

# 好消息提振 A股漲逾2% 成交1.4萬億 滬指撲4千關 創7年高

香港文匯報訊(記者 章蕙蘭 袁毅 上海報道)近來高層頻頻拋出政策利好,帶動A股高歌猛進。新華社刊文稱,新股發行提速不減牛市勢頭,官媒力挺牛市的表態,提振做多勢頭。同時,信貸資產證券化註冊制落地,亦令金融股聞風集體大漲,帶領大市一路高開高走,滬綜指昨日大漲2.52%後,已經直指4,000點,深成指與創業板指同樣悉數收漲,成交量則再度放大至逾1.4萬億元(人民幣,下同)。市場分析人士認為,考慮到目前大市向好基礎堅實,4,000點或將被迅速突破。

央行日前宣布,信貸資產證券化註冊制正式啟動,因其具有優化銀行信貸結構、緩解銀行資產質量壓力等優點,被視為銀行業的重大利好。市場預期,註冊制將加速信貸資產支持證券的發行,2015年的發行人數或將達到8,000億元,為去年的2.8倍。受此提振,昨日金融股集體大漲,其中銀行板塊漲逾3%,興業銀行、平安銀行以超過6%的漲幅領漲,保險板塊與券商板塊漲幅也超過2%。

## 受惠新舉措 金融股齊炒上

而在銀行、券商、有色、煤炭等權重板塊輪番表現下,大市也是一路震盪走高。及至收市,滬綜指報3,961點,漲2.52%,創出2008年3月以來的新高;深成指報13,768點,漲2.03%;創業板報2,556點,漲1.85%。兩市上演個股漲停潮,共錄得146隻非ST股漲停。

運輸物流、環保、次新股、有色、高鐵、地產等板塊漲幅居前。國務院日前批覆了關於長江中游城市群發展規劃,相關概念股走高,楚天高速漲停,皖通高速、湖南投資漲停。運輸物流板塊漲超4%,怡亞通、南方航空漲停,寧波海運、東方航空近漲停。有



■清明小長假後的首個交易日,A股再度上演逼空大漲,個股湧現漲停潮,滬指大漲2.52%,劍指4000點大關。

色板塊漲超3%,東陽光科、華澤鈷鋁、中金嶺南、雲鋁股份、利源精製、亞太科技漲停。

## 大市升勢急 須防補缺行情

分析師稱,市場在IPO消息前繼續上攻,令節前看空者不知所措,足以表明目前市場「奉旨」做多熱情高漲,在看漲情緒不斷強化的氛圍下,滬綜指衝擊4,000點基本無懸念,4,000點或將被迅速突破,不過昨日跳空高開留下了缺口,投資者短期需謹防衝擊4,000點後出現的補缺行情。

昨日兩市成交量再度達到天量級的逾1.4萬億元,其中滬市成交7,464億元,深市成交6,643億元。申萬宏源分析師徐磊指出,有一個趨勢需引起注意,若查看去年底和今年3月兩個成交破紀錄的時間點便可發

現,中小板股票的成交由1,400億元增加到2,700億元,增幅為95%,創業板股票的成交由600億元增加到1,400億元,增幅高達137%,而上證50股票的成交從3,000億元下降到2,000億元,降幅約為33%。在他看來,上述趨勢將隨著新股發行規模加大而越來越明顯。

## 新股將啟動 憧憬加大放水

此外,央行周二上午在公開市場開展200億元7天期逆回購操作,操作量較上週四的250億元減少50億元,單日實現淨回籠50億元。但市場人士指出,近期股市持續上漲,分流銀行間市場資金,考慮到下周新股發行啟動和4月季節性繳稅的影響,公開市場流動性投放力度或重新加大。

# 港股外圍早段勁升近五百點

香港文匯報訊(記者 張易)市場憧憬美國聯儲局延遲加息帶動外圍氣氛,美國三大股指昨日早段均造好,港股ADR亦升478點。分析員普遍看好港股今日表現,預計恒指會高開高走,本周有望衝破25,300點阻力位,挑戰25,800點高位,其中鐵路板塊受惠國策「一帶一路」,今日可續漲。

美國三大股指昨早段保持升勢,道指報17,944點,升63點。標普和納指亦分別升3點及18點。ADR港股比例指數報25,754點,大升478點。在美上市的港股ADR昨早段普遍上漲,匯豐控股(0005)ADR折合報67.75港元,較港上週四收市升1.2%。中國人壽(2628)ADR報35.96港元,較港升3%。建行(0939)和工行(1938)亦升逾1.8%。港交所(0388)升破200港元,報200.13港元,升2.11%。

## 本周波幅25300至25800

分析員看好港股今日表現。第一上海證券首席策略師葉尚志昨向本報表示,外圍美股及A股近期表現不俗,帶動市場對港股預期向好,預計恒指今日會高開,本周波幅介乎25,300點至25,800點。

