

雞年港股難免低開

歐美政經變數多 2月市恐擴波幅

香港文匯報訊(記者 周紹基) 港股在農曆猴年走勢先低後高, 踏入雞年, 受特朗普入境禁令政策影響, 美股自高位顯著下跌, 料恒指於雞年首個交易日或者會紅盤低開, 但首日收市能否報升, 還需看美股表現, 以及內地1月份製造業採購經理指數(PMI)。周一道指回到2萬點以下, 但昨天歐股已回穩。至於周二美股早段, 本港時間昨晚11:15, 道瓊斯指數報19,835, 跌135點。 港股預託證券(ADR)亦受壓, ADR 港股比例指數報23,222點, 跌138點或0.59%。

港股ADR報價方面, 匯豐控股(0005)報66.33元, 跌0.65%; 中移動(0941)則逆勢升0.63%, 報88.4元; 國壽(2628)報21.32元, 跌1.06%; 中石油(0857)報6.15元, 跌1.12%。

雞年首日能否開出紅盤, 雖然對全年大市未見有很大的指標性, 但據本報統計發現, 近9年的首季, 恒指有三分之二的機會報跌, 反映近年首季大市普遍疲軟。

另一個有趣的發現, 為當2月份大市上升的話, 3月很大機會調整(見表), 反之亦然。4月份大市就普遍向上, 似為迎接「五窮六絕」的跌浪。

二三月走勢背馳漸成規律

由2008年金融海嘯後至今, 港股的上半年走勢都似有一定的定律, 除了5月、6月普遍疲軟外, 近9年的4月亦升了8年。至於春節後的大市, 近年的升跌機會參半, 但若將3月份的走勢一併參考, 就會發現當2



近年恒指在農曆新年後走勢

年份	2月	3月	首季變幅(%)
2008	升	跌	-17.8
2009	跌	升	-5.6
2010	跌	升	-2.9
2011	跌	升	+2.1
2012	升	跌	+11.5
2013	跌	跌	-1.6
2014	升	跌	-5
2015	升	跌	+5.5
2016	跌	升	-5.2

製表: 周紹基

月份報升的話, 3月份通常下跌; 若2月份下跌的話, 3月份便通常反彈。除了2013年的2月、3月份, 錄得一起下跌外, 其餘走勢應驗了「二三月背馳」這一規律。

分析員認為, 美國上任總統奧巴馬主政期間, 傾向「放水」救市, 令市場游資太多, 反而令大市缺少動力, 故多地地區的股市, 每年只能重覆走勢, 「有波幅, 沒突破」這種安全至上的走勢, 似乎最符合大家意願。但美國總統換屆後, 情況便不可同日而語, 市場變數將大增, 指數或有大幅波動, 以往的走勢或與近10年截然不同。

特朗普新政 黑天鵝勢增

耀才證券研究部總監植耀輝表示, 美國總統特朗普就職後的政策未明, 且多個政策也較具衝突性, 一旦全球貿易戰吹響「號角」, 對全球股市的影響實不可預測。

此外, 今年歐洲多國都舉行大選, 雞年的「黑天鵝」不會比去年少。他又指, 市場正密

切關注聯儲局在1月31日至2月1日一連兩日的議息會議, 這亦是特朗普就職後首次會議。

聯儲局議息結果料不變

雖然市場已預期今次議息不會加息, 但相信港股今日復市後, 仍會因此問題而繼續缺乏方向, 估計恒指只能在22,700至23,100之間上落, 當A股周五復市後, 投資者才會有較明顯的方向。

第一上海首席策略師葉尚志則稱, 美股創出歷史新高, 料會繼續帶動港股向上, 但至於恒指能否突破上周所創的23,397點三個月高位, 就要看國際資金會否繼續回流港股, 暫時短期支持位仍在22,657點。

事實上, 美股今輪上漲的同時, 美國10年國債息率也回升至2.5厘以上水平, 美債利率上升速度加快, 也壓抑了資金流向新興市場的意願。他認為, 在未能確認資金回流前, 港股的升勢會被擠壓, 只有個別股份有行情, 例如金融股等。

