

港股「五窮月」望破魔咒

資金流入態勢未改 大市料穩中向好

■分析員普遍認為，由於近期内地A股和歐美股市都表現不俗，外圍氣氛本身已利好股市。圖為香港交易廣場。資料圖片



為，由於近期内地A股和歐美股市都表現不俗，外圍氣氛本身已利好股市，上周五新公布的4月份內地官方製造業指數（PMI）好過市場預期，加上資金流入港股的趨勢未有改變，相信今年的五月港股有望打破「五窮六絕」的魔咒，五月份大市將會呈現穩中向好的態勢。

今日是港股踏入五月份第一個交易日，港股傳統智慧有「五窮六絕七翻身」之說，翻查過去17年的紀錄，港股在「五窮月」的表現是「5升12跌」；加上恒指上周四跌逾200點，不少散戶對「五窮六絕」的魔咒仍有陰影。不過，有分析認為，恒指在本月初會迎來好淡爭持的激烈局面，尤其是在28,000點關口，或會形成多次拉鋸戰。但綜合整個5月份計，好友將會明顯佔據上風。

歐美資金積極尋出路

第一上海證券首席策略師葉尚志昨日接受本報訪問時笑言，「五窮六絕」並非絕對靈驗的規律，「否則世上就沒有炒爛股票的窮人了」。他稱，上個月有大量資金流入港股，這一形勢目前未有改變，相信資金流入的趨勢仍將延續，五月份港股整體走勢穩中向好。對於今日

港股表現，他亦持正面看法，估計有望高開。至於刺激資金流入的原因，葉尚志認為，主要是因為相較於A股和歐美股市，港股目前的表現仍相對落後，估值有較強吸引力。此前由於全球陷入貨幣戰，歐洲央行「放水」產生的大量資金因顧慮匯率風險，不敢流向其他市場，但現時歐元貶值趨勢已緩解，貨幣戰也告一段落，來自歐美的資金開始積極尋找出路，港股無疑是首選地之一。另外，內地不斷推出的政策也促使資金更快流入港股，他認為形勢總體有利於港股。

內地擴張政策撐經濟

而上周五國家統計局和中國物流與採購聯合會在北京發布的數據顯示，4月份製造業採購經理指數(PMI)為50.1，高於50.0這一彭博新聞社調查所得的經濟學

過去17個「五窮月」5升12跌

年份	4月收報(點)	5月收報(點)	按月變幅(%)
1998	10383	8934	-13.95
1999	13333	12147	-8.89
2000	15519	14713	-5.19
2001	13386	13174	-1.58
2002	11497	11301	-1.70
2003	8717	9487	+8.83
2004	11942	12198	+2.14
2005	13908	13867	-0.29
2006	16661	15857	-4.83
2007	20318	20634	+1.56
2008	25755	24533	-4.74
2009	15520	18171	+17.08
2010	21108	19765	-6.36
2011	23720	23684	-0.15
2012	21094	18629	-11.69
2013	22737	22392	-1.52
2014	22133	23081	+4.28

家預估中值。讀數高於50意味着擴張，民族證券駐北京經濟學家朱啟兵表示，這的確是經濟企穩的信號。他稱，他所跟蹤的電力消費和工業產品價格顯示4月下旬有所提速。

總理李克強3月份表示，如果就業面臨風險，中國將推出更多支持經濟增長的舉措。國務院上個月宣布了針對部分企業的更多減免稅和補貼政策，以支持創造就業。除了降息和降準以外，央行還考慮動用包括抵押補充貸款工具（PSL）等非常規政策在內的工具箱。朱啟兵認為，與再次降準相比，近期的下一個貨幣政策動向更可能是降息；PSL等定向措施的可能性甚至比降息更高。

美股破萬八有利港股

美國三大股指上周五齊齊上漲逾1%，其中道指升穿18,000點關口，報18,024點大升183點。港股上周五勞動節休市，ADR則繼續交易，大部分港股ADR造好，惟匯控（0005）和騰訊（0700）ADR跌幅較大，分別相當於帶動大市下跌24.82點和40.02點，拖累上周五ADR比例指數微跌15點。表現最佳的是中移動（0941）和友邦保險（1299），分別帶動大市升18.01點和15.62點。中石化（0386）和中海油（0883）也帶動大市升7.32點和6.63點。

■近期股指急漲令監管風險升溫，此番適入敏感月份，投資者更多了幾分忌憚。資料圖片



香港文匯報訊（記者章蘿蘭上海報道）滬綜指4月錄得2015年最大月漲幅，但虎頭蛇尾之勢，為市場平添陰霾。再加上5月在A股歷史上頗具「傳奇」色彩，因突如其來的政策變動引發的「5.19」、「5.30」，均曾發生於本月。近期股指急漲原本就令監管風險升溫，此番適入敏感月份，投資者更多了幾分忌憚。而機構對5月走勢的

