

Chancellor Precious Metals Ltd 焯華貴金屬有限公司

誠信 專業 投資黃金第一選擇

www.cpm888.com

香港：(852) 6966 8878
中國：400-0068-286
台灣：00801-85-6791

首家香港金銀業貿易場
人民幣公斤條流通量提供商

價格資料	2014年4月7日
人民幣公斤條現貨金交收價	260.25 (元/克)

騰訊月瀉22% 蒸發2700億

一度失守「啡底股」 拖累科網股齊插水

香港文匯報訊(記者 周紹基) 美國科技股大調整,令本港「股王」騰訊(0700)落難,從一個月前高位累跌逾兩成,技術上進入熊市,其他「雙馬股」受累下也黯然失色。除科技股外,早前被熱炒的濠賭股及醫藥股也急回,令人擔心資金正大規模「換馬」,相關板塊將持續向下。在騰訊拖累下,恒指全日跌132點,報22,377點,再度跌穿牛熊分界線,惟投資市場相對平靜,大市成交僅581億元。

本港的科技股龍頭騰訊昨日多次失守500元水平,收市再跌4.48%,全日報501.5元,險守「啡底股」,但仍拖低大市81點,該股成交更達57.5億元,居成交榜首。回顧一個月前,騰訊正值歷史高位,當時該股報646元,在短短一個半月內,該股跌至501.5元,累跌22%,技術上進入熊市,市值也蒸發逾2,700億元。

富昌證券研究部總監連敬涵表示,短期內科網股不排除有顯著反彈,認為市場不應對「新經濟股」過分悲觀,但他指,本地科網股的後市,仍受美國科技股業績影響。由於騰訊為重磅股,故可能拖累恒指短期跌穿22,200點。至於該板塊何時回穩,相信要待美國首季業績期後,甚至復活節假期後,才有明確方向。

「雙馬股」濠賭股全面捱沽

「雙馬股」之一的金山(3888)跌6.18%、華南城(1668)跌2%。另外,文化中國(1060)跌5.4%、中信21(0241)更大跌8.2%、銀泰(1883)跌2.2%。網遊股及支付股跌幅也大,博雅(0434)跌6.58%、IGG(8002)跌5.7%、第一視頻(0082)跌9.76%、中國創新支付(8083)跌13.64%、神州數字(8255)跌5.66%。



除了科技股外,濠賭股及醫藥股都見下挫,銀娛(0027)跌5.6%至67.95元,拖累恒指29點。金沙(1928)亦跌4.9%。澳博(0880)、永利(1128)、美高梅(2282)分別跌3.45%、4%及3%。新濠國際(0200)及新濠博亞(6883)分別跌2%及4%。

此外,在4個月間累升近七成的四環醫藥(0460)大跌7%,主要因里昂發表報告,指該股估值太高,只可給予「中性」評級。連帶拖累復星醫藥(2196)及新銳醫藥(8180)都分別蒸發逾6%及10%。

醫藥股價仍高 暫不宜撈底

耀才證券研究部經理植耀輝表示,雖然3月份的澳

昨日跌幅顯著板塊			
股號	名稱	昨收(元)	變幅(%)
博彩股			
0555	御泰中彩	0.97	-7.62
0027	銀河娛樂	67.95	-5.63
1371	華彩控股	0.75	-5.06
1928	金沙中國	60.25	-4.89
1128	永利澳門	32.80	-4.09
科網手遊股			
0434	博雅互動	9.66	-6.58
3888	金山軟件	28.10	-6.18
8002	IGG	7.60	-5.71
1297	擎天軟件	2.84	-5.65
0700	騰訊控股	501.50	-4.48
藥品股			
0963	華熙生物科技	18.54	-11.71
8180	新銳醫藥	0.87	-10.31
1110	金活醫藥	1.96	-8.41
0460	四環醫藥	8.55	-7.07
2607	上海醫藥	15.96	-6.67

門博彩收入符預期,但4至6月是傳統博彩淡季,對該板塊是有影響,故資金先後從該板塊換馬至「舊經濟股」。惟他指,5月的勞動節,短時間內有望推動澳門博彩股的生意額,故4月底前,有關板塊可望回穩。至於醫藥股方面,部分股份的確被炒太高,待跌回合理價位才好「撈底」,現階段宜保留現金。

