

# A股6周增350萬客7年高

## 散戶牛市「滿倉踏空」居多 部分大戶謀離場

香港文匯報訊(記者 孔雯瓊 上海報道)就在A股持續奔牛脫韁之時,對本輪行情的主力分析也逐漸清晰。近日有統計顯示,A股本輪上漲因個人投資者的高換手率促成,但高端客戶參與比例卻不足2成,逾8成的散戶成為推高本輪行情的重要驅動力。過去6周開戶數量創下7年來同期最高水平,新增散戶數約有350萬。不過從散戶在股市中的表現來看,大多處於「滿倉踏空」甚至「滿倉暴跌」的狀態。還有消息透露,就在散戶抓緊入場時,部分機構卻有退出嫌疑。

日前瑞銀數據披露,近期股市交易量超過6成來自個人投資者,而超過80%的超高淨值投資者未入市。瑞銀認為A股本輪上漲主要原因是高換手造成,因此趨勢不會持久,預計股市近期就會面臨10%左右的調整。

### 散戶成推高A股本輪行情主力

川財證券指,本輪股市快速上漲亦受兩融資金推動影響,但融資融券餘額飆升背後的主力推手也是來自散戶。從A股個人賬戶的市值結構分析,市值在10萬元(人民幣,下同)以下的客戶佔了絕大部分,佔比竟高達83.71%。

另據開戶數來看,最近6周裡,新增A股散戶開戶數平均每周達58.8萬個。2015年首周滬深兩交易所新增A股開戶數為55.08萬戶,較前一周環比增長77.22%。該數據已保持連續十三周A股新增開戶數超過20萬戶的紀錄。

川財證券研究所吳家麒表示,結合開戶數加速增長,但單個用戶融資餘額始終維持不變的情況來看,可以判斷出新增的客戶屬於大散戶的概率偏小,更有可能是由小散戶的加速流入導致。

即使是在這樣一輪牛市中行情中,許多散戶依然

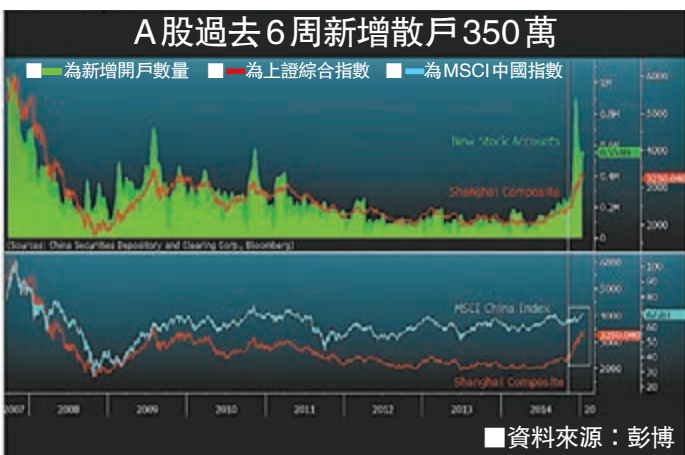
沒有盈利,最後發現是賺了指數虧了錢。股民孫先生向記者表示,最近一名普通的散戶,他奔波在大盤股和小盤股之間,結果發現大盤股漲時小盤股跌,輪到小盤股漲時大盤股跌,出於內心的恐懼和貪念,最終就是追漲殺跌越來越虧。

### 股市朝去散戶化方向發展

且有分析指,下月上市50ETF期權即將登場,一旦A股進入期權時代,莊家便可用此消滅散戶。因為期權買的一種權利,到期買入或者賣出股票,且不必負有必須賣出或買入的義務。屆時莊家可買入某高位指數的期權,一旦股價跌了就強制賣出,散戶如身在其中只能承擔風險。

就在散戶跑步入場的時候,部分機構卻有離場的苗頭。華泰證券指出,近期槓桿資金做空頭頭兇猛,券商已經面臨很大壓力,目前多家機構已經陸續減倉券商股,不少大單資金也已紛紛離場,短期內板塊下行風險加大。