A股入「傳奇」5月 業界料繼續慢牛

預測，也是大異其趣，但短期風險被普遍看多。漲幅兇猛致監管風暴升級

4月A股表現搶眼，滬綜指全月上漲18.51%。但其中高達60%的漲幅，均由前兩周貢獻。中證監雖有心造市，但慢牛、長生意圖強烈，故4月初兇猛的漲幅，直接導致監管風暴升級。期間，中證監叫停「傘形信託」、擴大融券標的、提速IPO，並三令五申警示風險，「橫桿市」迅速降溫。4月中下旬起，A股主板走勢反覆，表現已不如從前。

業內普遍認為，牛市行情暫時不會終結，但短期風險、特別是監管風險則被看多。廣發證券提到，即便中證監希望獲得慢牛走勢，但市場未必如其所願，若快速

上行迎來監管打壓，屆時槓桿資金行為短期化、以及助漲助跌的特性，將會給大市造成劇烈震盪，向上向下波動的範圍，都可能超出預期。

分析師料風險點在5月中下旬

興業證券分析師張憶東更是進一步預測，「瘋牛」行情風險點可能在5月中下旬，大市可能將出現8%、10%甚至更大幅度的震盪。他指，站在管理層的立場，自然期待這輪牛市為慢牛、長牛，時間越長越好，直到經濟「新引擎」在資本市場的培育下成功出現，因此在此過程中，一定會調整行情節奏，抑制過度投機。

值得注意的是，5月在A股歷史上具有「傳奇」色彩。1999年5月上旬，高層就股市發展問題提出了8點

意見，政策扶持市場的力度前所未見。5月19日，著名的「5·19」行情啟動。當日，滬深證券市場分別上漲50點、127點，漲幅均逾4%。此後30個交易日內，股指上漲近70%，並帶動A股走出綿延2年的大牛市。另一個極端則是「5·30」暴跌。2007年5月30日，財政部突然宣佈上調印花稅，此舉直接導致A股在短短一周內，自4,300點一路狂洩至3,400點，史稱「5·30」事件。前車之鑒歷歷在目，進入5月，投資者對政策的敏感度，自然大幅提升。

當然，牛市中永遠不乏樂觀調。巨豐投顧就指出，市場已經達成共識，4,000點為牛市新起點，股指上漲空間將繼續拓展，絕對不是4,500點可以阻擋，預計節後整固4,500點後，A股將迎來新的升勢，即便震盪難免。

中鐵夥北車爭俄動車訂單

香港文匯報訊（記者張易）中國中鐵二院工程集團有限責任公司（簡稱中鐵二院）早前中標俄羅斯高鐵項目設計，內地媒體報道，待勘测工作和設計報告完成後，中鐵（0390）下一步將力爭高鐵基建項目合同，中國北車（6199）則謀求動車組製造訂單。《財新網》引述中鐵相關人士報道，中鐵二院與俄羅斯下新城地鐵規劃設計公司組成聯合體，中標俄羅斯

高鐵（莫斯科－喀山）項目，全長770公里，包括莫斯科、拉迪米爾、諾夫哥羅德、切博克薩雷和喀山等15站，建成後莫斯科到喀山總運行時間為3.5個小時。

報道引述中鐵總公司人士稱，目前在中國鐵路總公司的牽頭協調下，中鐵和北車已組成俄羅斯高鐵項目聯合工作組，全力為俄羅斯高鐵項目下一步工作做準備。

萬科新LOGO凸顯轉型

香港文匯報訊（記者李昌鴻深圳報道）2015米蘭世博會萬科館日前舉行揭幕儀式，萬科集團在此發布了新一代企業標識（LOGO），對原有標識系統做了大幅更新，順應向城市配套服務商的轉型，凸顯企業的國際化方向和貼近客戶的理念。

中國駐意大利大使李瑞宇、駐米蘭總領事王冬、萬科集團董事會主席王石、總裁郁亮出席了萬科館揭幕和新標發布儀式。郁亮在萬科換標儀式上說，新標對前一代的圖形做了精簡，是為了更好地配合公司向城市配套服務商轉型

的需要。沒有成功的企業，只有時代的企業。在「互聯網+」時代，和城市共同發展是萬科始終堅持的重要戰略，未來的萬科，不光要繼續鞏固傳統住宅業務，還要不斷完善社區服務平台，密切關注新的細分市場機會，緊跟城市演進的步伐，在消費地產和產業地產領域拓寬視野，培育和提升新業務能力，為企業成長持續注入動力。

體現公司國際化方向

新標與國際主流設計接軌，體現了公司國際化、充分利用全球資源的發展方向。自2013年開始，萬科進入美國、香港、新加坡等市場，一方面開展實際業務；另一方面，學習借鑒海外優秀同行的經驗。萬科選擇在米蘭世博會這一場合發布新標，是公司國際化最好的註



