

# 憂歐債危機重燃 嚇散港股

## 騰訊逆市奇葩 勁升6% 重上120元

香港文匯報訊（記者 涂若奔）雖然市場憧憬「深港通」利好港股，但由於希臘以及歐元區危機有擴大跡象，加上油價跌穿50美元，歐美股市周一全線下跌，嚴重拖累了港股表現。恒指昨日最多跌408點，全日收報23,485點，挫236點，一舉跌穿10天及50天線，主板成交1,147億元。多個分析員均認為，恒指今日有可能繼續下跌，但可守住23,200點關口。

希臘執政聯盟有機會於大選中落敗，市場擔憂一旦左翼政黨上台，希臘將會退出歐元區，令歐債危機再次惡化。在外圍氣氛影響下，恒指昨日早市低開逾206點，午後一度大瀉逾408點，到尾市才略為喘定。全日收報23,485點，挫236點。國指收報11,991點，跌216點。

### 大行唱淡 濠賭股跌不停

藍籌股普遍下挫，濠賭股被大行唱淡，繼續遭到市場拋售，銀河娛樂（0027）昨日收報39.85元跌4.32%，金沙中國（1928）收報35.95元跌3.49%，是表現最差的兩大藍籌。油價跌穿50美元水平，中海油（0883）首當其衝，收報10.3元跌3.2%，在藍籌股中倒數第三，中石油（0857）也跌2.4%。內險股表現不佳，國壽（2628）和中國平安（2318）雙雙跌逾2%。內銀板塊也普遍跌逾1%。

不過也有藍籌股逆市上揚，名列榜首的是騰訊控股（0700），收報120元漲5.73%，不僅成功重回120元水平，亦是昨日港股通中第二大升幅股。油價低殘令航空公司受益，國泰（0293）收報16.34元漲0.12%。部分投資者憧憬「深港通」，推動港交所（0388）收報177.6元漲0.17%。

值得注意的是，鐵路股昨日顯著回吐，北車（6199）和南車（1766）將要合併，昨日分別挫10.13%及9.76%。南車時代（3898）亦插10.14%。



■外圍拖累，恒指昨一度瀉408點，收市仍挫236點，主板成交1,147億元。中通社

昨日跌幅顯著板塊			
名稱	股號	昨收(元)	變幅(%)
<b>濠賭股</b>			
銀河娛樂	0027	39.85	-4.32
永利澳門	1128	20.30	-4.25
美高梅中國	2282	18.40	-4.07
澳博控股	0880	11.62	-3.81
金沙中國	1928	35.95	-3.49
<b>鐵路基建股</b>			
南車時代電氣	3898	42.55	-10.14
中國北車	6199	11.36	-10.13
中國南車	1766	10.54	-9.76
中交建	1800	9.49	-3.46
中國中鐵	0390	6.27	-3.09
<b>內銀股</b>			
民生銀行	1988	9.97	-3.95
招商銀行	3968	18.86	-2.78
光大銀行	6818	4.37	-2.24
交通銀行	3328	7.03	-2.09
中信銀行	0998	6.11	-1.77
<b>石油及天然氣股</b>			
延長石油	0346	0.315	-5.97
中海油	0883	10.30	-3.20
昆侖能源	0135	7.55	-2.83
中石油	0857	8.53	-2.40
中石化	0386	6.24	-1.89

中交建（1800）和中鐵（0390）雙雙跌逾3%。

### 大市23200關口料有支持

第一上海證券首席策略師葉尚志昨日接受本報訪問時表示，希臘政局不明朗，油價大幅下跌和歐美股市不盡人意，均拖累了港股表現。他預計，恒指今日有調整空間，但跌幅有限，料可守住23,200點關口。中資金融股仍會表現較佳，內房股亦可保持強勢。另外，市場的關注點正在從大盤股向中小型

