

A股4月埋單升18.5%

香港文匯報訊(記者 裘毅 上海報道)昨日是4月最後一個交易日,滬深主板全日橫盤震盪,尾盤小幅跳水雙雙收跌。上證綜指收報4,441點,跌近35點或0.78%,本周滬指漲1.09%,整個4月漲18.51%,為今年以來最大;深證指收報14,818點,跌53點或0.36%,本周漲1.51%,本月漲12.6%。創業板收報2,857點,首度站上2,800點上方,漲2.16%,周漲4.5%。分析指,本輪A股牛市或將見頂。

滬指以4,483點小幅高開,全日大部分時段窄幅整理,盤中一度重返4,500點上方,可惜未能站穩,臨近收盤時出現「跳水」,最終收報4,441點。周三大漲的創業板昨跳空高開,隨後一路攀升,午後不久最多漲超4%,創出2,918點的歷史新高,但隨後部分獲利盤打壓,指數回吐一半漲幅。本月創業板大漲22.38%,且連升四個月。

兩市市值等於全年GDP

兩市共成交13,551億元(人民幣,下同),與周三持平。從最新數據統計來看,滬深兩市總市值63萬億,約等於去年全年GDP。

板塊漲跌基本參半。煤炭、石油燃氣及銀行三大權重股下跌成跌市主因,煤炭石油跌近2.5%領跌,券商、有色金屬、鋼鐵跌超2%,銀行跌近2%。電力、建築工程板塊逆勢錄得2%以上漲幅,兩市119股漲停,無跌停。

計算機板塊延續強勢,其中互聯網金融、國產軟件、在線教育等概念股均漲超



滬深兩市昨日總成交13,551億元人民幣,與上一交易日持平。 中新社

股民重倉過節 券商派錢放假

內地股市在指數尚處4,500點震盪時迎來五一小長假,調查顯示多數投資者對後市表現出樂觀情緒,近半持重倉過節。另外,券商隨著股市行情大好,五一過節費也是拿到手發款。

股民樂觀持股過節

昨日4月行情最後一個交易日紅盤收官,大盤縮量上攻之際,震盪勢頭也將延續。不過多數投資者對股市期後表現出樂觀情緒,近半持重倉過節。另外,券商隨著股市行情大好,五一過節費也是拿到手發款。

回顧歷史數據,投資者的判斷並非毫無依據可循

據1問財數據統計,近10年以來五一小長假前後一個交易日,滬指上漲概率都高達70%。

廣州萬隆分析認為,從近期數據

看,主力做多仍有底牌底氣,無論是資金流入,還是新增賬戶數,都在不斷刷新新天量。此外,政策發力方向也在支持股市,未來增量資金入市規模及改革紅利可能超预期。目前「五窮六絕」的股訓並不足以引發擔憂,因此投資者大可安心過節。

大牛市下券商過節也牛氣衝天。據方正證券內部人士表示,受益於本輪牛市,今次五一前接待人員也可分得6,000元人民幣過節費。另有大型券商客戶經理透露,其收入主要依靠客戶交易量佣金抽成,近日也拿錢拿到手軟,節前公司為獎勵員工都發放豐厚的過節費,而他憑借出色的業績拿到五位數酬勞。

業界指,券商下半年還有充足發展空間,估計全年都可賺到盆滿鉢滿。另有股民調侃,炒股賺不賺錢到頭來很難說,但收取手續費的肯定穩賺不賠。

記者孔愛瓊

中石化海外減產840萬桶

香港文匯報訊 中石化集團稱,其海外油氣項目2015年將同比壓縮投資規模22.2%,且海外項目今年將壓減低效無效產量840萬桶。

據中央紀委監察部網站消息,中石化集團黨組通報巡視整改情況稱,中石化正在對海外投資進行清查,一旦發現違規違紀問題,將嚴肅處理。

談到關於一些海外油氣項目收購程序不夠規範,盡職調查不到位,有的實際運行效果和預期差距較大;資產投資回報率較低,有的多年沒有產出等問題時,中石化指出,目前中石化在全球27個國家擁有項目51個,對項目制定整改措施。

通報指出,治標方面包括2015年同比壓縮投資規模22.2%,壓減低效無效產量840萬桶;2015年中石化海外油氣生產項目操作成本同比壓縮10%。另外,利用低油價時機,各海外項目向供應商提出調整勞務、材料價格的方案,力爭通過談判下調10%至15%。