金利豐證券研究部執行董事黃德凡亦認為,美國經濟表現及貨幣政策利好港股,若恒指今日能衝破25,300點阻力位企穩,本周或續上漲。

## 聚焦「一帶一路」題材

對於滬指昨衝破3,900點刷新近7年高點,中國南車(1766)及中國北車(6199)獲中證監批准重組,兩者A股復牌後漲停,葉尚志認為,鐵路板塊長線受惠國策「一帶一路」,未來是港股主力題材,預計港股相關股份今日會追回A股升幅,南北車H股、南車時代(3898)升勢或擴大。

黃德凡亦指出,本周國企指數會跑贏大市,受A股升勢帶動,折讓較大的H股將追回升幅,鐵路、內房板塊續升。不過,他提醒,鐵路板塊在「一帶一路」公布後已「炒完幾轉」,現時入市風險較高。

至於去年業績符合預期的內銀板塊,葉尚志認為未來表現會「穩中向好」,但因市值龐大,資金推動有難度,相信市場短期仍會追捧中細價股。

# 三大利好 港股本季仍看升



■胡孟青稱,市場對內地政策有憧憬,是支撐大市向上的動力。



■熊麗萍認為,港股和A股第二季都會反覆向好。

香港文匯報訊(記者 周紹基)港股本季表現理想,全季上升5.5%或1,296點,跑贏國指,而且港股交投暢旺,令不少投資者都在3月底踴躍入市。不過,對於次季的展望,投資界人士表現分歧,主要由於「五窮、六絕」是傳統股市淡季,美國又有機會在6月底加息,使次季的市況變得不明朗,市場關注點是美匯的走勢,以及中國會否再有「放水」政策。

樂觀的一派認為,歐洲及日本繼續推行量寬政策,內地又肯加強「放水」,市場流動性充足,令次季的表現能延續首季的強勢。事實上,歐洲股市於首季明顯跑贏美股,首季累積升17%,即使歐元首季下跌逾11%,但仍有近6%的進帳。A股的走勢就更強,承接去年年底的暢旺,滬指首季再彈16%。反而港股則繼續跑輸,恒指首季只升5.5%,國指更弱,只升3%,有大量可追落後的空間。

## 內地放水政策撐 添動力

香港財經資訊顧問董事胡孟青指出,港股自去年以來,一直跑輸A股,港股本季

## 恒指追落後 上望二萬六

友達資產管理董事熊麗萍同樣認為,港股和A股次季都會反覆向好,她歸納出三大

因素:一是內地繼續「寬鬆撐經濟」,二是「恒指追落後」,三是內地製造業PMI「重回擴張區」,相信大市可朝26,000點進發,A股反覆上升成「新常态」。

對於「五窮、六絕」之說,她認為,過去幾年的港股,第二季表現的確較弱,「但如果年年如是,太易估,還會有人輸錢嗎?」至於美匯指數方面,她認為需要留意,但個人預期美國不似會於6月底加息,估計次季港股會延續漲勢,重申全年恒指最高見26,000點預測。

## 看好「一帶一路」概念股

看好的板塊方面,熊麗萍指出,中央未來的工作及政策方向,基本上延續目前政策,全是老調子,但資金仍會絡繹不絕在此中尋寶。次季獲看好的板塊包括「一帶一路」、醫療、環保、自貿區、創新產業、水利工程、城鎮化及農業現代化等,當中她最看好「互聯網+」,因為內地發展電子商務、工業互聯網及互聯網金融等有一定優勢,例如中興(0763)、中移動(0941)、騰訊(0700)及平保(2318)料可受惠。

## 市場對次季港股看好看淡理據

### ■看好

- 1.歐洲、日本央行印銀紙,加上人行推寬鬆政策,有利支撐經濟
- 2.A股首季累升16%,恒指只升5.5%,次季有條件大追落後
- 3.內地製造業PMI重回擴張區,反映經濟可能已觸底反彈

### ■看淡

- 1.市場預期美國在6月後加息,這會先行推升美元及美債孳息,打壓股市
- 2.「五窮六絕」效應,5、6月是港股傳統淡季
- 3.A股累計升幅太大,首季已累升近16%,成交連日破萬億,令第二季下調機會大增

製表:記者周紹基

# 三大利淡



■沈振盈預料,港股本季回報只能「打和」。



■黃國英稱,港股本季中之後,或現大幅調整。



■林偉雄認為,恒指升至25,300點已很難突破。

# 季內恐先升後跌

香港文匯報訊(記者 周紹基)雖然港股本季有三大利好因素(見表),但部分投資者仍然對次季的投資有所避忌,亦基於三大利淡因素,包括美國加息預期、「五窮六絕」效應及累計升幅太大。

