

好友挾淡倉 港股偷炒兩會

恒指發力急升383點 外圍企上二萬二關

香港文匯報訊(記者 周紹基)隨外圍股市回穩,加上內地兩會臨近,引起市場炒作,A股連升3日,終於帶動連日滯後的港股出現突破,一度收復二萬二關,全日收報21,962點,升383點或1.78%,成交673億元。好友大勝下,全日有42隻熊證被回收,而大市沽空比率也回落至約10%,顯示市場氣氛有所回復。至晚上美股開市,道指造好,港股在外圍再升逾147點,再度企上二萬二關。

隨着美股和內地股市逐步回穩,港股昨終於打破悶局,展開強勁反彈。大市高開44點,其後在中資金融及保險股帶領下,升幅進一步擴大,恒指最多升446點,指數一度重上22,000點水平,收市前升幅略為收窄。國企指數升幅跑贏大市,收報9,856點,升243點,升幅2.5%。

港股外圍再升逾147點

至晚上美股開市,道指中段升逾80點,帶動港股ADR普遍向上。截至昨晚12:11,ADR 港股比例指數報22,111點,升147.75點。匯控(0005)報81.18港元,升1.85%;中移動(0941)報74.74港元,升0.05%;騰訊(0700)報532.16港元,升0.41%。

銀盛財富管理首席策略師郭家權認為,昨港股回升主要受中資金融股及石油石化股反彈所帶動,但成交未見突出,以指數上升近400點而成交不足700億元計,明顯動力不足,昨日即期指仍低水60點,相信只是好友「挾淡倉」,港股短期仍不明朗。

兩會焦點股料有炒作

後市取決於外圍市況、內地流動性水平,至於兩會因素,他認為內地政策不會涉及及所

有板塊,所以投資者要小心挑選投資項目。內地傳媒報道,從地方的兩會報告預測顯示,新能源、信息產業、環保、國企改革、農業、醫療和養老產業等,將是兩會焦點,相關類股份可望在股市突圍而出。

信誠證券聯席董事張智威表示,港股較早前跌至21,200點附近後,市盈率(PE)約10倍,已出現超賣情況,因此投資者近日開始趁低吸納,推動大市大幅反彈。由於市場逐漸消化新興市場撤資所帶來的負面情緒,加上歐美市場持續復甦,預期港股後市會進一步好轉。

弱勢中資金融股反彈

藍籌股普遍向好,中資金融及保險股全線上升,內房股有追捧。友邦(1299)獲德銀唱好,全日升3.8%報37元,推高大市逾50點。建行(0939)亦升3.1%,為恒指進賬近42點,中海油(0883)亦升4.8%。

弱勢的中資金融股反彈,除建行外,工行(1398)亦升2.37%,中行(3988)升2.2%,平保(2318)及國壽(2628)更齊升逾5%,券商股海通(0665)升4.2%。

此外,內房股亦回勇,中海外(0688)升4.48%,世房(0813)升4.88%,富力(2777)升4.25%。



■ 港股昨曾重上二萬二關,收市仍升383點。

中通社

恒指今季檢 3黑馬偷步升

香港文匯報訊(記者 周紹基)恒指公司將於今日收市後公布季檢結果,有三隻股份被大行唱好有機會染藍,包括永利(1128)、澳博(0880)及周大福(1929),三股皆靠穩,分別升1%、1.6%及0.8%。有可能被剔走的中煤(1898)及中信泰富(0267)亦升0.74%及跌0.52%,中遠太平洋(1199)則無起跌。

倘濠賭入圍恒指波幅增

目前較受市場關注是濠賭股在恒指中的比例,會否進一步增加,美銀美林較看好永利,匯豐證券則較看好澳博,因這兩股的上市年期、市值及股份流通量,已經超出藍籌股的基本要求,入圍機會很大。

