後勁不足 港股蛇年挫千點

大市重上22000 展望馬年仍大波動

香港文匯報訊 (記者 周紹基) 港股蛇年尚有半日市便將收爐。昨日收市，港股隨外圍造好，結束之前的4連跌，恒生指數收報22,141點，升180點。回顧蛇年港股走勢，截至昨日收市，恒指暫錄得4.6%跌幅或1,074點，表現大幅跑輸2012龍年的3,104點或15.4%的升幅。

剛過去的癸巳蛇年由23,215點起步，去年2月14日復市即紅盤高開約200點，但受美聯儲退市憂慮、內地收水、A股IPO或重啟、以及拆息抽高等多個負面影響，恒指只能反覆，並再一次應驗「五窮六絕」走勢，6月曾一度跌至19,426點的全年低位。

內地利淡 國指全年瀉15%

但踏入下半年，尤其是三中全會公布一系列改革政策後，消除政策不明朗因素，港股7月重拾升軌，去年12月更見年內高位24,111點。惟內地受錢荒困擾，加上經濟動力未如預期、地方債務嚴重，使蛇年大市後勁不足，恒指在1月再次跌穿23,000點大關。

國指的波動更大，由11,649點起步，全年在8,641至12,354之間浮沉，最終失守10,000點大關，表現令人失望，這主要因內地A股表現不濟，加上中資金融股及資源股拖低國指。蛇年國指收市報9,898點，升134點或1.37%；但全年卻跌1,751點或15%，跑輸大市。

銀娛累漲1.2倍 威盡藍籌

總結蛇年，濠賭股及科網股成為大贏家，銀娛（0027）全年累計升逾1.2倍，成為蛇年表現最佳藍籌；被譽為「股王」的騰訊（0700）全年亦升96.6%排名第二；金沙（1928）升60.4%排第三；聯想（0992）升25.7%排第四；宣布分拆屈臣氏上市的和黃（0013）升16.5%排第五。

煤價下跌及內地提倡使用潔淨能源，煤炭股成為蛇年大輸家，中煤（1898）全年累跌逾52%，是跌幅最大藍籌，神華（1088）亦累跌近35%。市場憂慮內地零售市道轉弱，百麗(1880)跌51.8%，跌幅僅次中煤。

而蛇年受政府辣招及加息憂慮影響的地產股表現疲弱，新世界（0017）全年跌28.7%，恒隆(0101)跌27.6%，信置（0083）跌26.9%，新地(0016)跌逾22%。

資源股重災 兗煤累插54%

國指方面，內銀股與資源股屬兩大重災區，蛇年國指十大跌幅股份中，6隻為資源股，包括兗煤(1171)、中煤(1898)及紫金(2899)，跌幅分別為54%、52%及39.7%。神華(1088)跌近35%，江銅(0358)及中石油(0857)跌幅均逾25%。另外，民行(1988)跌近28%，人保（1339）亦跌逾25%。

後市看外圍經濟資金流向

蛇年將過去，展望馬年，環球經濟復甦進度如何，將主導今年股市走向。耀才證券研究部經理植耀輝表示，首先是美國的復甦情況，將影響當地退市進度，直接牽連全球的資金流向。另外，歐洲及日本的經濟能否企穩，都對後市有重大指導作用，但要數對港股的影響，還需視乎內地的經濟表現。

他指出，對中國經濟而言，未來最重要的無疑是人行貨幣政策走向。他相信，人行將繼續實施穩健的貨幣政策，保持適度的流動性，若內地經濟增長緩慢，可能令人行提早推政策刺激經濟，投資者需密切注意。

對於馬年港股展望，總結各大行的恒指目標預期為24,000至28,000點，潛在升幅6%至23%，國指目標預期為10,347至15,000點，潛在跌幅2%及升49%。

■港股昨重上22,000點關口，收升180點。主板成交則縮至684億元。 中通社

恒指蛇年跌4.6%

國指蛇年跌15%

蛇年十大最佳藍籌

股份	昨收(元)	全年變幅
銀河娛樂(0027)	74.40	+121.76%
騰訊(0700)	532.00	+96.6%
金沙中國(1928)	58.40	+60.44%
聯想集團(0992)	10.96	25.69%
和記黃埔(0013)	97.85	+16.49%
友邦保險(1299)	36.45	+15.17%
國泰航空(0293)	16.14	+7.46%
利豐(0494)	10.80	+5.26%
恒安國際(1044)	83.55	+3.28%
恒生銀行(0011)	122.10	–3.78%