■萬科在意大利米蘭發布新一代企業標識，意在向城市配套服務商轉型。本報深圳傳真

腳。新標的線條字體清新柔和，表明萬科將以更細緻、更謙卑的姿態貼近客戶。為迎接行業白銀時代的挑戰，抓住「互聯網+」的機遇，萬科從組織變革入手，在2014年建立了事業合夥人機制，這一機制最初包括持股計劃和項目跟投兩個方面。萬科骨幹團隊跟隨股東成為公司的投資者，做到共創、共擔、共享。共擔是事業合夥人與職業經理人最大的區別，也是萬科未來發展的組織機制保障。

深圳4月二手樓成交破萬

香港文匯報訊（記者李昌鴻深圳報道）受國家「3·30」地產新政的刺激，4月購房者紛紛入市，據深圳市規劃國土委統計數據顯示，4月深圳二手住宅成交套數為10,450套，為近兩年首次「破萬」，環比漲幅48.9%，同比大漲73.4%。

受新政刺激 按年漲七成

中原地產成交數據顯示，4月二手住宅成交均價33,711元（人民幣，下同）/平方米，再創新高。美聯物業和安居客的統計數據顯示，在政策的影響下，深圳二手住宅的日均成交量步步高，從月初的350至400套，漲至月末的550至600套的水平，最終導致4月成交套數突破萬

套大關。據深圳中原研究中心調查，目前深圳樓市成交已回暖。尤其是二手房交易，有些熱門房源甚至出現一天多次反價的現象，二手房平均價格從2014年9月的30,233元/平方米一路攀升，現已突破3.3萬元/平方米。中原地產成交數據顯示，在用於編制指數的188個樣本樓盤中，成交的樣本有173個，較3月增加29個。其中，69%的樓盤價格出現上漲，且40%的樓盤漲幅集中在5%至10%之間，比3月的佔比下降過一成；漲幅在0至5%之間的樓盤佔22%；而漲幅在10%以上的樓盤佔8%。4月價格下跌的樣本樓盤僅有53個，較3月增加一倍，仍以在5%以內的小幅調整為主。

申請酒牌續期啟事

河夢

現特通告：歐陽志恒其地址為屯門藍地裕豐花園第七座5樓D室，現向酒牌局申請位於新界沙田大涌橋路34-36號麗豪酒店地下4號舖及舖前露天座位河夢的酒牌續期。凡反對是項申請者，請於此啟事登報之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交新界大埔鄉事會街8號大埔綜合大樓4樓酒牌局秘書處。

日期：2015年5月4日

APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE

Vi

Notice is hereby given that Au Yeung Chi Hang, Winson of Flat D, 5/F, Block 7, The Sherwood, 8 Fuk Hang Tsuen Road, Tuen Mun, New Territories is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Vi at Outlet 4, G/F and Outside Seating Accommodation at Shop Front, Regal Riverside Hotel, 34-36 Tai Chung Kiu Road, Sha Tin, New Territories. Any person who knows any reason why this renewal should not be granted should send a written and signed statement of the facts to the Secretary, Liquor Licensing Board, 4/F, Tai Po Complex, No. 8 Heung Sze Wui Street, Tai Po, New Territories within 14 days from the date of this notice.

Date: 4th May 2015

申請酒牌續期啟事

嘉年華吧

現特通告：陸超明其地址為新界馬鞍山翠華庭5座28B，現向酒牌局申請位於新界沙田大涌橋路34-36號麗豪酒店1樓(B部份)嘉年華吧的酒牌續期，附加批註事項為酒吧/跳舞。凡反對是項申請者，請於此啟事登報之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交新界大埔鄉事會街8號大埔綜合大樓4樓酒牌局秘書處。

日期：2015年5月4日

APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE

CARNIVAL BAR

Notice is hereby given that LUK Chiu Ming of Flat B, 28/F, Block 5, Monte Vista, Ma On Shan, New Territories is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Carnival Bar at 1/F (Portion B) of Regal Riverside Hotel, 34-36 Tai Chung Kiu Road, Sha Tin, New Territories with endorsement of bar / dancing. Any person who knows any reason why this renewal should not be granted should send a written and signed statement of the facts to the Secretary, Liquor Licensing Board, 4/F, Tai Po Complex, No. 8 Heung Sze Wui Street, Tai Po, New Territories within 14 days from the date of this notice.

Date: 4th May 2015

比華利中港酒店

集團管理 · 自置物業

牌照號碼：H/0277 H/0278

尖沙咀 · 中港酒店
日租450元起

灣仔 · 比華利酒店
日租750元起

訂房專線：9509 5818

中港酒店：九龍尖沙咀白加士街1-11號1 & 2樓全層
電話：2730 1113 傳真：2723 5398

比華利酒店：香港灣仔駱克道175-191號京城大廈4樓全層
電話：2507 2026 傳真：2877 9277

網址：www.bchkhotel.hk

提昇傳媒專業操守 你我監察齊攜手

香港報業評議會
HONG KONG PRESS COUNCIL

www.presscouncil.org.hk 電話：2570 4677
enquiry@presscouncil.org.hk 傳真：2570 4977