永利昨日的市值約1,780億元、澳博也近1,400億元,周大福也有1,258億元。而中信泰富只有約350億元,中遠太平洋約288億元,中煤更只餘167億元,論市值該三股的情勢不甚樂觀。

目前金融業佔恒指比重高達46.5%,但賭業股的盈利能力已經超越本地地產股,但在恒



■ 澳博為入選恒指黑馬之一。圖為新葡京及葡京娛樂場。

指中的權重只有4.4%,不及地產股的7.5%。若永利、澳博入選,濠賭股權重將逾5%,但由於該板塊的波幅一般較大,也可能令恒指的波幅加劇。

高盛：新興市場具抗跌力



■ 左起：高盛亞太區首席經濟分析師迪安竹、首席經濟分析師哈哲思、歐洲首席經濟分析師裴修，以及首席市場經濟分析師韋爾森。

香港文匯報訊(記者 陳遠威)高盛昨起一連三日在港舉行全球宏觀經濟論壇,對於美國退市吸引新興市場資金回流,高盛集團執行長Lloyd C. Blankfein昨表示,新興市場正面臨的情況較1998年亞洲金融危機相比,更能應付投資者撤離的局面。

Lloyd C. Blankfein 接受彭博訪問時表示,現時新興市場國家較亞洲金融危機時具備更多外匯存底、更具韌性的匯率及更好的政策導向,而1998年發生的事情在今時今日已不復存在。他認為,新興市場面對的風險必將發生,是經濟週期的組成部分,經過過去數年順風順水後,現時正踏入風險時期。

他指,在1990年代末期,韓國及泰國等亞洲國家動用外匯存底,試圖捍衛各自的匯率機制,最終無計可施之下讓本幣貶值,並求助於國際貨幣基金組織。當亞洲貨幣與美元脫鈎後,投資者開展連番狙擊,而危機在俄羅斯出現債務違約,並令對沖基金長期資本管理公司倒閉時達至最高峰。

耶倫與伯老政策一致

不過,美國退市令新興市場正面對資金流走的威脅,高盛首席市場經濟分析師韋爾森昨在另一場合亦指出,美國退市將持續導致

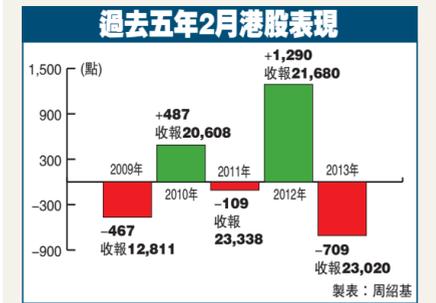
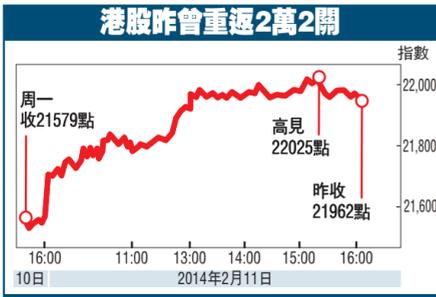
新興市場出現走資情況,令新興市場經濟持續較已發展國家弱,並在貨幣受壓下刺激利率上升,但相信不會構成重大危機。預期新興市場經濟情況將較去年情況改善,除面對較大赤字問題及貨幣較弱的國家受較大影響外,部分資產負債表強勁及出口主導的市場將會被看好。

美國聯儲局新任主席耶倫將出席參眾兩會聽證會,其言論為市場關注重點,高盛首席經濟分析師哈哲思認為,耶倫與前任主席伯南克的政策方向一致,分別僅在於耶倫對勞工市場較為關注,並主動促進經濟復甦至目標水平。市場已對美國退市步伐有明確概念,相信在完成退市及經濟數據達至目標水平前,美國不會提前加息,不會對全球市場構成嚴重影響。

