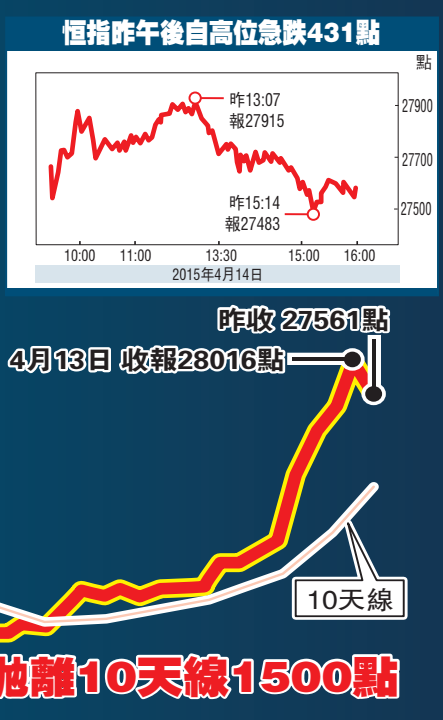


獲利貨湧現 港股8連升斷纜

全日跌454點 分析員：超買嚴重 調整正常

香港文匯報訊(記者周紹基)「丁蟹效應」甫現，港股即結束八連升。恒生指數昨天大幅低開，其後跌幅雖一度收窄，但午後再向下，全日跌1.6%，並回落到28,000點以下，是復活節假期之後首次回調，多隻中資股及「港股通」熱門股大幅回吐。市場分析指，恒指連日大升後在28,000點阻力明顯，加上本周A股多隻新股首發(IPO)起動，部分南下的「北水」調頭抽新股，惟認為港股向上趨勢未變。

受美股開市後持續走疲影響，已大幅調整的港股在美國預託證券的報價普遍依然未「止跌」。截至昨晚11時，匯控(0005)較本港再跌0.16元或0.23%；中移動(0941)跌0.892元或0.82%；中石油(0857)升0.003元或0.03%；國壽(2628)跌0.172元或0.45%。港股ADR指數較本港再跌107點或0.39%，報27,454點。恒生指數昨低開328點後，中午收市時跌幅一度收窄至135點，但午後沽壓再現，恒指最多回吐逾500點，收報27,561點，跌454點或1.6%，但成交仍高達2,399億元，多隻中資股及「港股通」熱門股大幅回吐。縱使A股仍升，但整體大市拖累下，國指要跌2.2%至14,264點。雖然大市從高位調整，但沽空比率仍僅9.3%，屬健康水平。即月期指跌458點，報27,572點，轉炒高



焦點股昨日表現

股份	昨收(元)	變幅(%)
科網板塊		
騰訊(0700)	161.2	-5.5
金山(3888)	30	-7.0
中軟(0354)	4.4	-10
IGG(8002)	6.5	-10
博雅(0434)	8.5	-7.2
券商板塊		
中信証券(6030)	35.3	-4.6
海通証券(6837)	24.9	-4.8
銀河(6881)	12.88	-6.5
國泰君安國際(1788)	9.94	-8.8
第一上海(0227)	2.42	-7
港股通活躍股		
中國南車(1766)	17.6	-3.93
國美電器(0493)	2.19	-12.05
中國北車(6199)	18.66	-3.81
上海電氣(2727)	7.23	-1.90
港交所(0388)	285.6	-3.97
跌市異動股		
匯財軟件(8018)	2.50	+123.21
中慧國際(1143)	1.26	+72.60
21控股(1003)	1.92	+58.68
密迪斯(8307)	0.72	+50.00
明豐珠寶(2951)	0.55	+48.65

水11點。多隻強勢藍籌股回吐，周一爆升兩成、勇闖300元歷史高位的港交所(0388)，回吐4%至285.6元，成交高達121.9億元。**港交所回吐4% 騰訊曾跌逾8%** 騰訊(0700)被主席馬化騰減持套現，該股被拋售，觸發該股最多曾跌逾8%，全日回吐5.5%至161.2元，成交亦近百億元，單是上述兩股，合共已拖低恒指近200點。**憂澳門收緊個人遊 賭股續瀆** 憂慮澳門跟隨香港收緊個人遊政策，濠賭股

續疲弱，銀娛(0027)及金沙(1928)分別急挫5.6%及4.8%。港股通多隻熱門股都下跌，近期熱炒的南車(1766)及北車(6199)雖然A股仍漲停，但H股卻先升後回，南車最終跌4%、北車亦要跌3.8%。早前爆升的國美(0493)要急回12.1%，阿里影業(1060)亦跌一成。**網遊股被「捉」 券商也受壓** 騰訊被「捉貨」，軟件股及網遊股也被「捉貨」，金山(3888)跌7%，中軟(0354)更跌一成。IGG(8002)及博雅(0434)分別回吐一成及逾7%。同樣受壓的還包括熱門的券商股，海通證券(6837)、中信証券(6030)分別跌4.8%、4.6%；國泰君安國際(1788)更跌8.8%，第一上海(0227)跌7%。內險股方面，新華(1336)亦遭股東趁高減持，全日跌6.8%，跌穿50.65元的配售價，國壽及平保(2318)分別跌3.4%及2.9%；內銀股招行(3968)繼周一大升兩成半後，昨日回吐6.1%。電力股成逆市奇葩，華能(0902)及華電(1071)是升幅最大及第四大港股通股份，分別漲約6%及4%。21控股(1003)炒作可能易主，復牌股價最多爆升逾八成，全日仍有59%升幅。

