港股去年賺粒糖

A股帶挈 國指升11%跑贏大市

2014年大除夕，港股收爐日恒生指數收市升103點，相比A股上證綜指2.18%的升幅遜色。而2014年全年計數，上證綜指以52.87%的升幅冠絕全球，反觀恒生指數升幅只有1.28%，較2013年升2.9%還要低，回報幾乎原地踏步，勉強可謂賺粒糖。2013年大升的濠賭股去年成為大輸家，而中資金融股成為大贏家，前年默默無聞的券商股，更是憑藉「滬港通」效應一飛衝天。

■香港文匯報記者 周紹基

全年計，恒生指數只微升近300點或1.28%，反而恒生國企指數受惠A股大升約五成的推動，全年大升10.8%，大幅跑贏大市。雖然港股升幅是3年來最少，但若「炒股不炒市」，押對了股份仍收穫甚豐。

恒指全年波幅巨 超4千點

一些傳統舊經濟股份，例如地產股、中資金融股、港交所(0388)等，全年計，佔了10大升幅藍籌中的大多數。但很多2013年表現強勢的股份，大都大熱倒灶。例如銀娛(0027)、金沙(1928)都成為5大跌幅藍籌，股價較去年初蒸發了近三、四成。

雖然大市全年升幅甚微，但年內高低位仍相差超過4,000點，波幅也不算少。去年初恒指表現差勁，上半年曾三度跌穿250天牛熊線，當時投資者普遍彌漫着負面情緒。不過其後兩地交易所宣布推出「滬港通」，相關憧憬逐步浮現，踏入下半年港股重拾升軌，去年9月份曾升至全年高位25,317點，惟「佔領」事件令股市蒙上陰霾，恒指第四季又再調整，令全年表現原地踏步。

同恒指相比，國企指數受惠A股急升近五成效應，明顯跑贏恒指，一度升穿12,000點，全年回報近一成，若買中基建、鐵路股，升幅更達五至六成；另外，中資銀行、保險、券商股都有巨大升幅，投資者今年應對回報滿意。

資金料追落後 看好國策股

耀才證券研究部經理植耀輝指出，匯豐中國12月製造業數據(PMI)略勝預期，令恒指回升，半日市成交仍有441億元，反映市場支撐力度夠。料下周一開始將有資金重投市場，港股有機會追落後，短期恒指料於23,500點水平上落，短期阻力位在24,000點，而今年初「國策股」仍會繼續受惠。

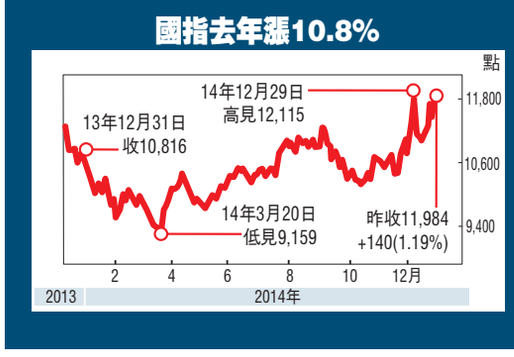
國指全日收報11,985點，升140點，跑贏恒指。主要因為中資金融股繼續反彈，建行(0939)、工行(1398)分別升1.4%及1.8%，國壽(2628)再升逾2%。

綜觀全年，恒地(0012)成藍籌股大贏家，全年累升達35%；昆侖能源(0135)包尾，全年瀉46%；濠賭股跑輸，去年升幅稱冠的銀娛(0027)全年插36%，成份股中表現尾四；金沙中國(1928)更累挫近四成，排尾二。

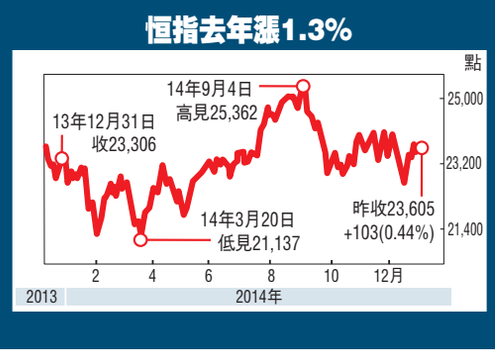
市場焦點在鐵路股上，北車(6199)與南車(1766)合併，連帶獲北車承諾優先出售競爭業予南車時代(3898)，「三車」復牌後齊齊爆升，昨日分別升45%、32%及36%，一同躋身升幅榜三甲。

■港股收爐半日市收升103點。全年計，恒指微升近300點或1.28%。 張偉民 攝

國指去年漲10.8%



恒指去年漲1.3%



藍籌去年5大升幅

股份	昨收(港元)	去年變幅(%)
恒基地產(0012)	54.30	+34.98
港交所(0388)	171.70	+32.79
交通銀行(3328)	7.24	+32.36
領匯房地產(0823)	48.55	+29.12
中國人壽(2628)	30.45	+25.57

藍籌去年5大跌幅

昆侖能源(0135)	7.33	–46.34
金沙中國(1928)	38.15	–38.96
華潤創業(0291)	16.24	–36.93
銀河娛樂(0027)	43.65	–35.96
中海油(0883)	10.44	–27.60