內地今日將公布外貿數字,恒生銀行昨發表報告預期,今年1月內地出口增長將回落至1.7%,貿易盈餘由256億美元降至200億美元。高盛亞太區首席經濟分析師迪安竹亦表示,內地出口的市場份額減少,估計難以回復過往15%至20%的高增長,但外圍經濟復甦利好外貿需求,預計今年內地經濟增長7.6%,決策者有空間為信貸增長過熱降溫。

內地今年GDP料增7.6%

迪安竹表示,近期內地工資上漲,加上人民幣升值,導致內地佔全球出口市場份額減少,在外圍經濟轉好帶動出口增長的環境下,亦難以再出現15%至20%的高增長。內地經濟正逐步轉為以內需推動,現時外圍經濟逐步改善,刺激外貿需求回穩,相信內地毋須依靠投資帶動增長,讓決策者有政策空間調整信貸增長,預期信貸增長將得以降溫。預計今年內地經濟增長7.6%,但如出口情況惡化,不排除經濟增長放緩至7.5%以下的情況出現。



香港文匯報訊(記者 周紹基)外圍市場漸見回穩,市場亦消化美國逐步退市的消息,A股也藉市場對兩會的憧憬而造好,令港股昨日回升,收升383點,升幅1.78%,為近三個月最大單日漲幅。內地近日發布的一系列政策公告,被視為利好從汽車到保險和基礎設施等行業的盈利增長。另外,本週稍晚還將公布一系列經濟數據,包括今日率先出爐的貿易數據,市場憧憬內地出口改善。

憧憬營造良好開會氣氛

事實上,內地投資者對內地兩會前的市況一向有所憧憬,認為在兩會召開前,內地通常會營造良好且穩定的市場氛圍,而對於今年兩會,投資者還對兩會可能釋出「政策紅利」有期望,故往年兩會期間,A股大多漲多跌少,而A股向上也利好港股,所以兩地投資者對「兩會行情」都有所期望。

不過,這情況未必能在港股上應驗,因為翻查資料顯示,港股自2009年起,五年來2月份只有兩年是升幅,三年錄得跌幅。例如2009年的2月,整月下跌467點,雖然2010年2月回升487點,但2011年2月港股下跌109點。到了2012年,港股在2月神勇,勁升1,290點,但2013年的2月卻要下挫709點。

今年關注落實「三中」

海通國際環球投資策略董事潘鐵珊指出,兩會前「例升」的準則,在港股中並不明顯,但今年的兩會前夕情況有不同,因為去年的「三中全會」提出大量深化改革措施,今年兩會將會落實並可能宣布具體政策。由於市場憧憬兩會期間有利好經濟的政策,預期港股後市的投資氣氛會好轉。

金利豐證券研究部執行董事黃德凡亦指出,兩會於下月初召開,有利政策將會陸續推出,特別是三農、環保等板塊,預期兩會前港股將進一步反彈。他認為,恒指於上週已見底,預計2月份較為牛皮,港股本周仍會在21,100至22,200點上落。

摩通預言：A股數周內漲兩成

香港文匯報訊(記者 方楚茵)內地股市春節後開紅盤,未受外圍市場波動影響,且市場憧憬三月舉行的兩會再有良好政策出台,近日多間大行突然發功,輪流唱好內地股市,最新上場的是摩根大通,該行指,隨着經濟增長指標企穩、股市估值從歷史低位反彈,內地股市「幾個星期內」有望出現高達20%的漲幅。瑞銀亦推薦一份港股首選股名單,包括友邦(1299)、國泰(0293)、周大福(1929)等11隻股份。

據摩根大通駐香港策略師Michael Yu在一份報告中指,根據季節性因素及處於歷史低位的估值因素的考量,建議買進中資股,認為若中國經濟在季節因素的影響下出現企穩、市場關注點轉向結構性改革,未來幾周內地股市有望出現15%至20%的反彈行情。