同時花旗集團也在最新報告中稱,旗下首席分析師沈明高已經將A股評級由超配降低到中性,稱未來經濟大環境不利於支持股市繼續上漲。



## 滬指漲3.5%重上3300

香港文匯報訊(記者 袁毅 上海報道)滬深主板昨結束連續三天的震盪走勢,上證綜指昨在金融、煤炭石油和地產等權重藍籌推動下大漲110多點,快速收復5、10日線,重新站上3300點。收盤上證綜指報3336.45點,漲幅3.54%,成交3306.11億(人民幣,下同),深成指報11483.68點,漲幅2.19%,成交1970.56億,創業板報1586.34點,跌幅0.11%。

從盤面上看,除教育傳媒微跌,其餘行業板塊普漲。保險領漲,煤炭石油、銀行位居漲幅第二、三位。工程建築、券商、地產漲超3%。分析人士稱,昨日大盤放量的確認陽線,印證了大盤仍然處於上升通道之中。從技術面來看,上證綜指短期面臨3478點一線的重要阻力,該點位是2009年四萬億行情的高點,需要充分蓄勢才能突破。至於機會方面,在金融股分化以及IPO發行加速的影響下,短期大震盪格局有望延續,而大藍籌仍是關注焦點,也是短期反彈的主要標的。

## 鼎豐有意轉主板上市

香港文匯報訊(記者 張易)福建綜合融資服務供應商鼎豐集團(8056)再發盈喜,預期去年純利按年增長逾80%。主因部分業務收益大幅增長及無上市開支,惟股價昨日跌5.53%。集團主席洪明顯昨於香港透露,擬視時機將股份由創業板轉向主板上市,並已聘請專業機構評估。

洪明顯稱,根據專業機構評估報告,集團業績達到聯交所主板上市要求,但是否轉主板上市,要視乎「能否達到整體上市要求」。集團現正探索「怎麼做」,未有具體上市時間表。

對於本月新增的不良資產管理業務,洪明顯預計去年福建省壞賬達300億元人民幣以上,由於銀行不良資產通常留待翌年重組,令集團今年相關業務的發展空間很大。集團今年會投資數千萬元,以優惠價格向銀行購入經挑選的較優質不良資產,預期回報率逾20%。

他又強調,集團目前沒有壞賬,主因放貸前會先了解借款人的經營及資金流情況,將貸款對抵押物比率控制在較低的50%左右,並只受理有抵押品的貸款。

## 五礦資源全年電解銅產量升4%

香港文匯報訊(記者 梁偉聰)五礦資源(1208)昨日公布截至去年12月底第四季生產報告。期內,銅(精礦含金屬量)產量按年跌6%至7,242噸;電解銅產量按年升9%至4.3萬噸。累計全年電解銅產量升4%至15.82萬噸,惟銅(精礦含金屬量)產量則減少7%至3.31萬噸,該公司實現年度銅產銷量紀錄新高。

第四季(精礦含金屬量)產量按年升5%至19.4萬噸,全年累計產量則減少2%至58.71萬噸。五礦資源指,去年銅及鋅的年度產量及成本均達到指定目標;預計今年將生產銅16.6萬至18.1萬噸,鋅44萬至51萬噸。

## 白雲山就王老吉藥業申仲裁

香港文匯報訊(記者 古寧 廣州報道)白雲山(0874)為接盤王老吉藥業股份,已向深圳國際仲裁院申請將同興藥業在王老吉藥業48.0465%股份全部轉讓給白雲山,香港同興藥業此前向廣州中院提出的解散王老吉藥業公司的訴訟請求,也由此暫時中止。此舉,讓原本在本月即將到期有結果的王老吉藥業再度陷入撲朔迷離的狀態。香港同興藥業方面昨日(15日)則表示,公司在股權讓渡上不會做出任何讓步,即使訴訟終止,也將有進一步的法律動作。

