

# 尚餘3日半市 1467點失地難追回 港股三年升市恐斷纜

香港文匯報訊(記者 涂若奔)平安夜外圍港股造好,市場憧憬內地的經濟數據好轉,加上基金的「粉飾櫥窗」效應,本周恒指有望繼續靠穩。然而,本周尚有3.5個交易日就結束2015年的港股交易,恒指今年來累積跌幅1,467點或6.21%。分析員普遍認為,恒指在未來3.5個交易日內,最多只能升到22,500點水平,料難追回全年的跌幅,即是港股今年將以跌市收尾,過去三年的升市就此斷纜。



在迎聖誕節長假期、成交清淡氣氛下,港股上周表現平穩,並連升4.5個交易日(上周四為半日市)。美國三大股指在聖誕前夕回軟,道指收報17,552點跌50點,標普也微跌3點,納指略升2點。不過,ADR港股比例指數錄得55點升幅,收報22,193點,平穩度過平安夜。

降幅收窄,有分析認為內地經濟開始好轉,加上基金的「粉飾櫥窗」效應,有望利好港股今日表現。不過,友達資產管理董事熊麗萍昨日接受本報訪問時表示,內地工業數據對市場氣氛的確有幫助,但幫助不會很大,只有短線炒作的空間,因為內地經濟是否真正企穩仍存疑。而「粉飾櫥窗」效應亦僅會對若干板塊有刺激作用,例如原材料股和內銀股,或會受惠較多,但對大市的推動力並不強。

第一上海證券首席策略師葉尚志也認為,未來數日港股將維持調整架構,主要是由於全球均無新的亮點,雖然美國早前加息,歐洲和日本也都採取了刺激措施,但這些政策的刺激作用都開始減退,顯示市場「已經面對現實」,預計恒指今年將會以跌市告終,在21,600-22,500區間收盤。

在迎聖誕節長假期、成交清淡氣氛下,港股上周表現平穩,並連升4.5個交易日(上周四為半日市)。

熊麗萍估計,恒指今日仍有可能下跌少許,在今年剩下的3.5個交易日內,整體表現不會太好,但也不至於大跌,預計將在21,500-22,300點區間徘徊。部分投資者將繼續觀望,成交量不會很高。

資料顯示,港股在2011年大跌近20%後,之後已經連續3年上升,其中2012年反彈近23%,之後兩年升幅放緩,分別僅有2.87%及1.28%。而今年雖然經歷了港股大時代,但大時代只是利那光輝,大市全年表現有如過山車,恒指至今仍跌1,467點,跌幅達6.21%。在今年餘下的3.5個交易日,要扳回今年的大市跌幅並不容易,連續三年的升市或就此斷纜。

## 「一月效應」未必靈

香港文匯報訊(記者 涂若奔)2015年的港股基本注定收跌,那麼2016年是否有望否極泰來呢?雖然新年的鐘聲尚未敲響,但有投資者已經開始憧憬明年的行情,甚至寄望於「一月效應」可令股市轉運。不過,綜合2005-2014這十年間的表現計,「一月效應」的成功率只有5成(見表),顯示其指標作用已大不如前。

已注定港股全年將收跌,而今年1月港股卻有3.8%的升幅,即是今年的「一月效應」也失靈。綜合過去11年計,「一月效應」的準確率不到5成,比賭博「開大開小」的平均命中率更差。不過,「一月效應」另一種解釋,稱是指1月份的股市回報率往往是「正數」,而且會比其他月份為高,原因是有稅務效應、粉飾櫥窗、年終花紅效應及「一年之計在於春」(重整投資計劃)等等。

年份	恒指首日升跌(點)	一月份變幅(%)	當年全年變幅(%)
2005	+7	-3.57	+4.54
2006	+68	+5.89	+34.20
2007	+345	+0.71	+39.31
2008	-252	-15.67	-48.27
2009	+655	-7.71	+52.02
2010	-49	-8.00	+5.32
2011	+400	+1.79	-19.97
2012	+443	+10.61	+22.91
2013	+655	+4.73	+2.87
2014	+33	-5.45	+1.28
2015	+253	+3.8	?