蛇年十大最差藍籌

股份	昨收(元)	全年變幅
中煤能源(1898)	3.93	–52.01%
百麗(1880)	8.57	–51.8%
中國神華(1088)	20.00	–34.96%
新世界發展(0017)	9.77	–28.69%
中國石油(0857)	7.62	–27.98%
恒隆地產(0101)	22.00	–27.63%
信和置業(0083)	10.38	–26.9%
中遠太平洋(1199)	9.83	–23.92%
新鴻基地產(0016)	95.05	–22.34%
中海油(0883)	12.18	–21.82%

蛇年十大最佳國指股

股份	昨收(元)	全年變幅
龍源電力(0916)	9.64	+35.77%
中海油服(2883)	21.35	+27.08%
山東威高(1066)	9.16	+22.3%
青島啤酒(0168)	56.25	+20.58%
長城汽車(2333)	36.85	+18.87%
廣汽集團(2238)	7.87	+18.7%
海螺水泥(0914)	30.65	+3.37%
東風汽車(0489)	11.66	–2.18%
中國太保(2601)	28.45	–2.9%
中國平安(2318)	64.35	–4.53%

蛇年十大最差國指股

股份	昨收(元)	全年變幅
兗州煤業(1171)	5.91	–54.04%
中煤能源(1898)	3.93	–52.01%
紫金礦業(2899)	1.70	–39.72%
中聯重科(1157)	6.32	–38.64%
中國建材(3323)	7.51	–38.34%
中國神華(1088)	20.00	–34.96%
江西銅業(0358)	13.98	–29.04%
民生銀行(1988)	7.72	–27.99%
中國石油(0857)	7.62	–27.98%
中國人保(1339)	3.37	–26.58%

製表：陳遠威

ADR中段跌244點 恐爛尾收爐

騰訊蛇年升97%

香港文匯報訊（記者 卓建安）昨日期指結算日，港股在騰訊（0700）和內銀股帶動下終止四連跌，重上22,000點關口，收市報22,141點，升180點或0.82%。惟美股開市後急挫，ADR亦全線下跌。截至中段，匯控（0005）跌1.5%至折合80.72港元，中移動（0941）跌0.46%至折合74.11港元，騰訊(0700)跌0.9%至折合527.03港元。ADR港股比例指數顯示，今日港股開市將下跌244點，至21,897點。預示大市恐爛尾收爐。

觀望美議息 長假前成交縮

新興市場貨幣回穩帶動外圍股市反彈，恒指昨日承接歐美股市上升的勢頭，高開150點至22,111點，很快便上升262點至全日的高位22,222，全日均在22,000點之上徘徊。國企指數昨收報9,898點，升134點或1.37%。主板成交684億元，較前日的729億元進一步縮減。即月期指升173點至22,182點結算，而2月份期指則上升108點至22,097點，升幅較少。

內銀回勇 騰訊創收市新高

港股昨日仍觀望今日凌晨美國聯儲局議息會議後公布的聲明，其關注的焦點是美聯儲會否擴大「退市」步伐、進一步減少買債規模100億美元至650億美元。大市上升主要靠騰訊和內銀股推動。瑞信報告稱騰訊旗下的微信推出紅包功能，將促進未來數月有更多人採用微信支付，給予其「優於大市」投資評級，目標價達619元。受有關研究報告唱好刺激，昨日騰訊勁升29元至532元收市，創收市新高，升幅達5.77%，全日成交額高達62.04億元，佔主板成交額近一成，並較前日其成交額45.32億元飆升36.9%。昨日光是騰訊已為恒指貢獻了101點的升幅。

近期積弱的內銀股亦出現較強反彈。近期受其代理的理財產品出現兌換危機困擾的工行（1398），昨日勁升4.07%至4.86元，為恒指貢獻41點升幅；建行（0939）亦上升2.46%至5.41元，為恒指貢獻了34點的升幅。

沽空率續攀升 後市存隱憂

港股沽空活動仍頗為活躍，昨日主板沽空金額達83.95億元，沽空比率12.3%，而前日為12%。騰訊、安碩A50（2823）和平保（2318）仍位居沽空榜三甲之列，騰訊沽空額達18.18億元，沽空比率29.3%，較前日的26.9%進一步上升；安碩A50沽空額6.2億元，沽空比率63.04%；平保沽空額為2.14億元，沽空比率16.48%。

蛇年大贏家

資金追捧 科網股升不停

科網股蛇年表現

焦點股	昨收(元)	全年變化
金山軟件（3888）	25.75	+274.3%
博雅互動(0434)	11.90	+122%*
環亞智富(1390)	7.60	+112%**
騰訊（0700）	532.00	+96.6%
網龍（0777）	16.08	+49.7%