# 北京延慶：2015年將辦世界馬鈴薯大會

香港文匯報訊(記者 郭洪波)日前,記者從北京延慶縣獲悉,第九屆世界馬鈴薯大會將於2015年7月在北京延慶縣舉辦,這是世界馬鈴薯大會首次落戶中國北京地區。

據介紹,會議期間,將有來自世界各國的馬鈴薯生產者、加工者、貿易商及研究人員等近千名代表參會。他們將聽取行業領軍人物的陳述報告,參與研討交流。同時,參觀當地的馬鈴薯種植和生產設施。

### 微型種薯生產能力佔全國10%

馬鈴薯是重要糧食作物,種薯及各種加工產品已成為全球經濟貿易中的重要組成部分。當前,中國是世界馬鈴薯生產與消費第一大國。北京延慶作為中國馬鈴薯重要的育種研發基地,為馬鈴薯品種引進、良種繁育、品種推廣等提供了良好的技術支持。

北京延慶擁有中國最大的種薯生產企業北京希森三和馬鈴薯有限公司,微型種薯年生產能力1.5億粒,接近全國總產能的10%。

延慶相關負責人介紹,世界馬鈴薯大會由世界馬鈴薯大會公司與主辦地合作每三年定期舉辦一屆,致力於促進世界馬鈴薯行業各方面信息的共享和交流,為全球馬鈴薯種植戶、馬鈴薯產業和研究領域的代表、生產設備研發領域專家等提供交流平台和市場機會。

### 發揮地區優勢 京冀兩地鏈條互補

據悉,今年共有加拿大、秘魯、中國等3個國家申辦2015世界馬鈴薯大會,考慮到中國巨大的馬鈴薯消費和產業市場,以及前期的周準備,舉辦權最終落戶北京延慶。

北京馬鈴薯產業高科技園區管委會主任董曉光向記者介紹說:「北京延慶馬鈴薯種植歷史悠久,產業基礎扎實。同時,生態環境優良,旅遊資源豐富,基礎條件優越,公共設施完善,同時輻射河北張家口地區,實現兩地馬鈴薯產業鏈條互補。」

### 環境優勢聞名遐邇

北京延慶自然資源豐富。有耕地面積42.5萬畝,IV級以上河流18條,年可利用水資源總量1.9億方,每



年向雲水庫調水約1億方。新能源和可再生能源十分豐富,是首批國家綠色能源示範縣、北京市新能源和可再生能源示範縣。

延慶人文底蘊深厚。歷來是農耕文化與遊牧文化、中原文化與北方文化、漢族文化與少數民族文化融合之地,形成了炎黃、塹川、長城等八大文化。

延慶生態環境優良。全縣林木綠化率達到73.5%,二級和好於二級天數2012年達到87.8%,先後榮獲了國家生態縣、全國綠化模範縣、首批國家園林縣城、全國控制農村面源污染示範區、國家衛生縣城、全國生態文明建設示範縣等稱號,是中國第一個以整個行政區域通過ISO14001環境管理體系認證的縣。

(北京報導)

世界馬鈴薯大會由世界馬鈴薯大會公司與主辦地聯合舉辦,每三年一屆。自1993年首次舉辦以來,已在五大洲7個國家連續舉辦了八屆,成為世界各國交流馬鈴薯產業研究成果和展示馬鈴薯新品種、新栽培技術、新加工產品的重要平台。2004年,雲南昆明舉辦了第五屆世界馬鈴薯大會。

當前,馬鈴薯種薯及各種加工產品已成為全球經濟貿易中的重要組成部分。中國作為世界馬鈴薯生產與消費第一大國,預計到2020年馬鈴薯需求將達1億噸以上,佔世界馬鈴薯總消費量的1/3。北京延慶作為中國馬鈴薯重要的育種研發基地,多年來,為馬鈴薯品種引進、良種繁育等提供了良好的技術支持。

