

外圍不利因素多 內地回暖獨力難撐 進五窮月 港股恐難逃一劫

香港文匯報訊(記者 周紹基)港股又踏入5月份,「五窮月」的魔力再現,上周五港股已率先大跌逾300點,去年「大時代」氣氛全無,或預示了今個月「Sell in May and go away」會成投資主軸。綜觀近期的數據,5月利好不多,利淡卻成籬,中國內地近日稍為回暖的經濟數據恐難擋美國經濟數據回落、日圓高企掀起的拆倉潮及英國「脫歐」公投等諸多不利因素,投資者對後市不宜過分樂觀。

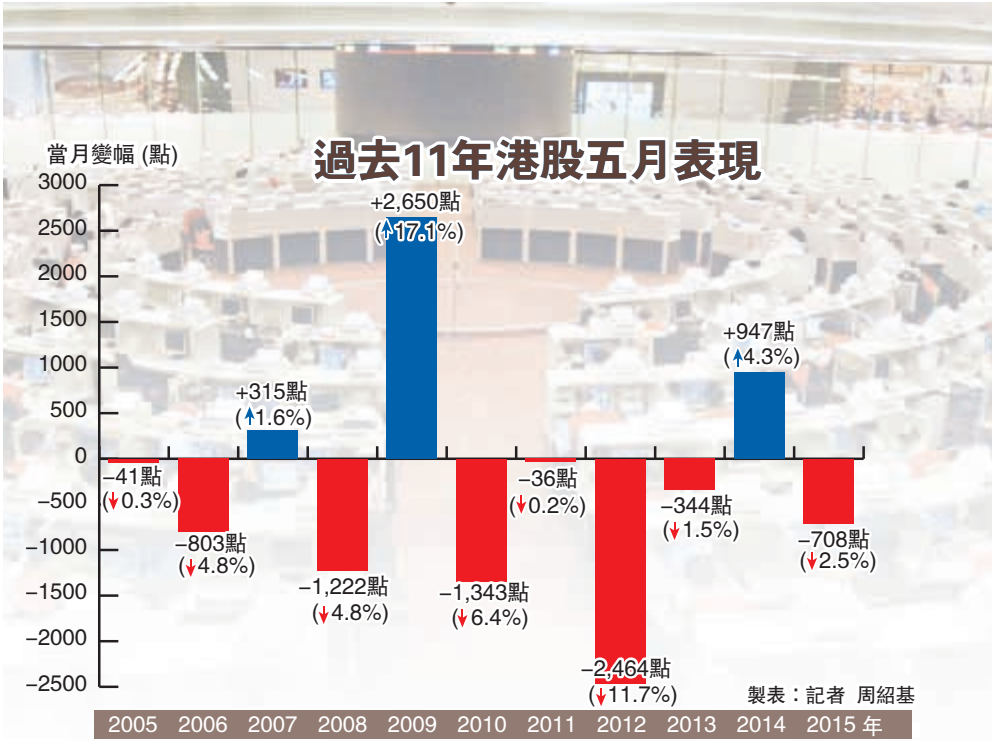
五月份影響投資市場部分因素

利好	中國經濟數據普遍回暖	美國經濟數據回落	利淡
	資源價格反彈	日圓拆倉潮繼續	
	張德江訪港或有挺港措施	英國「脫歐」公投發酵	
	深港通有望有進一步消息	內地重新打擊樓市	
	A股納入MSCI	內地收緊商品期貨炒作	

恒指較去年高位累跌26%



恒指上周回落1.9%,但整個4月份仍累升1.4%,連升第二個月。 中通社



目前市場對本月的看法分歧,樂觀者認為,中國近日公佈的經濟數據理想,加上資源價格反彈,環球股市應可穩定。但悲觀者指,市場近日擔心中國債務水平,美國經濟數據也回落,英國「脫歐」公投又開始醞釀。在利好利淡因素交織下,通常淡友佔上風。事實上,港股踏入本世紀以來,由2000年至去年,有11年的5月份恒指是下跌的,出現比率高達三分之二,近11年也有8年應驗了「五窮月」,市場有說法指上市公司在公佈首季業績後,市場變得淡靜及審慎,加上股息除淨影響,因此股市容易向下。去年「大時代」下,港股在4月份已見頂,到5月份更月跌708點或2.5%,報27,424點。

據,若日圓繼續向上,日股實難以造好。另外,英國「脫歐」議題,料也開始在5月醞釀,令5月股市增加不穩定因素。至於最影響港股的,還是內地經濟情況,群益證券(香港)執行董事曾永堅指出,滬深兩市近日呈現價跌量增現象,兩市成交額上升,但股價阻力巨大。儘管市場對「深港通」政策最快可能於5月發佈而有所憧憬,惟相關券商股也受大盤拖累而下跌。

打擊炒風 內房資源股風險增

另一邊廂,政府進一步針對個別城市收緊房地產政策,以及收緊商品期貨炒作的態度,或會在5月開始,逐步打擊內房股及資源股的投資氣氛。招銀國際策略師蘇沛豐表示,商品股強勢難以維持,後市回調幅度取決於5月初公佈的製造業數據等經濟指標,若數據反映商品原材料庫存仍難消化,或加深商品股調整幅度。德銀亦指出,若人民銀行落實調控信貸投放,將令商品市場面臨下行風險,預期相關股份最遲將於6月前見頂。

