

一小時兩度出手 泵132億壓港匯強勢 熱錢滾滾來 金管局再注資

香港文匯報訊(記者 陳堡明) 港股成交連續三日破2,000億元,大量熱錢湧港,港匯持續走強,金管局連續兩日向市場注資壓港匯。昨日金管局更在下午一小時內兩度出手,共向市場注資131.75億元,連同前日注入的31億元,兩日共注資162.75億元,令下周二本港銀行體系總結餘增至2,554.6億元。野村證券的報告預測,預期至2017年底流入本港的資金將達1,000億美元,即7,750億港元。

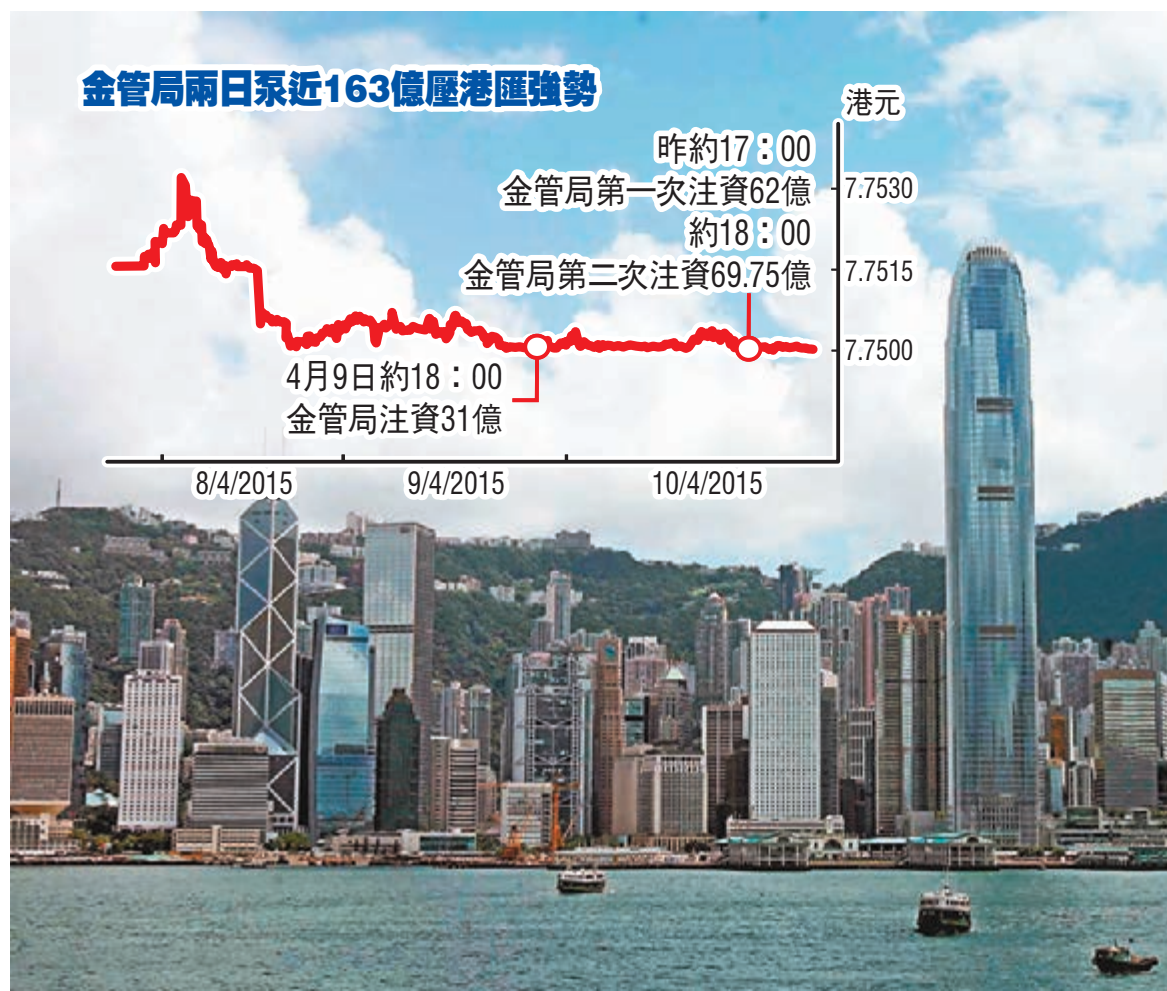
雖然昨日港股通額未用盡,似乎內地資金湧港有放緩跡象,不過那邊廂投資者不用擔心,因為環球熱錢流入有所加快。港匯指數連續三日於下午2時起走強,昨日下午2時起一直於7.75的強方兌換水平,逼使金管局兩度入市,分別向市場注資62億元及69.75億元,合計向市場注入131.75億元,以維持港元的穩定。