沽空偏低 氛圍未逆轉



港股昨突然急跌，本地股民關注市況變化。

香港文匯報訊(記者周紹基)港股經過清明及復活節假期前後的連日急升後，終於出現回吐，但市場人士普遍認為，雖然大市從高位調整，惟不少本港藍籌股仍然堅挺，加上沽空比率偏低，相信目前只是獲利盤拖低大市，市場氣氛及上升的勢頭並未逆轉。目前恒生指數拋離了10天線(26,063點)約1,500點，相信港股有機會再調整至少500點，走勢才會回復健康範圍。但他

們都一致認為，資金市的情況下，大市的波動肯定增加。訊匯證券行政總裁沈振盈笑言，昨日市場戲謔TVB重播《大時代》，連港股亦要煞停，「丁蟹」威力果然不容忽視，市場之所以有此言論，皆因大市近期的升勢已全無技術分析可言，波幅這麼大，傳統的分析已難以應用。面對此等市況，除了「賴」丁蟹外，亦只能用策略去控制風險、鎖定利潤。**有利潤貨宜分段減磅** 他認為，現階段手持現金或持貨的散戶，只能靜待時機，再高迫已難有勝算。若手中持貨有一定利潤，一定要分段減磅，套回成本。此外，就是將升幅已大的股份沽出，換入落後股份，萬一市況逆轉，也進攻、退可守。不過，現時仍落後的板塊已不多，只餘個別石油、石化股，以及資源股尚處低位，當中他較看好中石化(0386)、神華(1088)及海螺(0914)等。**料27000點支持力強** 永豐金融研究部主管涂國彬亦表示，暫時可見恒指於28,000點有明顯阻力，投資者傾向逐步獲利，相信恒指短期要在27,500點附近爭持，甚至下試27,000點，但預期恒指的調整幅度不會太大。始終內地的資金不斷投入股市，故認為中長線港股及A股上升的趨勢不變。至於近期波動極大的港交所(0388)，他認為現時大市交投活躍，基本面仍支持港交所表現，建議若港交所下調至280元可考慮吸納，上望330元，但需控制注碼，因港交所走勢會持續波動。

丁蟹真靈驗？

小記前天才講到，無綫電視將重播經典電視劇《大時代》被網民圍攻「與民為敵」，誰知話口未完，竟成事實。恒生指數昨日低開328點，雖然其後跌幅一度收窄，惟午後繼續向下，全日跌454點，結束「8連升」，有股民慨嘆，「丁蟹效應」真靈！

《大時代》重播消息一出，似乎給予淡友重生的機會，使恒指昨日全日跌454點，有網民更戲言「無錢手持淡倉」。網民「錯的是世界」更稱：「跌的原因是無錢要播《大時代》，你們損手爛腳就搵無錢算帳啦！」似乎大家都將跌市的矛頭指向無錢，昨日於朋友間瘋傳最多的照片正是鄭少秋於《大時代》的經典對白「不要怕，是技術性調整，不要怕」。

不過，有理智的網民就稱，其實昨日的跌市屬預期之內，因內地資金有湧港放緩跡象，港匯指數亦沒有上周般強，多隻藍籌股破頂，似乎股市短期內已經見頂，將跌市責任推至丁蟹身上是「賴地硬」。

■香港文匯報記者 陳堡明

30隻A股IPO 北水調頭

香港文匯報訊(記者陳堡明)內地資金湧港，機構大戶、散戶和祖國大媽等齊熱炒港股，被公認是近日大市上升的重要動力。不過這兩天，「北水南調」有放緩跡象，港股通額連續出現額未用盡的情況。市場人士指出，本周內A股有盡達30單IPO，喜歡「打新」的內地股民將部分資金撤回A股市場轉戰新股。上週三、四(4月8、9日)港股通額兩次用完後，港股通的額額餘額就有打回原形跡象，昨日港股通每日餘額為78.36億元(人民幣，下同)，即僅使用了額度的74.63%。至昨天中午11時，港股通淨買額為23.4億元，較五日同期均值的45.1億元低48%。