*去年11月上市，升幅較招股價比較
**上月上市，升幅較招股價比較

受惠內地互聯網企業加快發展，相關遊戲、電子商貿、金融及廣告等業務明顯增長，加上有國策扶持，蛇年科網股水漲船高。內地政府的目標是2015年內地信息消費規模突破3.2萬億元人民幣，相關網絡基建發展迅速上馬，刺激行業進入增長期，在大行唱好加持下，科網股備受市場資金追捧。同時，由於科網股屬市場化板塊，較為不受政策因素干預，在跌市時甚至成為資金避難所，令科網股在蛇年成為逆市奇葩。

■記者 陳遠威

客源不絕 濠賭股還有景

濠賭股蛇年表現

焦點股	昨收(元)	全年變化
銀娛（0027）	74.4	+121.8%
新濠國際（0200）	28.2	+121%
美高梅中國（2282）	30.9	+76%
永利澳門（1128）	32.7	+61.1%
金沙中國（1928）	58.4	+60.4%
澳博（0880）	23.75	+15.9%

濠賭股表現強勢，在內地旅客消費持續支持下，澳門博彩業長時間維持高增長，整體博彩收入已大幅超越美國拉斯維加斯，由於新賭場陸續開業及新酒店相繼落成，而且入境渠道增加，行業增長空間大大提高。雖然內地打擊三公消費，但對濠賭股造成的影響經已淡化，目前沒有新政策對澳門博彩帶來打壓。市場預期來年澳門新博彩設施開始上馬，濠賭股在業績期前調整過後，前景仍可看高一線，惟要留意每月公布的博彩收入變化將繼續主導市場走勢。

■記者 陳遠威

國策扶持 環保能源股俏

環保股蛇年表現

焦點股	昨收(元)	全年變化
中滔環保（1363）	4.81	+225%*
光大國際（0257）	10.18	+124.7%
北控水務（0371）	4.56	+111.1%
天津創業（1065）	3.55	+47.9%
龍源電力（0916）	9.64	+35.8%

*去年9月上市，升幅較招股價比較

受到市場追捧的還有新能源環保股，內地空氣污染問題嚴重，發展環保能源勢將成為趨勢，國務院計劃投放1.75萬億元人民幣進行整治，並已實施多項促進環保發展的政策。在國策大力扶持下，新能源行業開始加大業務擴展，相關板塊得以受惠，大跌風險亦較低，當中風電及水務股尤其被市場看高一線。由於新能源相對而言仍屬新興產業，規模較小，獲大筆資金轉倉流入，相關板塊便隨之日漸推高。

■記者 陳遠威

港股後市聚焦中美經濟

香港文匯報訊（記者 卓建安）連跌四日的港股昨日在外圍氣氛好轉的帶動下出現技術性反彈，至於能否重拾升勢，相信仍要視乎多個因素而定，其中最關鍵的包括今日凌晨美國聯儲局公布的議息會議結果。

美退市憂加劇走資潮

分析員預期，在此次美聯儲議息會議上，美聯儲將繼續擴大「退市」步伐，繼本月開始減少買債規模100億美元之後，未來每月將再減100億美元至650億美元。本月展開的退市，令資金紛紛從新興市場抽走回流美國市場，引發近期新興市場的「走資潮」，新興市場股匯出現震盪。若此次美聯儲一如市場預期擴大退市步伐，會否加劇新興市場的「走資潮」，值得關注。

市場關注中國PMI表現

除美聯儲議息會議外，分別於今、明兩日公布的1月份匯豐中國製造業採購經理指數（PMI）終值和中國官方1月份中國製造業PMI亦是市場關注點。上周匯豐中國1月份製造業PMI初值爲49.6，由擴張轉爲收縮，遠遜市場預期，引發內地A股和港股出現調整。目前分析員預期1月份中國官方製造業PMI爲50.5，雖低於去年12月份的51，但仍處於擴張狀況。若屆時公布的有關數字欠佳，恐爲港股帶來打擊；反之則會爲港股帶來支持。

不過，最近困擾股市的眾多不利因素正逐步減少，包括農曆新年前銀行資金緊張的狀況在人行多次巨額逆回購之後得到緩解；以及工行代理的信託理財產品「誠至金開1號」避過兑付危機，投資者可以收回本金。

大市新春後將現突破

富昌證券研究部總監連敬涵表示，昨日期指結算日，港股重上22,000點屬於技術反彈，港股並未轉勢。市場觀望美聯儲議息結果，加上港股今日只有半日市，相信大市要待農曆新年後才有可能出現突破。

特寫