

美元逞強存憂 大市23000受阻 深港通逼近 港股反應溫和



香港文匯報訊(記者 周紹基)「深港通」確定通車日期,刺激港股溫和向上,昨日最多曾升241點,但由於今日期指結算,23,000點阻力大,恒指只收報22,830點,升幅收窄至107點,但仍收復100天平均線(22,779點)。

大市成交顯著增至709億元,國指繼續跑贏恒指,全日升0.87%,報9,875點。港交所(0388)及券商股等被投資者借好消息出貨,反而獲納入投資名單的個別本港小型股有炒作。

匯證券行政總裁沈振盈表示,美股三大指數上周五齊創收市新高,深港通亦定於下周一開通,利好昨日港股氣氛。不過,市場主流看法認為,深港通消息公佈後,反而應把握高位沽貨獲利。他料,本日期指可在22,800點之上結算,但在美元繼續逞強下,市場仍有隱憂。

券商內險股趁好消息回吐

上周炒起的內險股部分見回吐,例如上周累升超過13%的國壽(2628),昨日就回吐1.3%。深港通受惠股同樣見回吐,銀河(6881)及華泰(6886)跌0.9%及0.3%,廣發(1776)跌0.2%。港交所也高開低走,收市倒跌不足0.1%,報204.8元。

不過,深港通新增入圍股份就被追捧,華誼騰訊(0419)大升14%,協鑫新能源(0451)升10.5%,通達(0698)升9.3%,金蝶(0268)升8.7%,鳳凰醫療(1515)升8.5%,中軟(0354)升7%。

新增入圍及AH差價股受捧

部分深港AH差價股同獲追捧,例如晨鳴(1812)抽高7.9%,中聯重科(1157)升5.5%,比亞迪(1211)升3.4%,鞍鋼(0347)亦升2.7%。

貝萊德中國股票主管朱悅認為,現時滬港通與深港通計劃相加,已可讓北上的投資者涉獵A股市場50%的已上市股票,以及79%的市值。當深港通的開通,基礎因素穩健且AH股折讓大的股份,料可率先受惠。

南下資金暢旺 H股獲益大

但券商、交易所等金融類股份,由於部分利好因素已反映在股價,故短期或引發和科技等領域。在高挺看來,雖然深證市場整體的靜態市盈率較高,達48倍(深證通標的整體為37倍),但是深證市場的盈利增長較快,2016年前三季為20%,同期滬市為0%,且估值和市值呈顯著倒掛,市值大於或等於40億美元的大中盤股估值,明顯低於整個深證市場。深證市場各板塊中,家電、汽車、房地產和食品飲料的估值相對較低,符合海外投資者的偏好。

瑞銀：外資對深證成長股興趣大

瑞銀證券中國首席策略師高挺昨在其最新策略報告中提及,北向資金或對大中盤成長股更感興趣,預計海外投資者將設法在成長和估值之間求得平衡,並更多地關注具有較高增長潛力的大中盤股,尤其在消費品、醫療保健

好消息出貨。他續說,深圳A股市場中,流動性高、質素佳和估值合理的增長類股,將可獲國際投資者的垂青。回望歷史,一些備受外國投資者注目的板塊,包括大型家用電器、資訊科技及個別醫療保健類股等。

朱悅認為,短期而言,南下資金會較暢旺,H股受益較大,這是基於內地投資者投資境外的渠道,目前仍十分有限。長遠來說,深港通也將鼓勵市場,推出更多樣化的中國股票策略和產品選擇。

港股指數系列下周一推

另外,恒指公司昨日宣佈將於12月5日(下周一)推出恒生港通指數系列。該公司董事兼總經理關永盛表示,推出港通指數系列,是為了滿足市場需求。指數的選股範疇,包括經港通買賣之合資格股票,並額外加入流通性篩選,務求提供一項具投資性的指標予內地投資者。就內地與香港市場互聯互通機制發展,該公司亦計劃編算更多指數,以迎合市場需求。

恒生港通指數系列包括三項指數:恒生港通指數、恒生港通中小型股指數,以及恒生港通小型股指數。上述三項指數將於12月5日起,每隔2秒計算及即時發佈。

截至上周五,恒生港通指數的五大比重股份,分別為匯控(0005)、騰訊(0700)、友邦(1299)、建行(0939)及中移動(0941)。恒生港通中小型股指數的首五大股份為吉利(0175)、國藥(1099)、中信證券(6030)、中芯(0981)及新華人壽(1336)。至於恒生港通小型股指數的前五名,為福耀玻璃(3606)、高速傳動(0658)、復星醫藥(2196)、同仁堂(1666)及李寧(2331)。

恒指昨一度升241點



■ 港股昨一度升241點,收市升幅收窄至107點,成交709億元。 中通社

昨高見22964 昨收22830 +0.47%

大行對港股後市分析

麥格理:深港通落實開通,意味內地資本外流的憂慮舒緩,料中資股未來上行空間達15%至30%。在港上市的內地小型企業對比大型企業,有30%折讓,南向交易可令小型股獲重估。