32機構允進銀行間債市

香港文匯報訊 中國人民銀行金融市場司公告,批准32家機構進入銀行間債券市場,包括11家QFII(合格境外機構投資者)、10家境外機構以及11家RQFII(人民幣合格境外機構投資者)。

公告顯示,此次獲準進入銀行間債市的QFII包括安達國際控股、法國興業銀行和法國巴黎銀行等;境外機構包括東亞人壽保險及滙豐銀行香港分行等;RQFII包括永豐金資產管理(亞洲)及工銀亞洲投資管理等。

截至4月29日,中國銀行間本幣市場共有8,063家成員。除境內銀行、基金、券商和保險等外,還有101家境外銀行、86家RQFII、12家境外保險公司以及24家QFII。

融創謀破例申購佳兆業

香港文匯報訊 佳兆業(1638)昨公布,公司將延遲刊發2014年年度業績及延遲寄發2014年年報。不過,彭博新聞報導,融創中國(1918)已向港交所(0388)提出申請,允許其實施對佳兆業的收購。而在對佳兆業的債務重組計劃提出異議前,佳兆業境外債權人正等待港交所對申請的決定。

佳兆業在公告中指出,核數師已表明需就若干事宜取得額外核數證明方可完成編制2014年年度業績,為此董事會已議決成立由獨立非執行董事張儀昭及饒永組成的獨立委員會。

融創正計劃以45.5億港元收購佳兆業49%股權。據港交所規定,若收購對象未公布經審計的業績,不可進行重大收購。若收購方沒有將收購對象變為附屬公司的意圖,則可申請獲得破例資格。

中證監：深港通是今年重要工作

香港文匯報訊 中證監新聞發言人張曉軍昨日在例行新聞發布會上表示,啟動深港通是今年一項重要工作,相關方案正研究,一旦確定將向市場公布。

他又指出,中證監此前已提到將根據市場情況,保證穩定市場預期的基礎上,按月均衡發行,適度增加新股供給,但新股發行數量很難確定。

另外,中證監公布取消一批行政審批項目的事項,其中,取消八項行政審批事項和取消一項職業資格核准。上述八項行政審批為

證券交易所上市新的交易審批、交易所登記結算審批、全國中小企業新增股東或原股東轉讓股東的審批、上市新的交易品種審批、期貨交易場所合併分立審批、期貨交易場所變更住所的審批,期貨交易場所上市修改合約的審批等八項,一項職業資格核准為期貨業監高任職資格核准。

不過,張曉軍說,中證監會保留四項工商登記審批事項,一是證券交易所設立審批,二是期貨交易所設立,三是期貨機構設立審批,四是外國證券機構辦理華代表機構核准。

新興市場吸引逾2700億湧入

根據國際金融協會(IIF)的投資組合資金流向追蹤報告,四月流入新興國家/地區資金規模預估達354億美元,相當於2,743億港元,並上調三月資金流入規模至254億美元(原先預估為158億美元),為2014年6月來最高水平,主要是受惠聯儲局三月利率會議中態度偏向鴿派,改善投資人風險趨避心態,帶動資金強勁回流,韓國、印度股債市尤其受青睞。

就股、債類別來看,IIF統計四月股票市場流入量增加至213億美元,為2010年以來最高水平,流入債市之規模也有141億美元。而就區域市場中,新興亞洲最吸金,其次是拉丁美洲,新興歐洲則為連續第二個月資金流入。

上月流入股市資金5年高

富蘭克林證券投顧表示,EPFR所追蹤共同基金樣本量,僅佔全球固定收益資產管理規模不到10%比重,然而國際金融協會是更廣泛的考量各國/地區(非居民)之投資組合流量、債券/股票發行規模、全球風險偏好及聯儲局政策等因素後所得到的結果,除了風險偏好改善外,機構法人資金也率先進入新興市場,才會出現與EPFR截然不同的結果。該投顧表示,4月29日聯儲局聲明中強調經濟疲弱部分為臨時性因素所造成,保留今年晚些時候加息的可能性,後續觀察將於5月20日公布的聯儲局利率會議紀錄,但升息為短期利率趨向正常化所需經歷的階段,聯儲局將視經濟表現採取循序漸進的方式調整,有助縮減全球股市下檔風險。