兩岸關係影響股市 港難倖免

此外,台灣在5月20日將進行政黨輪替,市場也頗擔心兩岸關係能否保持像過去8年般積極,若新任領導人蔡英文的就職演說令市場失望,恐怕A股及台股也面臨壓力,港股也難獨善其身。

美信心降 美股轉弱勢累街坊

目前分析員歸納出多個打擊5月投資氣氛的原因,包括美國不加息的利好消息已被消化,市場反而擔心美國不敢加息是因為經濟數據轉弱,最新公佈的美國4月消費者信心指數僅為94.2,低於市場預測的95,而該指數3月值數為96.2。由於消費者信心一直是經濟的「晴雨表」,信心指數一旦向下,美股其後都會轉弱,在美國多間企業業績不符預期下,5月美股或受影響,進而影響其他股市。

圓強日股跌 英或脫歐存隱憂

日本的情況更壞,日央行急停進一步「放水」,顯示當地的貨幣政策已進退失

打破宿命 要靠「深港通」打救

香港文匯報訊(記者 涂若奔)「五一」小長假結束,港股今起踏入「五窮月」。多位分析員均認為,日圓大升導致日股暴漲,令外圍因素較為負面,加上內地最新公佈的官方PMI數據遜於預期,港股今日勢必偏軟,21,000點關口失守的可能性較高。綜合全月看,若中央政府近期宣佈「深港通」的時間表,或可為港股帶來一定刺激作用。如若不然,今年恐仍難逃「五窮月」的宿命。

張德江來港 A股入摩惹憧憬

友達資產管理董事熊麗萍昨日接受本報訪問時表示,日圓升值對市場有較大影響,內地最新PMI雖然在50分界線之上,但環比有所下跌且差過預期,故料港股今日將會失守21,000點關口,跌到20,700點水平。展望整個5月份,她認為港股有一半機會重臨「五窮月」。不過,市場仍對港股有一定憧憬,焦點主要集中於「深港通」的時間表,和A股是否會納入MSCI。

全國人大常委會委員長張德江將於本月18日來港,有分析預料屆時或會宣佈若干挺港措施。熊麗萍亦認為,市場憧憬在張德江訪港期間,中央政府或會公佈「深港通」的更多細節,為股市帶來炒作因素。另外,MSCI早前曾發表聲明稱,將於6月決定其新興市場指數是否部分納入內地A股。在其做出正式決定之前,市場都有不少炒作的理由。

利淡蓋過利好 後市難守21000

金利豐證券研究部執行董事黃德凡也在接受本報訪問時表示,日本央行上周末有加大量寬鬆措施,令市場有少許意外,從整個外圍環境來看,港股缺乏利好因素支持,今日勢必偏軟。他斷言,港股5月必定守不住21,000點關口,「五窮月」已成定局。對於「深港通」的利好作用,他也不以為然,稱市場早已預期「深港通」必然會落實,「一件講了這麼久的事情成為事實,不會帶來多大驚喜」,對股市的刺激作用相當有限。

澳門博彩收入連跌23個月

香港文匯報訊(記者 歐陽偉明)據澳門博彩監察協調局公佈,4月幸運博彩毛收入為173.41億澳門元,與去年同期相比下跌9.5%,連續下跌23個月。今年首四個月累計毛收入是735.17億澳門元,與去年同期相比下跌12.4%。上周五濠賭股普遍受壓,銀娛(0027)收

報26.2元,跌2.6%;金沙中國(1928)收報27.8元,跌1.42%;永利澳門(1128)收報11.1元,跌2.11%;新濠國際(0200)收報8.91元,跌0.67%;澳博(0880)及美高梅中國(2282)則無升跌,分別收報5.22元及10.9元。

「五窮」17年命中率71%

香港文匯報訊(記者 周紹基)又到所謂「五窮月」,致富證券及期貨資產管理部(量化交易業務)副總監傅允軒指出,過去數年,市場一直流傳「三興、四旺」、「五窮、六絕、七翻身」的股市走勢,港股在3、4月果然回升,他認為3、4月是企業業績高峰期,市場容易借好消息炒作,加上年初大市表現太差,令上兩個月出現「小陽春」,由於5、6月企業會陸續派息除淨,股價也傾向在這段時間內向下。「六絕」僅5次「七翻身」11次他更指出,過去17年間,港股「五窮」和「七翻身」的年份,分別有12次

和11次,命中率71%和65%;「六絕」出現的次數則較低,只有5次,命中率只有29%。當中,2011至2013年便連續三年「全中」;而04年卻完全沒中。他認為,主因為2011至2013年,歐美經濟雙雙倒退,由於前景不明,成為了投資者於4、5月收到股息後,傾向沽貨的誘因。從市況數據看 今年難樂觀當股市持續在低位徘徊一段時間後,股息率較利率更高,又會吸引投資者重新於7月投資,以圖賺取股息。但04年香港正值經濟復甦,股市大升,投資者傾向持有股票,故5月沽貨的誘因自然降低,因而沒出現「五窮、六絕」情況。