其實,港匯指數於港股成交破頂之時,早已連續三日走強,無獨有偶三日的走強均從下午2時開始,而下午正好是歐洲交易時段的開始,反映資金主要從歐美市場流入,流入的勢頭一日比一日加快。周三(4月8日)雖然觸及強方兌換水平,但金管局未有因而入市,而周四(4月9日)則向市場注入31億元,昨日更向市場一共注入逾131億元,注資額足足大增100億元。

港股大時代 料續吸資金流入

市場人士普遍預期,由於港股大時代才剛來臨,料外圍資金的湧入乃剛剛開始,馬來亞銀行分析師Sakiandi Supaat於報告中指,港元未來可能會「牢牢盤踞在」7.75的強方兌換水平,因內地政府允許共同基金通過滬港通投資港股之後,資金大量流入港股。

中證監3月底發放新指引,容許沒有合資格境內機構投資者(QDII)的公募基金,透過港股通買股票。根據中國證券投資基金業協會資料,截至今年2月底,內地有725隻股票基金,淨值達1.4萬億元人民幣,都可投資港股。市場人士認為,港股雖然近日大升,但市盈率仍僅11.45倍,明顯落後美股的15.75



倍,上證的19.86倍,歐洲三大股市及日股更均超20倍,港股估值具有優勢,在比價窪地效應下,相信熱錢會湧入港股市場搶籌。

至後年湧港資金或達7750億

野村證券外匯分析師Craig Chan直言,只要A股與H股的溢價提高,資金就會持續流入本港,而目前AH溢價差從4月8日的34.8%,已經縮小至23.7%。而由於流入本港的資金增加,同時反映流出內地的資金同時增加,所以該行預期2017年底的資金流入或高達1,000億美元,即7,750億港元。

金管局上一次注資已經要追溯到8個月前。金管局去年7月1日至8月初起,向市場合計注資24次共753億元。而再上次注資則在2008年之後,當時有逾1,000億

美元熱錢流入香港,刺激本地樓價勁升,期後逼使政府出辣招,而金管局亦推出共七輪的逆週期管理措施,調控樓市及維護金融系統的穩定。

港股通額逾半 滬股通沽凸

不過,昨日南向投資的港股通使用額昨日就不如周三、四般全部用盡,截至昨日收市,港股通餘額尚餘51.55億元(人民幣,下同),僅佔每日105億元額度的51.3%。

而滬股通則繼續有資金流出情況,至收市餘額為136.14億元,較每日130億元額度多6.14億元。有市場人士指,由於港股炒得火熱,所以大量資金回流本港,避免錯失良機,致使近日滬股通的每日餘額均高於每日額度。

曾俊華：市場波動大 市民須防風險



曾俊華認為,現時市場波動較大、風險高,呼籲市民入市要小心。 中新社

香港文匯報訊(記者 倪夢環 上海報道) 香港財政司司長曾俊華昨於滬港經貿合作協議結束後表示,近期香港股市市場熾熱,而滬港通亦為港股向上作出了貢獻。未來,滬港通額或可上升,但具體時間不能確定。不過,他提醒,雖然近期行情很好,但由於市場波動大,風險高,市民入市需多加小心。

曾俊華稱,過去兩日香港股市炙手可熱,僅兩日升了1,600點,成交5,400億元,比平日的交易幾倍還多。而香港股市能有這麼多的資金流入,不僅有滬港通渠道使得資金南下,注入香港市場;本港投資者的貢獻亦非常之大,再加上之前假期積累了不少需求,故交投增加是可預期的。不過,雖然股市近期行情較好,昨日指數亦續升,成交續多,但他指出,任何市場都有風險,尤其現時市場波動較大、風險高,希望市民入市小心。