貝萊德:滬港通與深港通合計讓境外投資者涉獵A股市場50%的已上市股票,和79%的市值。基礎穩健且估值有大折讓的H股料率先受惠;深圳A股中,流動性高、質素佳和估值合理的增長類股,較受國際投資者垂青。

瑞信:隨著深港通開通,A股納入MSCI指數的進程將加快,有望長遠為A股帶來超過400億美元的資金流入。市場交投料增加,中資券商是主要得益者。預期12月開始南下資金將會反彈,明年內險企業將貢獻3,000億元人民幣南下資金。

花旗:深港通有助促進內地市場對外開放,吸引資金流入內地,明年A股入摩機會增加。維持對恒生指數明年24,000點預測不變,但未必大幅有利於港交所(0388)及券商股的盈利。

■ 製表:記者周紹基

港銀零佣金搶攻深港通客

香港文匯報訊 深港通下周一啟動,多家銀行旋即推出股票免佣金吸客。中銀香港昨宣佈推出「四重獎」優惠,新證券客戶首3個月無上限買入證券佣金減免,推廣期內存展客孖展年率最低至0%等等。工銀亞洲亦宣佈向所有買賣深股/滬股通股票客戶,提供低至0佣金優惠。大新銀行也推出深圳A股、上海A股證券交易免佣無限額優惠。

中銀香港「四重獎」優惠有1,000萬簽賬積分大抽獎,客戶只須在推廣期內每完成1筆交易就有1次抽獎機會,「中銀理財」/「盈智理財」客戶更有雙倍機會。另外,存入港股或A股,還可享港幣2,000元中銀卡免稅數賬賬額。

中銀工銀亞洲大新紛推優惠

工銀亞洲昨宣佈的深股通交易優惠及服務,所有客戶於深港通正式開通後首兩個月買賣深/滬股通股票,可享低至0佣金優惠,每位合資格客戶最多可享佣金回贈3,000元人民幣。客戶可透過個人網上銀行,設有股票買賣櫃台分行或專人接聽電話證券交易專線進行買賣。客戶只需一個證券賬戶,便可同時買賣深股及合資格深圳A股。網上提供金融報價及資訊,工銀亞洲網站提供內地A股報價及股票資訊。

大新銀行亦宣佈推出佣金優惠,讓客戶率先體驗「深港通」之交易便利及掌握投資先機。該行宣佈,由12月5日至明年3月31日,所有客戶,包括新開立證券戶口及現有證券客戶,透過該行i-Securities網上證券交易平台、證券Easy Trade流動交易平台或專人落盤熱線買賣深圳A股或上海A股,均可享免佣無限額優惠。

大新銀行指,該行一向致力為客戶提供便捷的交易渠道,以一個戶口貫通深、滬、港三地證券市場。客戶可按不同的喜好及需要,使用不同的交易渠道,包括:i-Securities網上證券交易平台、證券Easy Trade流動交易平台及專人落盤熱線,進行深圳A股、上海A股及港股買賣及查詢報價。

大摩唱好A股 滬指明年升34%

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭 上海報道)摩根士丹利唱好A股,該行昨發表報告指,A股將重回牛市,上調滬綜指明年底目標至4,400點,與昨日的收市點位3,277相比,有34%的上升空間。

大摩分析師Jonathan Garner等在報告中說,鑒於美國貿易保護威脅會使中國貨幣環境在2017年上半年保持寬鬆,上證綜指到2017年底料升至4,400。報告認為,近期的房地產收緊政策,尤其是針對第二套及第三套房產購買,將驅使中國富人重新將資金分配至股票市場。大摩並認為,相比較上次牛市,A股此次牛市將更為延展而溫和,因為監管方已經在相關保證金交易、期貨交易以及IPO方面汲取了經驗。

和科技等領域。在高挺看來,雖然深證市場整體的靜態市盈率較高,達48倍(深證通標的整體為37倍),但是深證市場的盈利增長較快,2016年前三季為20%,同期滬市為0%,且估值和市值呈顯著倒掛,市值大於或等於40億美元的大中盤股估值,明顯低於整個深證市場。深證市場各板塊中,家電、汽車、房地產和食品飲料的估值相對較低,符合海外投資者的偏好。值得一提的是,深證市場上科技股高度集中,約佔總市值的20%,這為對中國科技行業感興趣的投資者,提供了許多選擇機會。此外,非國企佔到深證市場總市值的76%。

深港通刺激A股微 券商股走弱

另一方面,深港通消息未有為深股帶來太大刺激。A股三大指數昨全線高開,惟多空分歧仍激烈,截至收市,滬綜指報3,277點,漲15點或0.46%;深成指報11,068點,僅漲32點或0.29%,漲幅少於滬指;創業板指更倒跌1點或0.07%,收報2,166點。兩市共成交6,421億元(人民幣,下同),較上周五放量300億元,

