

港股市值季縮12.4萬億

華創升11% 熊市「奇葩」

災劫股民 人失551萬



■港股第三季飽受中美利淡消息夾擊，大挫5,403點或20.59%跌入熊市。 彭博社

香港文匯報訊(記者 周紹基)恒指昨反彈收升289點,收報20,846.3點。昨為港股季結日,總結整個第三季,大市飽受中美利淡消息夾擊,大挫5,403點或20.59%跌入熊市,是4年來最大季度跌幅,以點數計,更是歷來表現最差一季。港股市值單季蒸發逾12.4萬億元,相等於本港225萬股民每人損失551萬元。在大熊市中,抗熊英雄要數華潤創業(0291),全季升10.92%居藍籌升幅榜首,遠遠拋離升幅3.39%排第二位的電能,華創今年來更升70.74%,同樣冠絕藍籌。

恒指連跌5月慘過海嘯時

翻查記錄,恒指已連跌5個月,是02年9月以來最長的跌浪,較08年金融海嘯及03年沙士時期更差。第三季港股勁「插水」,主要是A股暴跌引發市場恐慌後,人行又在8月宣佈人民幣匯改,使人民幣匯價急跌,拖累市況大幅下滑。直到目前,大市仍然處於易跌難升的局面,季中曾低見20,368點的兩年新低。剔除內地,港股今季是主要市場中表現最差的。

港交所挫35%信証瀉50%

本季近兩成藍籌跌幅高達三成,其中包括賭業股、石油股及內銀股,入市資金不斷萎縮,也令港交所(0388)跌幅高達三成半,表現最差的聯想(0992)更跌近4成。至於抗災力最強的股份,當屬華創,該股上季升11%,今年以來更升逾七成,成為藍籌之冠,也遠遠拋離表現第二佳、升3.4%的電能(0006)。

國指昨升175點或1.9%,報9,405.5點。惟第三季國指表現跑輸恒指,跌幅高達27%,國指成份股全線報跌,無一倖免,龍源(0916)跌3.5%已是本季最佳表現成份股,表現最差的中信證券(6030)一季更暴跌50%。

港股PE8.8倍有反彈條件

證券業人士指出,恒指全個月累跌824點或3.8%,國指也累跌336點或3.4%,理論上港股短期可以反彈,尤其是連跌5個月後,目前港股的市盈率已降至8.8倍,股息率高達4.2厘,遠高於MSCI全球指數,相對強弱指數亦現超賣,料10月份有條件造好。

油價回升,近日重創的石油股見反彈,中海油(0883)升6.6%,成表現最好藍籌;中石化(0386)升5.1%,中石油(0857)升3.5%。嘉能可(0805)大跌後反彈15%,其他資源股也普遍回穩,神州資源(0223)升4.8%,兗煤(1171)升1.5%,重鋼(1053)升3.6%。

半新股走勢如過山車

濠賭股逆市向下,並未因國慶假期而受惠,金沙(1928)再跌3.9%,銀娛(0027)跌0.8%。配售上市的新股繼續有大異動,上周五首日配售掛牌即升19倍的立基工程(8369),股價經周二急插95%後,昨日再爆升66.7%,成交高達3.9億元。

同樣於上周五掛牌的REF(8177),當日收市升近兩倍,昨日股價如坐過山車,一度升31.4%,全日卻要倒跌37.7%。另外,安悅(8245)及豐展(8248)昨日於創業板掛牌,兩者分別較配售價升11.5倍及3.6倍。

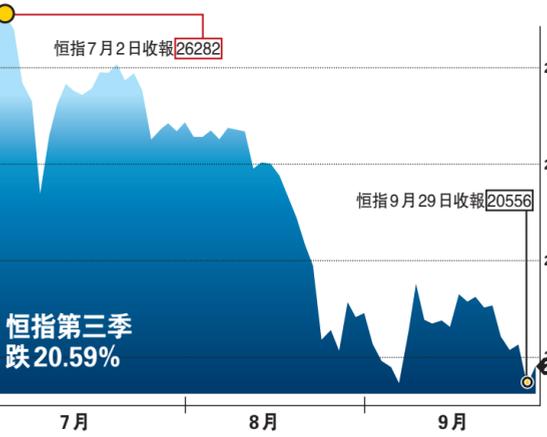
分析料美股本季反彈

香港文匯報訊(記者 張易)道指今年來跌近10%,標普500指數同期跌8.5%,較歐洲表現為差。路透社最新調查顯示,標普500指數年終料收報2,094點,較周二的1,884點收盤高11.1%。路透社過去一周調查40名分析師,對美股年底時的預估中值顯示,標普500指數年底料收在2,094點,以全年計升幅不到2%。

而上述分析師在第二季末時,曾估計標普500指數全年上漲7%。不過,目前標普500指數仍較2014年底跌8.5%,意味著第四季必須強勁回升,才能達至現時的預估目標。