股轉移，相信港口、電訊設備等題材都已開始有炒作價值。

金利豐證券研究部執行董事黃德几接受訪問時亦表示，歐債危機以及美國股市表現不佳，是導致恒指下跌的主要原因，預料今日恒指將會窄幅上落，下跌的空間不大，在23,200點水平會有較強支持。時富資產董事總經理姚浩然也認為，歐元區問題不大，目前港股處於上落市格局，相信恒指將會在23,200至23,700點區間徘徊。

## 基金公會：深港通料需時開通



■李錦榮稱，基金會向當局提出短中長期的解決辦法，相信意見有助優化滬港通及研發深港通。張偉民攝

香港文匯報訊（記者 陳楚倩）國務院總理李克強日前的「滬港通後應有深港通」一席話後，市場預計深港通有望在短期內開通。香港投資基金公會投資基金委員會主任李錦榮昨表示，估計深港通在一段時間後才會開通。業界非常歡迎有關政策，亦希望能夠提供意見令計劃盡早落實。但該會不認為要完全解決滬港通的所有問題，才推出深港通。

### 僅3成會員藉滬港通投A股

投資基金公會於去年年底訪問41間基金公司，發現大部分會員計劃透過滬港通投資於A股，當中分別逾八成及半數(53%)受訪者表示將在半年內及一年內以滬港通投資內地股市。公會表示，對滬港通的潛力非常樂觀。

但據該會的一項參與滬港通買賣的調查所得，僅3成會員基金公司現時以「滬港通」投資A股，而使用範圍僅限於香港註冊基金、非認可基金、自有賬戶或一些機構專戶。

### 使用額度未反映潛在需求

李錦榮回應指，現階段滬港通的使用額度未能充分反映潛在需求，由於一些法律和技術問題，很多傳統長倉基金經理暫時尚未能利用此渠道投資。他相信，有關部門在半年內就法律及技術問題將出解決辦法。公會行政總裁黃王慈明亦表示，短期內滬港通可以在規則上修改字眼，但中長線則需涉及法律上的改動。

會員基金普遍認為如果要進一步提高滬港通成效，計劃要擴大投資領域，例如容許投資非指數股份、加入在深交所上市的公司股票及債券，以及進一步放寬運作和投資限制。李錦榮指出，基金會向當局提出短中長期的解決辦法，相信意見有助優化滬港通及研發深港通。

### 部分技術法律問題須解決

調查顯示，85%基金公司主要考慮滬港通的實益擁有權，其次為交易前查貨或搬貨，及權益披露和短線交易。業界認為滬港通的部分技術和法律問題必須解決，特別是佔本港證監會認可基金88%的歐盟註冊零售基金(CUITS)。

早前外電報道，歐洲主要基金監管機構因無法確保買賣A股能否完全保障當地投資者利益，故逾千隻大型歐洲基金受到歐盟監管，未能及時參與滬港通投資A股。港交所稱，海外監管機構對基金透過滬港通投資A股並無特別疑慮。

他認為在實益擁有權方面，零售基金的投資者以一般大眾為主，基金經理透過交易所作買賣，故在釐清擁有權方面有困難。至於交易前查貨搬貨則影響交易靈活性。在權益披露方面，黃王慈明表示，根據現行內地上市公司收購管理辦法，投資者及其一致行動人士所擁有權益的股份，在達到已發行股本百分之五時，就必須作出申報，但對於旗下有很多子公司的企業來說，存在一定難度。

## 交行港設資產管理金融業務中心

香港文匯報訊（記者 陳楚倩）交通銀行（3328）昨日宣布，旗下的資產管理及金融市場業務將分別於本港設立分中心，目標將業務伸展至海外，加快該行的國際化步伐。

交通銀行指出，是次將由在港子公司交銀國際旗下的資產管理公司，為總行的資產管理業務中心建立分中心，以開展人民幣離岸理財業務。金融市場業務香港分中心則定位於固定收入及外匯交易等領域上，目標打造為交易型銀行，增強跨行跨境及跨業的經營能力。