中資金融股受捧 國指跑贏

中資金融股偏強,為國指力保不失,國指收市升46點報10,156點。此外,新世界供股權(2985)被熱炒,昨日報價為1.76元,高低位相差逾15%。傳北大青島(8095)總裁被查,該股大挫13.4%。

麥樸思撐騰訊 無意買阿里



■麥樸思認為,騰訊股價已回到合理水平。 彭博

香港文匯報訊(記者 方楚茵) 騰訊(0700)自去年以勢如破竹之勢升級至「啡底股」,一直被多間大行券商唱好,目標價更愈設愈高,但在近期外圍科網股下跌拖累下,連跌4天,加上投資者擔心其股價過高,獲利前景難以支撐,令該股近日反覆向下,昨更曾跌穿500元水位,約3個星期回調逾144元或22.37%。不過,有「新興市場之父」稱譽的麥樸思(Mark Mobius),認為騰訊股價已回到「合理」水平,並透露自己正在買入科技股,但他對正尋求在美國上市的阿里巴巴卻無興趣。

趁急跌正買入科網股

上周末圍重磅科網股包括facebook、Google、Netflix等瀉個不停,引發科網小股災,加上市場憂慮本港科網股頻頻發動收購戰,以保公司盈利增長,推高市值,內地又暫緩虛擬信用卡業務,均為騰訊前景敲起警鐘。騰訊近日大幅回吐,昨日低見497元,乃自今年1月28日以來低位,該股昨收報501.5元,跌4.48%或23.5元,險守「啡底股」之位。以其3月14日創646元收市新高來計,至今約3個星期,騰訊回調144.5元或22.37%。

雖然有人看淡,但騰訊及科網股仍有大堆捧場客。當中鄧普頓新興市場集團執行董事長麥樸思昨在接受彭博訪問時表示,他正買進科技股,認為全球科技股這波跌勢後,騰訊等公司股價回到「合理」水平。

騰訊回落后估值合理

他以騰訊為例,指該股股價自高點已下跌逾20%,屬很不錯的一次修正,認為目前估值合理,但他拒絕透露買入哪些科技股。

對於騰訊的競爭對手阿里巴巴赴美上市,麥樸思則直言對投資阿里不感興趣,主要是關注其企業管治情況。近來不少內地科網企業接連公布到美國上市的計劃,麥樸思亦指出,市場上很多人都關注美國的新股發行活動,不過他就認為這個熱潮接近尾聲了。

麥樸思在鄧普頓新興市場集團管理約500億美元,而他的鄧普頓亞洲成長基金今年來表現優於88%的同業。

匯豐：中資股現價吸引

香港文匯報訊 受累中國經濟放緩及企業債務違約等憂慮,港股今年來跌近4%,匯豐環球研究昨發表報告指,中資股現價吸引且可望受惠於國企改革,維持維持內地能源、資訊科技和保健板塊的建議,並建議減持電訊服務和材料板塊。

匯豐環球研究中國區證券策略主管孫瑜在報告中稱,現時中資股的價格已反映了悲觀的前景,以市盈率及市賬率計,部分的股價更已跌至比金融海嘯時更低的水平。

國企加快改革利好估值

路透引述報告稱,雖然該行不認為短期內國企的盈利能力可超越民企,但有

多種因素正在逐漸影響國企的估值。首先,國企改革明顯加快,例如中石化(0386)尋求出售油品銷售業務部分股權、中信集團亦擬通過其子公司中信泰富(0267)逆向收購達至整體上市等;近期國有銀行公布的去年度業績均有不俗表現。此外,人行收緊對互聯網金融的監管,對銀行股來說是利好消息。

國指年底目標維持12000

孫瑜稱,該行維持對今年年底國指12,000點、紅籌指數4,800點及恒指24,000點的預測,但分別將滬綜指和滬深300指數的預測,分別由2,500點和2,800點,輕微下調至2,400點和2,600點。