所以他認為,「五窮六絕」能否應驗,跟投資者對未來前景看法和股息率有一定關係。現時市況及經濟數據,相信未必能令投資者繼續持貨下去。他又提出另一數據,指今年正值美國大選年,「五窮、六絕、七翻身」在大選年的表現,除了04年當年沒出現外,其餘最近的三次均出現「五窮」和「七翻身」的情況,顯示發生的機率十分高。近日,內地、香港、美國股市皆見揚升,3、4月走勢跟04年完全相反。綜觀本文數據後,他建議如投資者趁高於4月尾沽貨套現,等待5月下跌時買進,再於7月善價而沽,獲利的機會率應該不俗。

潛在利好多 A股期待「紅五月」



歷史上的5月A股漲多跌少,且潛在多項利好,「紅五月」行情依然備受投資者期待。 中新社

香港文匯報訊(記者 章蕪蘭 上海報導)4月A股久攻不上,再度陷入低迷,滬指落於3,000點下方,兩市成交亦維持地量。不過,鑒於歷史上的5月A股漲多跌少,且養老金入市、「深港通」、A股納入MSCI等潛在利好,有望繼續構成支撐,「紅五月」行情依然備受投資者期待。

雖然中國經濟似有企穩跡象,但剛剛過去的4月,滬指單月累計依然下跌2.18%,深成指與創業板指分別下挫3%、4.45%。更令人擔憂的是低迷的人氣,隨着指數的回落,市場情緒也從月初的熱情高漲,至月末的謹慎悲觀,量能逐步萎縮。月中成交量還高達逾8,200億元(人民幣,下同),當月最後一個交易日量能創月內新低,僅錄得約3,600億元。

成交萎縮動力弱 難望大行情

至於為何A股走向與宏觀經濟背道而

馳,海通證券首席經濟學家李迅雷認為,經濟好轉未必帶來股市好轉,中外股市很多次牛市都是出現在經濟不好的時候;此外經濟數據好轉亦不等於經濟的好轉,經濟數據太多,哪些數據有說服力,哪些沒有說服力,需要甄別。他並直言,A股走勢將延續,出現向上反轉的拐點概率很小,「從前4個月的交易量數據看,量能萎縮超乎預期,僅為去年的三分之一,如此小的量,要有大行情,恐怕也有難度。」

做空力量枯竭 樂觀派料突破

不過,也有分析師視縮量為反攻信號。前海開源基金首席經濟學家、執行總經理楊德龍一直堅持A股農曆新年後將有千點大反彈,他指出,近期市場縮量調整顯示空頭做空力量枯竭,和此前動輒上百點的跌幅相比,恐慌情緒已經慢慢解除,調整只是在等待突破點。他

提及雖然目前尚缺乏重大利好,但潛在的利好不容忽視,如央行可能降息降準,養老金入市障礙掃除,「深港通」宣佈開通、A股或納入MSCI等,均可調動投資者情緒。英大證券研究所所長李大霄亦預測,經過4月震盪整固後,5月滬指收陽的概率極大,滬指下一個上攻目標為3,200點。

過往24個5月 滬指13次上漲

股諺雖有「五窮六絕」之說,但歷史上的5月,A股多數收漲,5月份選擇清倉離場未必是良策。統計數據顯示,1992年至2015年的24個5月,滬指有13次上漲,11次下跌,最近3年,A股更是年年出現「紅五月」。此外,過去十年間,5月份表現最好的屬計算機及醫藥生物行業,分別有兩次漲幅排名第一,其中計算機行業在2014、2015年5月份分別上漲了8.72%、34.56%。

AIG再沽財險套現97億

香港文匯報訊(記者 歐陽偉明)美國國際集團(AIG)繼去年兩次配股出售的中國財險(2328)股份,再度沽出手上7.4億股,是今年亞洲最大額的出售案。路透社消息指,銷售條款顯示,今次每股作價為13.08元(港元,下同),較中國財險上周五收市價14.2元折讓7.9%,可為AIG帶來96.8億元收益。

配後持股降至1.1億股

路透社報導稱,AIG出售財險的定價

範圍是13.06-13.35元,是次作價接近範圍底部,出售股份多數由機構投資者購入。今次配股持股後,AIG手上尚有約1.1億股,60天內不會再出售。AIG並未回應路透社有關查詢;是次配股由高盛和摩根士丹利出任全球聯席協調人。

去年兩次減持共套98億

AIG在2003年中國財險上市時以策略股東身份,以每股1.8元購入約11億股,去年亦有以每股7.46元供股。受

2008年金融危機所累,AIG近年陸續出售所持的亞洲業務。2010年將友邦保險(1288)上市,套現201億美元。去年AIG兩次售出手上財險持股,首先在4月以每股15.15元,出售2.54億股;12月再度以每股16.14元,出售3.56億股,兩次共套現98億元。

AIG總裁Peter Hancock今年1月宣佈,將出售公司資產以提升資產回報,預留資金作回購和派息用途,當中包括流動性高的財險。