製表:記者 涂若奔

## 瑞年今復牌 主席預告增持

瑞年對指控回應節錄

- 指控:政府備案文件的收益及經營溢利較公司2011年至2013年在聯交所備案文件所呈報者分別低84%及99%
- 回應:集團僅有一套賬簿及賬目以及財務報表,僅有於工商行政管理局登記的年度備案可供公眾查閱。報告引用的所謂「商務部備案文件」及「財務報表」並非商務部官方記錄及集團於工商局及地方商務局備案之工商局記錄。報告的編撰者將非公開預算數據作為官方「商務部備案文件」,屬於誤導。
- 指控:在市場進行欺詐活動
- 回應:該報告根據潘先生與CMED的過往關係而認定公司亦於市場進行欺詐活動的觀點是毫無理據。潘先生未曾因調查事項而受任何規管機構接觸,亦非CMED法律程序的任何涉事方。
- 指控:誇大零售佔有率並誇大零售店數目
- 回應:租賃到期門店搬遷,調查所取得的店舖地點並非最新資料。
- 指控:以債務及股權集資所得款項而非業務所得溢利派付股息
- 回應:集團自2010年至2014年12月底止財政年度以來已實現業務盈利,足以支付相關財政年度的股息。
- 指控:Newport虧損套現撤出
- 回應:編撰者的結論似乎不合乎常理及邏輯。可換股債券持有人如發現所投資的公司財務或業務營運亮起紅燈或其他方面原因而急切撤資,其按理應將要求即時贖回債券,而非選擇套現換股。Newport將於有關可換股債券到期日悉數收取現金投資金額,轉換為股份的舉動似乎更為不合理。

製表:記者 陳楚倩

瑞年今年來走勢

15年6月3日 高見3.37元

停牌前 15年10月22日 收1元

香港文匯報訊(記者 陳楚倩)早前被沽空機構Glauco Research狙擊,停牌逾兩個月的瑞年國際(2010)於今日復牌。公司昨日在記者會上重申報告中毫無理據,含有誤導性陳述、惡意及虛假指控及明顯事實錯誤,並會採取法律行動的權利。公司主席兼行政總裁王福才(左)昨在記者會反駁Glauco指控,並表示將採取法律行動。

陳楚倩 攝

時,隨機現象中的統計規律,只能參考,不能盡信。同時,在目前在假期或節日氣氛中,投資者自行減倉後,自然沒有太大興趣馬上進行很多交易,正是這樣的冷靜市況,反而造就了回補空倉這種技術性買盤的動力,有些人主觀地認為,這是所謂年尾作出的「粉飾櫥窗」,但其未必如此,畢竟年內多重大波幅,就算有那麼一點點的向上,也於事無補,而在客觀層面上,也不能肯定這就是粉飾櫥窗。



### 郭廣昌風波後首次公開亮相

香港文匯報訊(記者 于加琳 潘陽報導)歷經協助中紀委調查風波十數日後,復星集團董事長、復星國際(0656)主席郭廣昌高調現身由復星集團控股的上海豫園商城投資的瀋陽豫園城項目開業慶典儀式並致辭,自本月11日郭被傳「失聯」後,這是他首次公開現身商業活動,全程活動他與身邊嘉賓交流自然,此前傳言似乎不攻自破。

## 國藥與母企籌劃資產重組

香港文匯報訊(記者 張易)國藥控股(1099)昨公佈,公司與最終控股股東中國醫藥集團正籌劃一項資產重組計劃。

## 萬科:正推進重大資產重組

香港文匯報訊(記者 張易)停牌逾一周的萬科企業(2202)昨公佈,與有關各方積極推進重大資產重組事項的相關工作。鑑於該事項仍存在不確定性,公司股票將繼續停牌。

## 中鐵建簽馬里項目涉95億

香港文匯報訊 中國鐵建(1186)昨公佈,近日旗下中國鐵建國際集團與馬里國家陸運及航運總局簽署了達喀爾至巴馬科鐵路修復改造項目(馬里段)框架協議。協議金額約14.6881億美元,約折合95.0508億元人民幣,約佔公司中國會計準則下2014年營業收入的1.61%。

## 中材通過兩融資租賃合同共涉5.7億

香港文匯報訊 中材股份(1893)昨公佈,董事會通過決議批准交銀融資租賃合同;及眾元融資租賃合同,以及該等合同項下擬進行之交易及相關安排。