## 將高見26500 全季或打和

訊匯證券行政總裁沈振盈表示,在歐洲、日本及內地的寬鬆政策配合下,全球股市短線料會造好,港股本季有機會追落後,在4、5月恒指或挑戰26,500點水平,但當踏入6月,由於美息因素又會出來困擾大市,指數或會在年中回落至25,000點,令全季回報只能「打和」。

豐盛金融資產管理董事黃國英亦指出,內地放寬公募基金來港投資,成為近期投資者的主要憧憬,但內地的公募基金總額大約只有5萬億人民幣,當中再多加10%資金「南來」,也只會為大市增加5,000億人民幣的資金,以目前港股逾千億元的成交計,大約兩周便可以消化掉。故

此,他相信次季的初段,港股本季或能繼續做好,最樂觀可挑戰26,000點,但5月中之後,則相當難預測,不排除屆時獲利盤會使大市大幅調整。

散戶在部署上,可持有騰訊(0700)、中移動(0941)等大盤股,因為有關股份受惠公募基金「南下」政策較多,也可留意長和(0001)、友邦(1299)及大折讓的H股,但要避開港收租股。

## 強美元美企放榜 料增波動

晉裕環球資產管理研究部董事林偉雄更認為,恒指升至25,300點已經很難突破,很多股民會趨高位「食胡」,主要因4月第二周開始,美國企業將公布業績,加上美元又再走強,或拖低企業業績,如果一旦「成績表」遜市場預期,恐怕觸發美股大挫,從而拖累港股。

事實上,港股本季表現傳統較差,全季很可能只會「原地踏步」。他建議,股民應避開高啤打系數(beta)的股份,看好友邦的增長潛力,看淡匯豐(0823),認為估值已不吸引。啤打數值愈大,代表該股價格走勢比大市指數波動大,風險相對較高。

# 儀征盈警 首季料蝕3.7億

香港文匯報訊 儀征化纖(1033)昨日發盈警,經初步測算,預計今年第一季度經營業績將出現虧損,按照中國企業會計準則,實現歸屬於上市公司股東的淨虧損為3.7億元人民幣左右。

去年第四季度以來,國際原油價格出現大幅下跌,今年第一季度仍處於低位震盪運行。受此影響,國際國內油公司普遍減少上游勘探開發資本支出,導致今年第一季度工作量和營業收入同比大幅減少。與此同時,油服行業存在一定的季節性特點,儘管公司採取了大力開拓市場、強化成本費用控制等一系列增效措施,但仍不能扭轉今年第一季度虧損局面。

## 比亞迪23億售電子部部件業務

比亞迪(1211)昨日公布,就出售深圳市比亞迪電子部部件全部股權,於上周五已與合力泰訂立戰略合作暨非公開發行股份及支付現金購買資產協議。根據上述協議,出售事項之最終代價為23億元(人民幣,下同),其中75%將於完成時以合力泰按發行價每股9.64元向公司配發約1.78億股的代價股份支付;及餘下25%將於完成時以現金5.75億元支付。

## 長汽首3月銷量按年增17%

長城汽車(2333)昨日公布,3月份產量為83,808輛,而同月銷量則為80,978輛。至於今年首3個月,長汽累計產量按年增加16%至220,638輛;而銷量則按年增

加17%至220,853輛。

## 霸王控股股東已押股65.3%

霸王國際(1338)公布,公司接獲控股股東 Fortune Station Limited 告知,於本月1日已將其於公司股本中約19億股股份抵押予一家金融機構,作為該金融機構向控股股東授出的貸款融資的擔保。所抵押股份合共相當於公司已發行總股本約65.3%。

## 工行收購土耳其銀監批准

工商銀行(1398)昨公布,其於去年4月29日簽署股份購買協議,同意向GSD Holding A.S收購 Tekstil Bankası A.S已發行股份的75.5%,近日有關交易已獲得土耳其銀行監理署的批准。交易尚需滿足其他交割前提條件。

另外,招商銀行(3968)公布,公司正在籌劃重大事

項,鑑於該事項存在重大不確定性,為保證公平信息披露,維護投資者利益,避免造成公司股份及債務證券股價異常波動,該股今日起停牌。其A股已於上周五起暫停買賣。

## 電盈傳棄購法視網網站

據外電消息,電訊盈科(0008)已結束與法國電信集團公司 Orange 旗下 Dailymotion 結盟的談判,因法國政府希望該視頻分享網站仍留在歐洲企業手中。

Orange 一年多來一直在尋找合作夥伴,幫助旗下 Dailymotion 拓展國際業務,希望抗衡比它大得多的競爭對手谷歌旗下 YouTube。

法國政府是 Orange 最大的股東,持有25%股權。法國政府本周一表示,它對談判從未抱有敵意,但曾要求 Dailymotion 在與所有意向收購方之前,不要與電訊盈科進入獨家磋商。