馬時亨：港股未形成泡沫

另外,前商務及經濟發展局局長馬時亨昨在香港出席一個活動時亦認為,近日港股急升是由於港股市盈率較其他市場低,令外來資金流入。惟他提醒投資者小心,指目前難以估計資金流向,資金有可能隨時流走,但相信政府及金管局會密切留意資金流向。他認為,股市短期急升存在一定風險,但現時未見港股形成泡沫,因投資者入市時會較以往審慎。

港交所(0388)行政總裁李小加昨天在港表示,預期「滬港通」額度可增加,且最少或可增20%至30%。曾俊華進一步解釋,「滬港通」額度是否增加,還需與中央討論,並非與上海直接討論。不過他笑言,李小加一向樂觀,且「世上無事無可能」,希望其願望可以成真,惟具體時間表還未確定。

AH股差價情況料漸趨平衡

曾俊華還補充,現內地很多股民對一些香港股票有興趣,且因部分AH股仍有差價,會吸引一些股民,不過相信一段時間內就會趨於平衡。

而談及歐美經濟,曾俊華認為兩地情況不同,歐洲比較接近通縮時期,但美國情況相對較好,例如失業率已經開始降低,經濟有一點起色。但總體來說,全球經濟風險仍存在,而聯儲局主席耶倫就是否加息亦講得不太清楚。但他認為,在現時息口較低的情況下,息率方向只有向上調整,認為大家要小心。而且最近不少資金投入股市,特別呼籲小股民要小心波動帶來的風險。

李小加：滬港通額度料量級增長

香港文匯報訊(記者 陳楚倩) 熱錢陸續流入本港,恒指連升七日。曾被里昂證券稱為「幽靈列車」的南向投資的港股通,更曾連續兩日「爆額」,市場期望當局盡快為滬港通額度擴容甚至撤限。港交所(0388)行政總裁李小加昨透露,滬港通投資額度肯定會擴大,如果擴容不會僅限於20%至30%的增幅,將是一定量級的增長。另外,他又表示,深港通的準備工作要今年七月份才可完成,上半年難以推出。

李小加昨在出席新股上市儀式時透露,當局有計劃為滬港通擴容,且監管機構已就滬港通額度問題討論很久,這將是長期計劃的一部分,但不會因為市場突然波動而即時調整額度,相信日後一定會上調,市場需耐心等待。他說,「總的方向來說,第一肯定會『擴容』,第二擴容肯定不會簡單單單擴二成或三成,一定要『擴容』的話,要有一定幅度。具體時間我不便說,但我心想今年還早,不可能今年一年也不動額度吧。」

應冷靜入市 沒必要趕

港股近狂升,本周四的成交額更創出近3,000億元

的歷史新高,被問到現時港股是否存在泡沫,李小加回應指,股市泡沫的說法就見仁見智,視乎各人對泡沫的定義,港股近日表現反覆,但長遠將漸趨穩定,他再次呼籲投資者冷靜入市,「不要慌,因為滬港通,我們一直說是一個大橋,這個大橋會在這裡十年、二十年,慢慢來,根據你自己的節奏來做好自己的投資,沒有必要趕,大家都趕上橋上去以後,反而會出現踐踏,會出現問題,所以這個時候,希望大家覺得是長期的事情。」

熱錢從四方八面湧來

他又指,不知道近日的巨量資金從哪裡來,因為香港是開放的國際資本市場,熱錢從四方八面湧來,以前「東、南、西」都來,現在是「北邊」也來了。而港交所所在技術和交易系統上已作出更新,同時亦會密切留意市場動態。

李小加又重申,滬港通是長遠的政策,不是設計來讓人「搵快錢」的,是為使中國居民財富海外多元化發展而設計及建造。往後內地股市對本港市場的影響愈來愈大,香港投資者需建立冷靜的投資風險意識。



李小加(左)呼籲投資者冷靜入市。圖為李小加出席廣發證券上市儀式。 張偉民攝

他前晚在網誌發表「不要急不要慌」言論,呼籲投資者謹慎入市,不需急於一時「搵快錢」。他認為港股正進入「新的時代」,滬港通就好比一座「大橋」,大家急著「擠上橋」很容易發生「踐踏」。