## 社保基金減持北車套1.13億

香港文匯報訊（記者 陳楚倩）在中國南車(1766)及北車(6199)公布合併後首個交易日，全國社會保障基金減持北車股份，套現逾1.1億港元。

聯交所的資料顯示，在去年12月31日，社保基金以每股平均10.64港元，沽出中國北車1,061.9萬股H股，套現約1.13億港元，持股量減至8.99%。

### 美資本集團減持南車袋8628萬

同日，南車的機構投資者美國資本集團（The Capital Group）以平均每股10.399港元的價格，減持829.7萬股南車H股，套現約8,628萬港元；持股量由5.04%降至4.63%。

早前南車與北車公布擬合併成為「中國中車」，以創造出一家總資產近3,000億元人民幣、更具規模效益的全球機車企業。兩間公司的股價昨繼續獲利回吐，北車H股收跌10.13%，報11.36港元；南車H股亦跌9.76%，報10.54港元。

## 郭基輝7662萬增持新地

香港文匯報訊（記者 梁悅琴）新鴻基地產（0016）高層涉貪案審結後，首次有郭氏家族成員增持新地股份。據聯交所披露資料顯示，郭炳江兒子、剛獲委任為新地執行董事的郭基輝於上週二（去年12月30日），以平均價每股117.878元增持65萬股新地股份，涉資7,662萬元，好倉持股量升至21.98%。新地昨日收市報116.6元，跌0.85%。

## FSM：恒指今年上望27800



■沈家麟預期，美國的加息步伐將會較以往慢。陳楚倩攝

香港文匯報訊（記者 陳楚倩）網上基金分銷平台FundsSupermart（FSM）研究部經理沈家麟預測，今年恒指上看27,800點，即較昨日收市23,485點有

18%的潛在升幅。他解釋，A股去年成為全球升幅最多市場之一，而H股市場卻出現滯後，且政策層面上利好港股發展，包括內地放寬銀根、人民幣貶值，因此看好H股今年的走勢。

### 市盈率低 恒指將追落後

27,800點的估值乃基於FSM對恒指市盈率12.5倍的預測，而現時恒指市盈率達11倍，雖然仍有一段距離，但沈家麟有信心恒指會追落後。至於A股方面，該行預測A股市盈率約為14倍，預測滬深300指數將達3,845點，即較昨日收市3,641點有5.6%的潛在升幅。

對A股市場的預測較同業為低，FSM相信由於內地經濟風險因素並未消除，所以估值合理。至於內地經濟方面，沈家麟相信內地經濟增長將進一步放緩至7%，去年亦未必能達到7.5%的增長目標。

### 人行料續寬鬆 提振經濟

內地經濟增長或進一步放緩，所以沈家麟不排除人行會進一步推出更多寬鬆措施，以確保經濟能於合理區間運作，其中又以全面降準的機會最大，亦會有多一次不對稱減息行動的可能性。他又指，由

於2014年內地政府投放大量資源支持樓市，預計相關政策今年勢將繼續，包括再次透過常設借債便利（SLF）短暫變相降準，短期刺激樓市。

去年9月中，人行便透過SLF對五大內地銀行進行為期三個月5,000億元人民幣的操作，性質與即時增加貨幣供應相似，作用等於一季內全面降準0.5%。

環球經濟方面，沈家麟指出2014年盈利向下調整的趨勢有終結跡象，受惠於低通脹及美國經濟轉好帶動，東南亞市場重拾推動力，該行看好上述市場。而美國今年的投資主題將會是股份回購及盈利上升，雖然美國加息逼近，但美國的產出缺口依然巨大，美聯儲的加息只會是象徵性，預期美國的加息步伐會較以往慢。