# 匯豐：人行太遲減息



左起：匯豐銀行經濟研究亞太區聯席主席兼大中華區首席經濟師屈宏斌,匯豐外幣策略環球主管潘達維,匯豐環球首席經濟師簡世勳,匯豐經濟研究亞太區聯席主席范力民。

香港文匯報訊(記者 陳堡明)2015年環球經濟繼續動盪,雖然歐日政府着力走出谷底,內地因經濟放緩面對通縮風險,但美國經濟已走上正途,市場幾近一面倒確信美聯儲將於年內加息。環球經濟走向兩極化,匯豐昨日舉行「環球經濟展望簡報會」,會上匯豐經濟研究亞太區聯席主席兼大中華區首席經濟師屈宏斌指出,中國人民銀行去年減息來得太遲,至今未收效果使通縮壓力上升,因而預測人行今年會減息兩次及降低存款準備金率三次。

### 內房內需弱勢憂縮

由於內地減息步伐來得遲,屈宏斌認為政府於今年上半年會推行不同措施以作彌補,包括兩次減息各25點子,及三次減存準率各50點子,因該行預期內房投資將繼續放緩,加上內需疲弱,使通縮壓力增大。市場有指人行若驅使人民幣貶值支持經濟,屈宏斌對此不以為然,指政府一直有各種措施刺激經濟,不相信需要貶值人民幣。

## 央行正式發文調整存貸比口徑

香港文匯報訊(記者 海巖 北京報道)央行副總裁盛松成昨日透露,央行剛下發文件《關於調整金融機構存款和貸款口徑的通知》,修訂各項存款和各項貸款口徑,將部分原在同業往來項下統計的存款納入各項存款範圍。統計口徑調整,是為了更好地反映全社會存貸款和流動性水平,鑒於新納入的存款暫時不交準備金,對M2和社會融資規模也沒有直接的影響。

至於調整存貸比口徑的影響,盛松成認為,鑒於存貸款口徑調整後新納入存款的準備金暫定為0,對整個準備金的運作完全沒有影響。同時,對M2也沒有直接的影響,因為早在2011年10月份時,央行已經對M2進行了修正,對非存款類金融機構存放在存款類金融機構的各項款項已經放到M2當中。

此外,盛松成認為,調整存貸比口徑對社會融資規模也沒有直接影響。因為調整的只是金融機構之間的資金往來,利率仍是供需雙方由市場來決定。早前海通證券測算,此次央行調整存貸款統計口徑後,商業銀行存貸比平均降幅將在5%。其中,興業銀行降幅最高,達11%。此舉意味著可釋放約5.5萬億信貸額度空間,增強商業銀行的信貸投放能力。

## 上月新增信貸遜預期

香港文匯報訊(記者 海巖 北京報道)央行昨發布數據顯示,2014年全年新增貸款達到9.78萬億元(人民幣,下同),超出2009年最為寬鬆之時,創出歷史新高;與此同時全年社會融資規模創出歷史新高,12月新增社會融資規模更達到1.69萬億元,比上年同期多4,413億元,比上月多5,486億元,顯示表外融資大幅反彈。

不過,2014年末廣義貨幣供應量(M2)同比增長12.2%,低於年初確定的13%的目標0.8個百分點。央行調查統計司司長盛松成表示,人民幣新增貸款創出歷史新高的主要原因是,外匯佔款大量減少,以及監管推動下大量表外業務回歸表內。2014年,央行外匯佔款較2013年減少了2萬多億元,外匯佔款的減少使得央行投放流動性變得更加主動。

從2014年12月單月情況看,12月新增人民幣貸款為6,973億元,低於預期,也明顯低於上月的8,527億元。中金公司銀行業研究團隊對此解讀稱,12月新增信貸之所以低於預期,是因為12月上半月全行業貸款投放過快,大大超過央行給予的信貸額度,到下月不得不壓縮至少3,000億元。