新興股市回升,基本面佳之國家可望續獲資金青睞

韓國印度股債市獲青睞

根據IIF追蹤有提供每日資金流出入數據的部分國家/地區,四月資金有加速流入股市的情況,尤其是巴西、印度及韓國,巴西及韓國股市今年來已上漲逾10%,債市部分則以印度債市持續獲得青睞。

富蘭克林坦頓全球債券總報酬基金經理人麥可·哈森泰博表示,

美國經濟持續復甦,雖然以歷史經驗來看,升息可能會對新興市場造成資金排擠壓力,但市場過去一段時間無異性拋售新興市場資產,許多體質良好的新興國家債匯市亦遭錯殺,投資價值已浮現,再者,像經常賬盈餘及低負債的新興國家防禦美國升息的能力較佳,甚至可分享歐美經濟復甦,看好新興亞洲國家及墨西哥或波蘭之投資機會。

亞洲小型企業基金經理人馬克·墨比爾斯看好包含中國內地、印尼、泰國和台灣這些新興亞洲國家/地區,較能避免美國聯儲局升息造成的波動,就算聯儲局升息,但日本和歐洲等全球重大經濟體央行都還在實行量化寬鬆,將繼續為全球股市注入大量的流動性,因此不會對股市帶來太大的衝擊。墨比爾斯也正面看待印度股市表現,近期修正反而是投資人逢低承接的機會,因印度股市12至15%的年回報率是可以預期的,且16至17倍市盈率(PE)水平就全球來看也不算過高估,特別看好中小型民生消費類股相對具備評價面優勢,印度有非常多的中小型股投資標的可供選擇,另也看好科技、製藥與銀行類股。

新興市場資金流向統計

Table with 6 columns: 年/月, 2014/11, 2014/12, 2015/01, 2015/02, 2015/03, 2015/04. Rows include 新興股市, 新興債市, 總計.

資料來源:國際金融協會IIF網站,截至2015年4月28日。所統計的資金流入乃綜合考量各國/地區(非居民)之投資組合流量、股票/債券發行規模、全球風險偏好及聯儲局政策等因素。

基金透視 國泰投顧

併購風潮起

布局能源基金

4月初荷蘭皇家殼牌集團宣布斥資470億英鎊,收購英國天然氣集團(BG),收購溢價高達50%,為年初至今最大收購案。近期油價下跌引發能源產業整併潮,能源企業市值下滑使得併購成本下降,更隨着原油供需失衡狀況逐步改善,併購活動轉趨熱絡。預期中小型能源產業將是這波產業併購風潮下的焦點,建議可分批布局聚焦小型能源股的安盛環球泛靈頓小型能源企業基金。

小型股併購成本低

去年6月起國際原油價格大幅下跌,重創能源產業股價,其中小型能源股跌幅更嚴重,平均跌掉約一半,近期股價雖有反彈,仍只有去年6月高點的60%左右。因此對有意進行併購的公司而言,也有更大空間提高溢價幅度以吸引被併購標的,提高成交機會。

過去油價暴漲期間,能源公司面對重大決策,多按兵不動,並且持續縮減資本支出,降低生產成本。但在油價止跌回穩後,心態已有所改變,能源公司開始利用併購方式,迅速擴大本身實力,以鞏固業界的地位。預期在油價回溫及併購成本仍低之下,此趨勢仍將持續。

油價回溫推升股價

今年1月到4月下旬,全球能源產業併購金額為1,680億美元,較去年同期成長142%,且今年併購的溢價幅度較去年大幅增加,顯示油價漸走出谷底後,能源產業併購活動轉趨活絡,推升能源股股價反彈。

國泰投顧認為,能源產業併購題材活絡,小型股將備受關注,由於原油供需失衡情況已逐步改善,油價止穩不但提高併購意願,企業更願意提供較高的溢價來達成交易,加上小型類股在股價反彈時通常表現較大型股活躍,建議可以分批、低檔佈局以小型能源產業為主的安盛環球泛靈頓小型能源企業基金。

