡，德銀更警告今年金價恐下插至每盎司800美元。

今年仍看跌 料見800美元

分析員表示，美國經濟復甦，令美股去年屢創新高，投資者將資金紛紛由保值的黃金抽走，轉投較高風險的股市。分析還認為，這趨勢不大可能在今年發生變化，故今年上半年沒有持黃金的理由。

世界黃金協會數據顯示，上季全球實際黃金需求按年大跌21%，瑞銀、摩通等均調整今年的金價預測，普遍預期金價或徘徊於每盎司1,200美元的水平。看得最淡的德銀更認為，若以調整後的生產者物價指數計算，金價應跌至每盎司725美元，而根據人均收入，金價應在每盎司800美元水平。

去年初金價還在1,670美元水平，當市場在去年6月預期美國即將退市後，金價曾一度下挫至1,187美元低位，其後金價雖略為反彈至1,400美元之上，但至去年尾，金價再次跌穿1,200美元。

退市利好美元 金價續受壓

自08年起，聯儲局的「印銀紙」救市方式，支撐起金價的大牛市，到了2011年中，期內金價升幅達70%。如今美國退市加上美元轉強，金價若回歸當年的價格的話，將會跌至830美元。

有市場人士指出，中國已取代印度成為去年全球最大黃金消費國，預計其黃金進口量達900噸，相信今年中國對黃金需求依然強勁，支持起黃金的實際需求，故有部分金商估計，金價跌勢有望受惠通脹重現刺激，或於今年第二季見底。