### 歐日將續放水 利好市場

與美國經濟相映成趣的為歐日市場，兩地均仍未走出困境，FSM預測若兩地央行持續放寬貨幣政策，會對兩地市場有一定刺激，其中由於日本企業對今年的盈利預測仍然顯得保守，不排除會有驚喜的成績表。歐洲則面對龍頭國家的增長乏力，周邊國家內需疲弱，沈家麟認為歐洲的估值擴張將取決於央行的買債力度。

## 駿隆：強積金收費難下調



■蕭美鳳稱，相信最快要到明年核心基金推出，市場收費才有改善。張偉民攝

香港文匯報訊（記者 梁偉聰）今年強積金推行踏入第15年，部分計劃收費(包括行政費高昂以及回報率較低一直為市民所詬病。強積金顧問駿隆昨日發表報告，指去年強積金表現未如理想，整體回報只有1.52%，按年下跌6.56個百分點。行政總裁蕭美鳳指出，因市民對管理強積金戶口積極性低，即使有收費較低的新基金推出亦未能吸引資產轉移，整體收費難以下調。

### 市民管理戶口積極性低

蕭美鳳表示，現時平均一人擁有約3.7個強積金戶口，但市民對管理強積金戶口積極性低，即使市場上有收費較低的新基金推出，亦未能吸引資產轉移，令按基金

### 籲修例讓強積金買滬股

報告中提到，預期在內地經濟增長及滬港通政策推行下，將有大量資金流入上海及香港股市。但在強積金條例下，上海股票交易並非積金局核准的投資市場，所以內地A股市場的開放，暫時對強積金投資無顯著影響。蕭美鳳就希望，未來積金局可考慮將上海納入核准市場之一。

報告顯示，去年強積金表現未如理想，整體回報只有1.52%，按年下跌6.56個百分點，主要是因為投資者偏好的港股股票基金及大中華股票基金，回報下跌所帶來的影響。股票基金中以美國股票基金表現最好，回報率達9.5%，其次是大中華股票基金，回報率為6.43%，而香港股票基金回報率3.21%，而表現最遜色的是貨幣市場基金，甚至錄得負回報率，為-0.21%。

## 中移動香港1GB月費擬加31%

香港文匯報訊（記者 梁偉聰）一加再加，本港電訊商又再加價，據本報統計，去年四大電訊商已經加價14次。剛踏入2015年，中移動香港即日起將4G月費上調，最多勁加3成，行政費亦狂加5成至18元，追上其他電訊商的「步伐」。

加價後，中移動香港4G月費1GB計劃由128元升至168元，加幅高達31.25%；月費218元的5GB計劃則被下架，以268元的6GB計劃取代；至於10GB月費則上調20.1%至358元。是次特別提供24個月長約優惠，比12個月約平20元，但值得注意的是，簽24個月價格仍比舊月費價格昂貴。事實上，去年底，其餘三大電訊商已經將12元的行政費加至18元，今次中移動香港加價只是與其他電訊商睇齊。

### 電訊商五變四後 加價不停

自通訊局實施「公平使用政策」後，各大電訊商紛紛取消無限數據計劃，電訊商之間的減價戰不再。2013年12月香港電訊(6823)斥資188億元，從澳洲電訊公司Telstra及新世界發展(0017)手上購回CSLNW全部股權，令本港電訊商由五變四後，手機月費便加個不停。

而中移動香港、香港電訊、和記電訊(0215)、數碼通(0315)等四大電訊商加價手法層出不窮，除了行政費大加5成外，更包括強制新客戶繳交高昂的增值服務費、取消低價限速月費計劃、趁iPhone 6推出將收費上調等，去年一共已經加價14次，當中以CSL加幅最高，達50.5%。

### 唯一好消息 CSL暫不加價

加價消息傳出後，市民在網上怨聲四起，紛紛對電訊商又再加價表示不滿。唯一的好消息是，CSL暫時不會加價，CSL市場營銷總裁林國誠上月就曾經表示，月費計劃暫時沒有加價的需要。