道指有10%上升空間

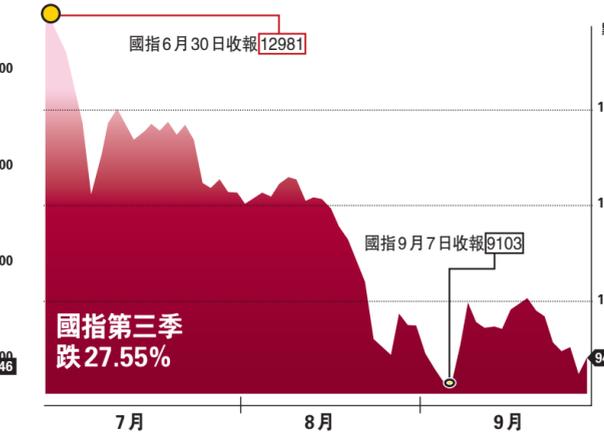
高盛、RBC Capital Markets等各大行本周相繼調降標普指數成份股股價與獲利預估,擔心全球經濟增長放緩及油價下跌下,標普500成份企業第三季獲利將錄得2009年以來首度下跌,美股亦將步入下行軌道。高盛將標普500指數年終目標由2,100點調降至2,000點。此外,分析師預計道指年底前升至17,532點,較周一收盤高約10%,但遠低於6月時的19,000點預估目標。



藍籌股第三季表現		國指成份股第三季表現	
■表現最佳藍籌		■表現最佳國指成份股	
華潤創業 (0291)	10.92%	龍源電力 (0916)	-3.48%
電能實業 (0006)	3.39%	東風集團 (0489)	-7.21%
中信股份 (0267)	1.44%	比亞迪 (1211)	-12.24%
中電控股 (0002)	0.38%	萬科 (2202)	-13.31%
利豐 (0494)	-3.90%	中國財險 (2328)	-14.72%
領展房產基金 (0823)	-6.39%	中國中鐵 (0390)	-16.01%
港鐵公司 (0066)	-6.93%	海螺水泥 (0914)	-16.36%
中國移動 (0941)	-7.51%	招商銀行 (3988)	-17.26%
恒生銀行 (0011)	-8.12%	中國交建 (1800)	-17.84%
信和置業 (0083)	-9.41%	中國電信 (0728)	-18.02%

■表現最差藍籌		■表現最差國指成份股	
蒙牛乳業 (2319)	-29.62%	長城汽車 (2333)	-32.42%
昆侖能源 (0135)	-29.78%	中國神華 (1088)	-33.03%
招商局國際 (0144)	-31.58%	交通銀行 (3328)	-33.54%
中國神華 (1088)	-33.03%	中國銀行 (3988)	-33.93%
交通銀行 (3328)	-33.54%	中海油服 (2883)	-37.38%
中國銀行 (3988)	-33.93%	中國石油 (0857)	-37.92%
港交所 (0388)	-35.38%	中國信達 (1359)	-37.96%
銀河娛樂 (0027)	-35.85%	中國建材 (3323)	-39.15%
中國神華 (0857)	-37.92%	海通證券 (6837)	-45.56%
聯想集團 (0992)	-39.20%	中信證券 (6030)	-50.63%

註: 恒指第三季跌20.59% 國指第三季跌27.55%



藍籌股今年來表現		國指成份股今年表現	
■表現最佳藍籌		■表現最佳國指成份股	
華潤創業 (0291)	70.74%	比亞迪 (1211)	34.60%
長和 (0001)	33.50%	中國中鐵 (0390)	10.19%
騰訊 (0700)	14.93%	中國人保 (1339)	3.86%
恒生銀行 (0011)	7.74%	龍源電力 (0916)	3.10%
中信股份 (0267)	6.66%	中國交建 (1800)	2.14%
港鐵 (0066)	5.66%	廣發證券 (1776)	—
港交所 (0388)	2.97%	華泰證券 (6886)	—
中海外發展 (0688)	1.52%	中國財險 (2328)	-0.13%
中國移動 (0941)	1.44%	國藥控股 (1099)	-1.28%
長實地產 (1113)	—	中國國航 (0753)	-2.55%

■表現最差藍籌		■表現最差國指成份股	
昆侖能源 (0135)	-24.42%	江西銅業 (0358)	-29.32%
中石化 (0386)	-24.64%	民生銀行 (1988)	-30.00%
交通銀行 (3328)	-25.83%	青島啤酒 (0168)	-35.55%
康師傅控股 (0322)	-30.47%	中國石油 (0857)	-37.56%
聯想集團 (0992)	-35.98%	中國建材 (3323)	-40.85%
中國石油 (0857)	-37.56%	長城汽車 (2333)	-41.77%
中國旺旺 (0151)	-37.77%	中海油服 (2883)	-42.50%
金沙中國 (1928)	-38.93%	海通證券 (6837)	-42.83%
中國神華 (1088)	-48.41%	中國神華 (1088)	-48.41%
銀河娛樂 (0027)	-54.25%	中信證券 (6030)	-52.74%