其中深市成交3,416億元。受於深港通的券商板塊意外走弱,整體跌幅約0.6%,除了東吳證券、申萬宏源微幅收漲,其餘券商股全部收跌。萬科A尾盤插水,下跌3%。

銀河證券分析認為,深港通利好A股,但IPO提速或將帶來衝擊。據統計,中證監11月連續3周共核發38家企業的首發申請,發行速度再次提升。此外,摩根士丹利Jonathan Garner等分析師在報告中說,鑒於美國貿易保護威脅會使中國貨幣環境在2017年上半年保持寬鬆,滬綜指到2017年底料升至4,400點。



■ 摩根士丹利上調滬綜指明年底目標至4,400點。 中新社

瑞銀：內地料續推措施提振經濟

香港文匯報訊(記者 陳楚倩)瑞銀的報告預期,明年全球市場將呈兩極化發展,美國經濟增長有改善,中國則繼續放緩,而荷蘭、法國及德國等歐洲多國將舉行大選,同時亦需留意英國落實脫歐會否令歐洲進一步分裂。歐洲央行亦有可能會縮減量寬規模。報告又指,美國聯儲局將在12月加息一次,明年加息兩次,中國則可能繼續採取行動應對經濟放緩,明年中國經濟增長將由今年的6.7%放緩至6.3%,人民幣兌美元將於12個月內貶值至7算。

加碼中國股票看好新經濟股

瑞銀認為,鑑於全球及各地區基本持續改善,對亞洲(日本除外)股票是利好因素較多,看好亞洲企業獲利前景,認為亞洲股票將跑贏債券,加碼中國及印度股票,並看好新經濟和科技龍頭股,深港通受惠股及原材料股份等。

該行亦列出明年的十大投資構想,包括美國股票、新興市場股票、新興市場一籃子貨幣、亞太區房託基金、股息與回購、美國優先貸款、美國通脹保值債券、鉑金和白金、另類投資,以及賣出高平等債券,看好上述資產明年的走勢。

瑞銀財富管理投資總監辦公室中國首席經濟學家胡一帆昨表示,展望明年全球投資市場仍充滿不確定性,特別是美國新總統上任後情況、歐洲多國進行選舉,但好消息是預測明年全球經濟增長有望從今年的3.1%擴至3.5%。當中,中國的確定性相對最高,經濟延續有序下行。

北水南下增 明年料添1600億

深港通將在下周一開通,瑞銀財富管理投資總監辦公室股票分析師霍慧敏指,估計初期南下資金較北上資金多,現時深圳股票市場平均市盈率達到47倍,單計深港通包括的股份,市盈率亦有37倍,本港上市的內地企業估值較吸引,預計明年會有1,600億元人民幣的新資金南下,佔主成成交的比例,會由現時的12%增加至20%。

霍慧敏指,今次參與深港通的主要為機構投資者,包括基金及保險公司。他們較為看重估值及基本因素,受市場消息影響較低,預計較少納入大行研究範圍、市場認識較少的小型股份受惠較少,資金將會流入藍籌股,以及AH股差價較大的股份,特別是石油股。另外,她也看好內險股。



■ 霍慧敏(右)預料,明年北水佔主成成交增加至20%。旁為胡一帆。 陳楚倩攝

瑞信：深港通有利A股入摩

香港文匯報訊 瑞信昨日發表報告指,隨着內地保險公司通過「互聯互通」機制,南下投資港股的賬戶就緒,南下資金規模於12月份有望增加。預計明年有3,000億元人民幣的保險資金,透過港股通南下投資港股,明年南向交易相關基金產品規模或達1,500億元人民幣。

看好三大長遠投資主題

瑞信分析師陳李等人發表報告指出,隨着深港通的開通,內地A股納入MSCI指數的進程將加快。長遠看,A股若能100%納入MSCI指數,將帶來超過400億美元的資金流入。

另外,該行又提出三大長遠投資主題,第一項是具增長吸引力的新經濟股,南下方面包括瑞聲(2018)及金風科技;北上則為網宿科技及海康威視。第二項是AH股溢價收窄股份,包括中海油服(2883)、上海石化(0338)及金風科技;第三項為概念獨特股份,南下方面包括友邦(1299),北上方面則為五糧液。

政策料寬鬆 A股明年樂觀

事實上,A股近期表現不俗,財金界人士普遍看好A股明年的前景。中國公募基金管理公司長安基金研究部負責人、基金經理樂紹菲昨日表

示,今年壓制A股的負面因素,例如房價大漲及大宗商品大漲引起的資金分流、美元加息預期、人民幣匯率貶值對內地貨幣政策繼續寬鬆預期的壓制等,明年將大多消失,A股將迎來一個寬鬆的環境,因此他對明年A股持一個樂觀態度。

樂紹菲認為,隨着債券及理財產品的收益率下行以及剛性兌付被徹底打破,投資者已開始接受收益與風險匹配的觀點,股市成為內地現階段較為核心的投資品,產業資本和長線資金對股市關注力度加大。他又稱,明年較為看好醫療服務、互聯網服務及先進製造三大題材。