Michael又指,PMI通常於每年3月及4月份會有所升高,經濟數據轉好可能促使投資者把注意力轉向3月份的全國人大會議可能出台的政策。中央於去年11月份宣布了一籃子經濟改革計劃,包括鼓勵更多民營資本投資國有控股行業,以及放鬆獨生子女政策等。該行建議買入與醫療健康、清潔能源和環境保護等投資主題相關的股票,以及銀行等大幅調整的板塊。

瑞銀薦11隻港股

瑞銀亦發表港股策略報告,該行認為目前恒指與國指的風險回報比率相對有利,基於估值及息率回報考慮,對比近年三次低位,分別是2011年10月、2012年4月及2013年6月,相信現市況不會差於2011年溫州信貸危機、2012年歐元區債務危機,以及2013年美股退市憂慮。該行認為,恒指正提供良好機會,國指價值亦已浮現,該行對港股今年前景仍樂觀,但預料市況仍延續去年波動。

瑞銀認為,中國本土消費前景鞏固,A股及港股均可受惠,預料人均工資均可錄雙位數字增長,兼且內地消費者於未來6至12個月內潛在可獲近1萬億「隱性補貼」。瑞銀維持2014年港股首選股名單,包括友邦、國泰、周大福、大新金融(0440)、銀娛(0027)、港交所(0388)、匯控(0005)、和黃(0013)、利福(1212)、港鐵(0066)及莎莎國際(0178)。

A股走向取決流動性

另外,申銀萬國分析師李筱璇指,內地市場仍處築底階段,方向將取決於流動性。本週滬指料在2,000點至2,100點波動。貨幣政策基調不變,即使流動性階段性緩和,亦只是從「緊張」到「平衡」,尚難走向「寬鬆」,因此難對股市形成明顯推動。加上本週面臨4,500億元人民幣逆回購到期壓力,央行是否滾動操作以對沖集中到期的衝擊,以及其操作規模將至關重要。

投行大合奏 唱好中資股

香港文匯報訊(記者 方楚茵)近期多間大行輪流上場,大合奏唱好中資股。當中投行美銀美林、高盛等紛紛指港股自去年回調逾10%,國企指數更回調逾20%,短期已屬超賣,建議吸納。當中國盛早前發表研究報告認為,中資股再跌空間有限,料年底國指可達到12,000點,還有27%上漲空間,該行當時更列出一批利是股名單,其預計目標價至少升10%的股份,更大薦包括醫療健康、券商、鐵路價值鏈等15隻股份。

美銀美林則認為,國企指數短期看來已屬超賣,於本月4日H股14天相對強弱指數(RSI)跌至30以下,所有國企指數成分股於本月4日至5日均跌穿其50天移動平均線。該行預期隨着上海銀行間同業拆息(SHIBOR)回落,投資者又憧憬3月初舉行的全國兩會或有良好政策消息,市場未來幾周或近月或出現短暫且溫和反彈,漲幅約10%,更建議投資者買入綜合金融、IT、保險和石油類股份,但中期而言熊市趨勢確立,長線投資者應繼續採取防守性部署。

新興市場危機說法「離譜」

蘇格蘭皇家銀行集團財富管理部門Coutts & Co.則表示,未發現新興市場出現危機,集團的有錢客戶更趁近期跌勢加碼投資。該行亞洲及中東投資長Gary Dugan指,發現客戶正在買進,在前一波賣壓之後,投資人對亞洲及俄羅斯資產感興趣,認為目前沒有危機,有的只是傳聞。創造金磚四國概念的高盛資產管理國際的前董事長奧尼爾更認為,股票、債券及貨幣的跌勢是買入良機,新興市場危機的說法「說實話是胡說八道」。

而本周一,香港投資基金公會一份調查結果顯示,對於大中華地區股票,增持的基金經理雖由67%下跌至60%,但更多的基金經理只是轉為中立,而非減持;30%的受訪基金經理對大中華市場表示中立,高於去年10月。