金匯動向

央行言論利淡 紐元反彈即回

紐元本月初在75.45美仙附近獲得較大支持後迅速反彈,不過連日受制77.40至77.45美仙之間的阻力位,周三掉頭回落,周四更一度反覆走低至75.75美仙附近,回吐本周早段的所有升幅。美國周三公布首季經濟增長年率僅有0.2%,大幅遜於第4季2.2%的成長幅度,數據導致美元兌各主要貨幣急速下跌,帶動紐元反覆向上逼近77.45美仙水平。其後美國聯儲局公布會議結果,維持貨幣政策不變,會後聲明對加息時間沒有作出任何暗示,認為美國經濟成長放緩,主要受冬季氣候等短暫因素影響,並表示待就業市場好轉後才升息的作法較為合適,而通脹率在中期內將重上聯儲局的2%通脹目標。

隨着聯儲局的聲明內容明顯是推遲加息時間,而下半年加息的機會依然存在之後,美元跌幅收窄,商品貨幣迅速遭遇到獲利沽壓,導致紐元反覆失守77美仙水平。

央行聲明通脹降會減息

新西蘭央行周四會議後維持貨幣政策不變,聲明內容指出經濟成長年率繼續處於3%水平,反映新西蘭整體經濟增長仍然偏強。雖然新西蘭統計局上月初公布首季消費者物價指數按季下跌0.3%,按年僅上升0.1%,但原油價格近期持續回升,將減輕通脹下行壓力,而新西蘭央行現階段

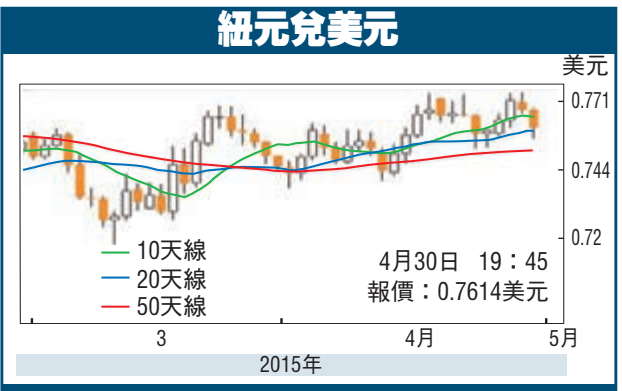
接近3%的成長速度,減息機會明顯不大,不過美國聯儲局下半年仍有加息機會之後,新西蘭央行在聲明最後部分明確表示將會在通脹壓力下降時作出降息行動,顯露出壓抑紐元匯價的傾向。

據新西蘭統計局本周三公布商品貿易數據資料顯示,新西蘭第四季貿易赤字為8.56億紐元,首季貿易赤字亦收窄至4.90億紐元,主要受進口按季下跌3.3%影響。此外,新西蘭首季對中國的出口按季顯著下降13%之後,澳洲首季再度成為新西蘭的最大貿易夥伴,而澳元兌紐元在4月份曾兩度向下逼近平價水平,將不利新西蘭向澳洲的出口表現,不排除繼新西蘭央行發出不利紐元的會後聲明之後,新西蘭財金官員將會陸續作出不利紐元的言論,帶動澳元兌紐元交叉盤進一步反彈,限制紐元升幅。

紐元走勢弱 下試75美仙

紐元過去兩週以來的反彈走勢,均持續受制位於77.10至77.45美仙之間的主要阻力區,反映紐元現階段仍難以持續於77美仙水平,再加之新西蘭央行仍傾向壓抑紐元匯價,引致澳元兌紐元交叉匯價本周四進一步反彈至1.0520附近7周高位,對紐元走勢構成負面,紐元稍後將有機會跌穿上周位於75.35至75.45美仙之間的主要支持位。預料紐元將反覆走低至75.00美仙水平。

馮強



金匯錦囊

紐元:紐元將反覆走低至75.00美仙水平。金價:現貨金價將暫時走動於1,185至1,215美元之間。

金價回吐 轉上落市

周三紐約6月期金收報1,210美元,較上日下跌3.90美元。美國周三公布了疲弱的首季經濟成長數據,美元受壓,現貨金價一度向上逼近1,214美元水平,不過迅速遇到回吐壓力。聯儲局公布會議結果後,現貨金價週四反而進一步走低至1,200美元附近,顯示現貨金價現時仍缺乏動力向上衝破位於1,214至1,215美元之間的阻力位,增加金價短期處於橫行走勢的機會。預料現貨金價將暫時走動於1,185至1,215美元之間。