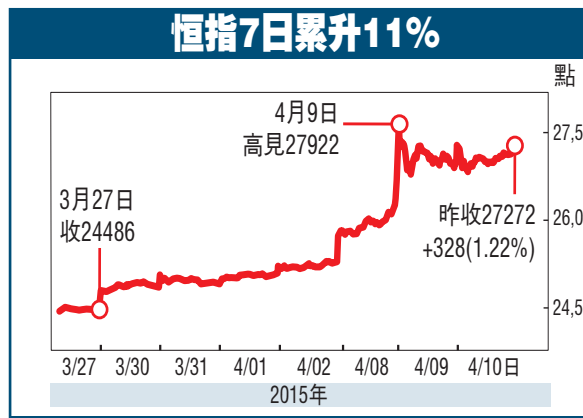
深港通上半年難推出

至於另一座深港通大橋的開通時間,他昨日則表示,港交所要到7月中才完成深港通準備工作,在上半年開通不太現實,但具體安排仍待相關當局公布。

港股7連升 短期看三萬



恒指昨高開429點後一度倒跌131點,收升328點,成交2,228億元。本周三日市恒指累升1,997點或7.9%。



香港文匯報訊(記者 周紹基) 連日復活節假期之前,港股至昨日合共已連升7個交易日,是去年7月以來最長升市,累升約2,800點,成交連續三日逾2,000億元,市值再創29.6萬億元新高。分析師預期,恒指短期有望挑戰30,000點。雖然本周因復活節假期僅得三日市,但本周恒指累計仍升1,997點或7.9%。受金管局入市刺激,夜期昨晚再升111點,港股ADR指數表現平穩,中段升21點。

美股昨開市後向好,道指中段升76點。ADR港股比例指數報27,293點,微升21點。在美上市的港股ADR昨中段普遍輕微上落,其中匯豐控股(0005)ADR折合報69.22港元,較港升0.18%。中國人壽(2628)ADR報40.27港元,升0.27%。港交所(0388)報249.55港元,升0.22%。騰訊(0700)則微跌0.27%。

成交再破2千億 動力仍足

恒指昨日高開429點,但已是全日最高位,之後獲利盤湧現,一度倒跌131點,但很快止跌回升,收市升328點報27,272點,是08年1月底以來的高位。成交較四周少700億元,但仍然連續3日破2,000億元。

金管局昨日兩度注資,下午總共向市場注入逾131.75億元,這是繼周四注資31億元後,連續第二日壓港匯,顯示有熱錢繼續資金流入,所以港股昨日上午走勢稍為回順,但尾市再有大量資金入市。國指再升239點或1.7%,收報13,987點,全日成交2,228億元,連續三日破2,000億元。「港股通」使用額則減少,昨日餘額51.1億人民幣,沒再出現前兩天爆額的情況。

後市看內地數據新股登場

耀才證券研究部經理植權輝表示,大市成交一連三日破2,000億元,大額成交或已成「新常态」,由於資金持續流入,故大市下周被挾至28,000點不足為奇。他指出,大市現屬大漲小回格局,不會看基本因素,但呼籲留意下周多隻A股新股登場,以及下周宣布的內地經濟數據。至於今個升浪,目前則難以估頂,他指出,即使恒指升至30,000點,港股的市盈率亦只有約13倍,仍較A股及美股平宜。

平保返紅底 港交所逼250元

內地公布全國居民消費價格(CPI)數

(1031),該股爆升近八成,收報1.77元。另外,航運股也繼續受追捧,中遠洋(1919)更連續三日大升,昨日再升11.1%。

昨日升幅顯著板塊

名稱	股號	昨收(元)	變幅(%)
券商股			
時富金融	0510	0.90	+42.86
英皇證券	0717	1.03	+25.61
華富國際	0952	0.83	+22.06
耀才證券	1428	2.39	+20.71
富強金融	0290	0.164	+14.69
港口航運股			
天津港	3382	2.19	+13.47
中國遠洋	1919	6.19	+11.13
中國外運	0598	5.59	+7.92
廈門港務	3378	4.10	+7.89
中海集運	2866	3.81	+7.63
內險股			
中國平安	2318	104.30	+6.10
中國財險	2328	17.58	+4.15
中國人保	1339	4.63	+3.35
中國太平	0966	30.00	+2.39
中國人壽	2628	40.00	+2.30