國指去年5大升幅

中國中鐵(0390)	6.38	+59.50
新華保險(1336)	39.15	+50.58
華能國際(0902)	10.48	+49.50
中交建(1800)	9.33	+49.28
中信銀行(0998)	6.22	+47.74

國指去年5大跌幅

中海油服(2883)	13.46	–44.03
山東威高(1066)	6.26	–40.15
中國信達(1359)	3.78	–21.90
比亞迪(1211)	30.35	–20.13
青島啤酒(0168)	52.60	–19.76

製表：記者 涂若奔

滬港通效應 中資金融股成大贏家

香港文匯報訊（記者 涂若奔）中資金融股去年上半年一度疲弱不振。不過，自「滬港通」在11月正式開通後，A股指數連創新高，估值便宜的內銀、內險及券商板塊成為內地資金追捧的對象，股價不斷攀升，在2014年最後幾個交易日紛紛突破全年高位。券商股股價普遍增長逾倍，成為年底一大亮點。

在3月20日，工行(1398)、建行(0939)、中行(3988)和交行(3328)不約而同創下全年最低紀錄，分別報4.34元、4.92元、3.04元和4.55元。但「滬港通」開通後，形勢很快逆轉。之後人行宣布降息以及「變相降準」等措施，更猶如注入了強力催化劑，令A股市場上的內銀、內險股一洗多年頹勢，股價反覆向上。原本長期存在的「A、H股倒掛」現象正式終結，A股股價超越H股形成較大溢價，繼而造成H股「追落後」的動力，股價也不斷攀升。

多隻券商股較年內低位倍升

原本不被散戶注意的券商股，在A股迎來大時代後更加成為資金熱炒的對象。海通證券（6837）12月初一舉衝破20元關口，最高曾見22.25元，昨收報19.52元，較3月份低位增長1.04倍；中信証券（6030）也在12月份高見31.75元，較3月低位大增1.24倍；第一上海（0227）亦曾高見2.05元，增幅達到2.53倍，昨日雖然收報1.68元，但仍較3月低位有1.90倍的增幅。

恒地年升三成半 威盡藍籌

■恒地去年成藍籌大贏家，李兆基繼續認為「買股好過買樓」。 資料圖片

香港文匯報訊 (記者 涂若奔) 縱觀2014年藍籌板塊的情況，表現最佳的是由「四叔」李兆基掌舵的恒基地產（0012），昨日收報54.3元，全年累計升幅達34.98%。這再次驗證了他多年來反覆強調的「買地產股好過買樓」，的確是金玉良言。相比之下，眾多散戶追捧的濠賭股卻令人失望，銀河娛樂（0027）與金沙中國（1928），去年累計跌幅分別達35.96%和38.96%，在藍籌板塊中位列「尾四」和「尾二」。

四叔驗證買股好過買樓

恒地主席李兆基被譽為「亞洲股神」，多年來數次唱好地產股，去年年中曾再次向投資者推薦，稱「地產股股價較資產淨值折讓大……好着數」。展望2015年，李兆基發言人昨日接受傳媒查詢時表示，「四叔」的意見仍是「買股好過買樓」。而恒地的股價表現也相當爭氣，去年全年高達34.98%的升幅，冠絕藍籌板塊。

「四叔」本人亦密密增持恒地，僅在12月就入場9次之多，最近兩次是在22日及23日，在場內分別以每股均價52.086元及52.496元，增持95.6萬股及27萬股，涉資約6,396.8萬元，最新持好倉升至69.2%。他亦相當青睞其同時兼任副主席兼非執行董事的新地（0016），12月19日以每股112.844元均價，買入13萬股新地股份，涉資1,466.972萬元，最新持好倉升至1.27%。

港交所（0388）也不負眾望，雖然坐失阿里巴巴集團這單史上最大IPO，但全年股價大升32.79%，在藍籌股中穩居亞軍。交通銀行（3328）則以32.36%的升幅搶到季軍席位。剛剛加入藍籌股的領匯房地產（0823）亦蒸蒸日上，全年累計升幅近3成位列第四。國壽（2628）受益於A股狂升終於擺脫頹勢，昨日收報30元以上水平，累計升幅25.57%。

濠賭股石油股成大輸家

相比之下，濠賭股無疑是最大輸家。中央加強打擊貪腐，令澳門的博彩收入連續下跌六個月，眾多賭股股價全線下滑。金沙中國全年大跌38.96%，成為表現第二差的藍籌股。銀娛也以35.96%的跌幅位列「尾四」。此外，能源板塊也受累於油價暴跌，昆侖能源（0135）全年累挫46.34%，在藍籌股中墊底。中海油（0883）也進入表現最差的前五名。

■濠賭股風光不再，金沙中國全年大跌39%，成為表現第二差的藍籌股。

A股大翻身 滬指年漲53%冠全球

■上證綜指去年以53%的升幅跑贏全球股市。

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭、裘毅 上海報道）A股去年大翻身，2014年最後一個交易日，A股打出完美的收官之戰，上證綜指升2.18%，站穩3,200點。全年計算，滬綜指漲幅達52.87%，牛冠全球，A股總市值亦超過日本，成為全球第二大。