註: 恒指今年來跌11.69% 國指今年來跌21.52%

十月攻略

趁反彈減持中資股

金管局9月以來入市情況	
日期	注資金額(港元)
9月1日	第一次注資62億
	第二次注資93億
9月2日	124.78億
9月4日	51.92億
9月7日	31億
9月14日	65.88億
9月15日	42.63億
9月21日	23.25億
9月22日	42.63億
9月25日	15.5億
9月30日	120.13億

註: 9月內11度注資共672.72億元

不過,耀才證券市務總監郭思治則較樂觀,他認為,目前主要藍籌的平均市盈率(PE)已跌至8.8倍,估值低殘,步入10月份上旬,大市仍會反覆續試底部。當恒指在10月上旬見到低位,技術上便有有利恒指在10月中旬出現大反彈。

郭思治薦吸國策新股

投資策略方面,投資者可留意新股市場表現,因為新股少「蟹貨」,有利股份展現實際價值。他看好浙江天潔環境科技(1527),目前該股正在招股,該股主要業務為解決及防治大氣污染,專注於污染微粒的排放控制,客戶包括燃煤電廠、冶金廠、造紙廠及其他工業,以銷售額計,天潔為內地第三大除塵器製造商,整體業務又正正配合內地整治大氣污染的大策略,長遠受惠國策。

中國基金經理對A股信心創新低



■大多基金經理認為未來三個月上證指數有望衝至3,500點。 法新社

香港文匯報訊(記者 張易)人民幣貶值及美元加息預期下,內地基金經理對A股信心再下跌!路透最新月度調查顯示,內地基金經理對未來三個月股票的持倉建議配比,再創2007年6月有此調查以來記錄最低。不過,基金經理對未來三個月上證指數點位的預估則略高於上月。

股票配比建議降至65%

路透今次訪問8位基金經理,10月股票建議配比由上月的66.3%降至65%;債券建議配比則續升至15.6%,上月為14.4%;現金建議配比則與上月持平,為19.4%。

分析指,儘管近期人民幣匯率已持穩,但境內外人民幣貶值預期仍揮之不去。另一方面,美國聯儲局9月會議決定暫緩加息,但年內加息可能性仍很高。

不過,亦有基金經理認為不宜過分悲觀。有基金經理指出,目前市場或已充分反映內地經濟疲弱、人民幣貶值、美國加息的負面預期,市場情緒有所恢復,對A股而言,機遇或大於風險。

滬綜指年底目標3214點

有7位基金經理對未來三個月滬綜指點位作出預估,平均值為3,214.3點,高於上月調查時的3,171.4點,亦高於目前股指位置。大多基金經理認為上證指數有望衝至3,500點。上證指數昨收報3,052.78點,升0.48%。

值得一提的是,本次調查中,電子技術和消費類板塊的平均建議配置比例明顯上升,成基金經理新寵。分析指,這反映市場繼續看好以科技、新材料等為代表的成長股板塊,另外選擇消費等板塊作防禦。

新興市場上季撤資3100億

香港文匯報訊(記者 陳楚倩)國際金融協會(Institute for International Finance)的最新數據顯示,據估計,今年第三季度全球投資者已從新興市場股市及債市撤資400億美元(約3,100億港元),當季撤資規模創下2008年全球金融危機達到頂峰以來的最高水平。

企業債務沉重 破產勢增

隨著經濟減速、債務高企以及大宗商品價格暴跌,新興經濟體面臨的壓力正與日俱增。大宗商品是許多新興

經濟體賴以發展的基礎。國際貨幣基金組織(IMF)在周二發佈的一份報告中警告稱,由於新興經濟體增長乏力加上貨幣貶值,本已負債累累的企業償還貸款及債務的難度將進一步增加,這將使新興市場出現更多的企業破產現象。

IMF的數據顯示,去年,發展中國家的企業債務遠遠超過18萬億美元,相比起2004年時的約4萬億美元,增幅超過三倍。其中,來自中國企業的債務佔到絕大部分。得益於發達國家

的低利率,許多債務均以美元、歐元等強勢貨幣計價。第三季度中,投資者對新興市場的信心由於中國股市暴跌而再次遭遇打擊,而中國式的救市措施更是令投資者的信心跌至低谷。8月份,人行宣佈人民幣貶值,這使得新興市場的拋售潮越演越烈,並引發全球金融市場動盪,也加深了投資者對中國經濟的憂慮。

大宗商品價格6年最低

種種擔憂情緒在大宗商品市場產生

了連鎖反應,大宗商品價格跌至6年來的最低水平。作為多種大宗商品的頭號買家,中國會從巴西、南非、馬來西亞等國進口大量大宗商品,而如今,中國經濟減速也令這些國家的匯率受到了衝擊。

GuideStone Capital全球投資策略師David Spika指出,未來12至24個月當中,投資新興市場的難度將很大。大宗商品價格下跌使許多新興經濟體的增长受到抑制,導致資本外流以及本國匯率下跌。