內資「貪新」流港或減 珩生鴻鼎資產管理公司表示，資金流入放緩的關鍵原因，是本周內地A股有30單IPO，吸引內地投資者的注意。該公司駐上海基金經理戴明稱，由於參與打新獲利豐厚，部分投資者視線被IPO牽引，目前內地到香港的資金流動可能略有減速。由於內地企業進行IPO時，新股普遍都以低於同業的估值定價發行，使大部分新股上市都會急升一段時間，成為內地投資者最鍾愛的圈錢方式。**料吸引2.7萬億元認購** 彭博引用六間券商的平均估值指，30筆IPO將會吸引2.7萬億元認購。根據過往紀錄顯示，內地新股平均的超額認購倍數若高至150倍，雖然成功認購機率不足1%，打新股有如買彩票，但根據資料顯示，過去一年內地啟動的147隻IPO，掛牌後首日均上漲44%封頂，豐厚的回報仍然吸引大量內地投資者進場一博。德銀策略分析師常宇亮預期，本輪內地IPO認購規模或於今日達到頂峰。昨天港股通每日額額餘額為78.36億元，累計額額餘額為1,848億元。滬股通每日額額餘額為1,822.05億元。雖然港股近期氣勢如虹，但與內地投資者最愛的IPO相比，還是差一截。

景順：恒指中期可試32000

香港文匯報訊(記者張易)港股經歷八連升後昨日稍作喘息，有券商看好大市調整後繼續發力。景順亞洲區首席投資總監陳柏鈺預計，恒生指數中長期可上試32,000點歷史高位，AH股溢價將逐漸消失。港股這輪升勢普遍被認為由「北水」主導，陳柏鈺昨於投資展望會表示，參考美國、歐洲、日本經驗，在央行放水時，股票指數往往能創數年新高。他指恒指創新高或許需稍長時間，但上試2007年32,000點歷史高位「應該不難」。他解釋，內地3月出口及消費增長放緩，政府擔心減息令資金流出，影響匯價，故嘗試歐美過渡做法，令股票市場資產上升，部分熱錢湧入香港。這種財富效應未必直接解決內地經濟放緩問題，但可避免資產貶值，聊勝於無。**AH股溢價將逐步消失** 儘管部分AH股溢價已見收窄，但陳柏鈺指，現時H股市盈率為11倍，其股價仍低於2007年歷史高位，相信H股市場仍有上升空間，AH股溢價亦會繼續收窄，並逐漸消失。陳柏鈺續稱，A股表現出色的板塊及投資風格不斷轉換。去年第四季度，低質素大型企業及價值股跑贏同業；到今年首季，則是高增長、高質素的中小型企業跑贏大市。在板塊輪漲期間，投資者應於A股市場選擇高質股份，以及分散投資。

首隻滬港通基金募集超百億

香港文匯報訊(記者黃萃華)在中證監新政下，首隻「滬港通」基金募集超百億元(人民幣，下同)資金，據路透社昨日報導，首隻「滬港通」基金獲市場熱捧，有消息人士透露，中國景順長城滬港深精選基金，首次募集金額約110億元，在近期內地資金大舉南下的情況下，該基金成為投資者投資港股的捷徑。另一消息人士透露，該基金上週五的募集金額已達78億元，周一認購依然踴躍，估計最終募集額將達110億元左右。景順長城相關人士回應指，該基金正處於驗資階段，具體募集金額可關注最近將發布的基金成立公告。**北水對港股投資興趣急升** 內地股市持續上升，令AH股平均價差達三成，令內地投資者對於港股的投資興趣急升，上週三和周四連續兩天的「滬港通」額額全部用罄。報道指濟安基金信託基金評價中心研究員馬永靖稱，目前A股及港股走勢均較為強勁，權益類基金比

較受歡迎，而且港股相對A股估值較低，「滬港通」類型的主題基金較受市場歡迎。有博時基金相關人士透露，近期博時亦將發行「博時滬港深優質企業靈活配置混合型主題基金」，該基金亦是一隻滬港深主題基金。3月底中證監允許公募基金透過「滬港通」機制直接投資港股，不需要借合格境外機構投資者機制，而景順長城滬港深基金是該新政下首隻主動型滬港通基金，發行期限為3月26日至4月13日。

景順亞洲區(日本除外)首席投資總監陳柏鈺看好後市。

張偉民攝

料年內減息200個基點

人民幣國際化方面，景順預計，人行未來一年將下調貸款利率共200個基點，並下調存款準備金率400個基點，以維持經濟及銀行體系良好流動性。而內地近期成立亞投行及落實「一帶一路」、擴大人民幣合格境外機構投資者(RQFII)額度等，皆有助於加快人民幣國際化。亞太區固定收益首席投資總監胡嘉林認為，人民幣今年若納入國際貨幣基金(IMF)的特別提款權(SDR)貨幣籃子，可吸引更多國家發行人民幣債。即使無獲納入亦不重要，關鍵是內地確實有加快人民幣國際化進度，對投資者更有意義。另外，該行並指，內地借貸成本高過經濟實質增長，料人行未來一年再度減息及下調存款準備金率(RRR)。