昨日滬深兩市雙雙高開，午後在地產、銀行、煤炭石油等權重藍籌的集體拉升下，滬綜指持續攀升，最終收報3,235點，創出近5年新高。相比於2013年最後一個交易日，滬綜指全年上漲1,119點，漲幅52.87%，為2010年以來最大年漲幅。深成指收報11,015點，漲2.73%，全年上漲2,893點或35.61%。創業板指收報1,472點，上漲0.80%，年漲幅為12.82%。本年度兩市合計成交近75萬億元（人民幣，下同），更是創下歷史天量。

從盤面看，除教育傳媒微跌，其餘行業板塊為普漲格局。地產板塊暴漲5.20%，領漲兩市，招商地產、中糧地產、保利地產、萬科A等10股漲停。銀行股板塊上漲近3.5%。受中國南車與中國北車公布合併預案消息提振，高鐵板塊個股亦乘勢猛漲，中國南車、中國北車均漲停。

來年佈局 聚焦國策改革股

廣州萬隆分析指，在2014年收官日，兩市股指走勢穩健，前期風聲鶴唳的創業板指亦有止跌反彈的跡象，為2015年股市向好，埋下伏筆。該機構並提到，需積極佈局跨年品種，其中符合改革與國家戰略、且股價低廉，前期被錯殺明顯的個股，有望得到主力青睞。

不過亦有機構認為，很多板塊以及個股短期會面臨高位整理風險。巨豐投顧郭一鳴表示，當前要做的就是適當調倉換股，逢高盡量減持前期持有的大藍籌個股。

■受合併消息提振，高鐵板塊乘勢猛漲，中國南車、中國北車昨均漲停。

環球部分股市去年表現

市場	去年表現(%)	兌美元後表現(%)
上證綜指	+52.9	+49.2
印度SENSEX3	+29.9	+27.2
印尼綜指	+22.3	+19.8
泰國SET	+15.3	+14.8
美國納指	+14.4	+14.4
香港國指	+10.8	+10.8
美國道指	+8.5	+8.5
台灣加權	+8.1	+1.9
新加坡海峽時報	+6.2	+1.5
香港恒指	+1.3	+1.3
日經	+7.1	–5.7
澳洲200	+1.1	–7.2
韓國KOSPI	–4.8	–8.1
英國富時	–2.7	–8.5
德國DAX	+2.7	–9.4
馬來西亞KLC	–5.7	–11.5
法國CAC	–0.54	–12.2
巴西IBOVESPA	–3	–13.4
希臘	–29.4	–38
俄股	–7.2	–48

註：數據截至昨晚9時30分

俄股最慘淡 兌美元回報瀉48%

香港文匯報訊 (記者 周紹基) 恒指連升3年，但升幅明顯跑輸全球主要市場。回顧2013年，恒指只升2.9%，跑輸同年歐美股市；到了2014年，內地A股爆升約五成，美股亦有約8.5%的進賬，顯得去年僅升1.28%的恒指表現落後。單計股市指數表現，港股在區內股市表現只是「尾三」，僅跑贏韓國及馬來西亞股市。「金磚四國」新興市場中，內地表現一枝獨秀，但由於油價狂跌，俄國盧布急挫，俄股兌上美元回報蒸發48%。

前幾年A股弱勢，例如2013年滬綜指就跌約6.75%，但去年A股爆升約五成，升幅冠絕全球，可謂「一鋪翻身」。相對其他「金磚」國家，俄羅斯股市最慘淡，表現可以列入全球最差之一，受累油價下跌，俄國盧布兌美元大幅貶值，雖然俄股指數只跌約7.2%，但計及匯兌因素，俄股市值蒸發近五成，剛好與上升五成的內地股市成強烈對比。

未計貨幣調整，亞洲區股市方面，印度股市升近三成，泰國股市升約15%，印尼股市升逾兩成，日本股市升逾7%，台股升8%，新加坡股市升逾6%，顯得升1.28%的港股有點失威。

貨幣貶值拖累 歐日股走樣

不過，聯繫匯率的好處正於此時浮現，由於部分國家貨幣貶值，令股市的升幅大幅倒退，日股就是最好例子，日經指數全年升7%，但計及日圓貶值，全年卻出現5.7%的負回報。相同情況的包括台股及星股，計及貨幣貶值，台股全年升幅不足2%，星股升幅只有1.5%。

前年走勢突出的韓國及大馬股市，今年跑輸亞洲區，韓股全年跌約4.8%，大馬股市跌5.7%。

■油價重挫，觸發俄羅斯盧布瘋狂貶值，俄股兌美元後回報跌近一半。

值得留意是歐洲三大股市表現都令人失望，計及貨幣貶值，英股跌8.5%、法股跌12.2%、德股跌9.2%，再加上歐洲部分地區如希臘等跌近40%，顯示當地經濟今年未能樂觀。