中信21：將與阿里合拓醫藥網



■中信21昨開股東會表決阿里入股方案,有小股東表示贊成阿里入主。 謝孟謙 攝

香港文匯報訊(記者 謝孟謙) 阿里巴巴早前入主中信21世紀(0241),在昨天的特別股東大會上,公司獨立非執行董事許浩明表示,與阿里巴巴合作的細節日後會公布。他承認將與阿里合作拓醫藥網,但指具體細節無可奉告。另一獨立非執董事龍軍生則指,未來合作內容與合作方式要問阿里巴巴。

據指,昨天出席股東會的股東不足10名。有份出席會議的小股東指,股東會氣氛和諧,他們也對公司前景有希望,會上均投贊成票,期望阿里認購利好股價,並會在適當時候增持公司股份。中信21世紀昨晚公告指,阿里巴巴入主公司獲逾96%股東贊成通過,惟公司股價昨隨大市下跌8.21%,每股收報5.14元。

王軍減持股涉9029萬元

另據聯交所披露資料顯示,中信21世紀主席王軍於4月1日至3日期間,以每股平均價5.716、5.515及5.402元,共減持1,632.2萬股,涉逾9,029萬元,持好倉由0.8%降至0.36%。

李小加：港沒絕對執行同股同權

■李小加認為,「同股同權」只是保護投資者的其中一個手段。 張偉民 攝



香港文匯報訊(記者 周紹基) 港交所(0388)行政總裁李小加昨日在網誌發表評論,指雖然阿里巴巴已選擇赴美上市,但有關問題尤在。他質疑被部分人奉為核心價值的「同股同權」,在港其實沒有被絕對執行,例如港交所本身就被豁免這一原則,當然因為港府要維護公眾利益,故港交所能夠獲豁免,而「同股同權」也只是保護投資者的其中一個手段。

他續稱,「同股同權」原則在港被經常打破的另一個領域,就是關連交易的投票權。支持這一剝奪大股東投票權的做法,其主要政策理據,是防範大股東的利益衝突,更大地保護公眾投資者。

問題仍在 不應停止研究

他認為,香港的核心價值首先是法治精神及程序公義,故港交所不會為一家上市公司更改規則,任何重大更改都必須經過審慎程序,惟一旦研究開始,也不應由於一兩間公司的離去而停止,因為問題仍然存在。

談及香港應如何去從時,他表示,保持現狀似乎並無為香港市場中的任何一方帶來好處,且影響了香港市場吸引新經濟公司的核心競爭力。作為法治之都,香港這次因堅持法治精神和程序公義贏得無數掌聲和喝采,他深為香港捍衛這些核心價值的決心而感自豪。

不過,他強調,香港不能迴避對困難問題的深刻思索,程序公義的精神是要給這場關於規則改動的辯論,有足夠的空間與時間,讓真理越辯越明,但程序公義不應該成為「不作為」的藉口。

漲跌停板機制不久將推

另外,市傳港股「直通車」已交由中央審批,李小加昨日在公開場合上表示,兩地市場「互聯互通」未有新結論,暫時未有補充,他強調互聯互通是港交所三年戰略中的重要議題,港交所會乘著A股開放,會更努力地達成目標。對於推出漲跌停板機制,他指港交所一直有研究,相信不久將來會推出。

昨日是夜期推出一周年,同時昨日港交所也將人民幣期貨擴展至夜市時段。李小加稱滿意夜市的交易量表現,在最高的單日,夜市交投曾佔日間成交量達12%,

他對未來前景充滿信心。

冀散戶借人幣夜期對沖

他續指,人民幣已告別單邊升值的時代,隨著越來越多散戶投資人民幣產品,相關的風險也隨之出現,他認為散戶應關注人民幣匯率的走勢,期望會有更多散戶參與人民幣夜期,以對沖有關風險。

稍後引入亞洲商品夜期

他又指,下一步夜市會引入亞洲商品的夜期,其收市時間或會是午夜12時後,至於其他夜市期貨的收市時間會否延後,他指仍需進一步考慮,也期望推出商品夜期後,能與芝加哥交易所直接競爭。李小加表示,今年目標是要將商品業務在本港落地,將推動由現時的現金結算,轉化為小合同,並會引入指數合同等產品。

中國雙喜之特約文匯財經

双喜·郵喜

中国喜 传天下

双喜文化传播