過去12年港股農曆年開市記錄

開盤	收盤	生肖(年份)	首日收(點)	當日升跌(點)	當年變化
黑	黑	猴(2016)	18,545	-742	+21.11%
紅	紅	羊(2015)	24,836	+4	-22.33%
黑	黑	馬(2014)	21,397	-637	+12.7%
紅	紅	蛇(2013)	23,413	+198	-5.1%
紅	紅	龍(2012)	20,439	+329	+15.4%
紅	黑	兔(2011)	23,553	-355	-15.9%
紅	紅	虎(2010)	20,534	+266	+15.9%
紅	紅	牛(2009)	13,154	+575	+61.1%
紅	黑	鼠(2008)	22,616	-853	-46.4%
紅	紅	豬(2007)	20,651	+84	+13.6%
紅	黑	狗(2006)	15,742	-11	+30.0%
紅	紅	雞(2005)	14,017	+171	+14.0%

製表: 周紹基

日息不變 圓匯走強

香港文匯報訊(記者 周紹基) 日本央行決定維持利率負0.1厘不變, 同時維持每年購買80萬億日圓國債的速度不變, 以及維持10年期國債收益率目標在零附近。日本央行的做法大致符合市場預期, 但對該行將日本的GDP預期上修存在疑慮, 因為一旦GDP追不上當地通脹, 滯漲將會進一步打擊當地民主及投資意慾。

日央行將本財政年度的GDP預期, 從去年11月的1%提高至1.4%, 2018財年的增長預測也從0.9%提高到1.1%, 但日本實現2%通脹的目標不變。不過, 有市場人士對日央行在GDP的增長預測上存疑, 理由是對美國新政府的保護主義政策, 很可能導致全球貿易萎縮, 日本在這時候上修GDP增長預期, 並不是最佳時候。

日央行行長黑田東彥不認為保護主義最終會蔓延到全球, 並密切關注美國政府的政策走向與影響。有關報告公佈後, 日圓兌美元繼續走強, 半日再升約0.4%, 曾高見113.2。

專家: 日圓或回升至110

花旗環球市場日本首席外匯策略師 Osamu Takashima 早前曾發表報告, 表示美國總統特朗普在貿易問題方面施加壓力, 將可能暫時令美元兌日圓的上行力量受壓, 今年春季, 日圓應會回升至110日圓左右。

Takashima 稱, 考慮到美日之間的貿易問題, 投資者可能看不到有利好因素, 繼續推高美元, 故美日領導人峰會可能成為日圓走強的轉折點。他稱, 美元兌日圓很可能在春季初, 跌至108至110日圓。



周一美股下跌, 日經平均指數昨日以全日最低位19,041點收市, 挫327點, 或1.69%, 為近三個月最大單日跌幅。美聯社

憂環球政局不穩 日韓低收

香港文匯報訊(記者 莊敏敏) 美國總統特朗普對七個穆斯林國家發出移民禁令, 引發市場對環球政局不穩的憂慮, 周一美股下跌, 亞洲股市亦普遍向下, 日股收跌1.69%至19,041點, 韓股跌0.77%至2,067點, 澳股亦跌0.69%至5,675點。

大劈利潤預測 日本電氣瀉逾18%

日經平均指數以全日最低位19,041點收市, 挫327點或1.69%, 為近三個月最大單日跌幅。日本電氣曾創2011年3月以來最大跌幅, 跌18.35%, 主要因日本電氣將其全年營業利潤預測大劈70%至300億日圓, 淨收益展望亦由500億日圓降至200億日圓。東芝美國核電業務巨虧, 將於今年3月底剝離半導體業務部

門, 成立子公司並出售其約20%股份以籌措資金, 該股昨跌3.2%。

受入境禁令影響, 避險情緒升溫; 加上日本央行昨日宣佈維持利率不變, 並將日本今年國內生產總值(GDP) 預期上調至1.5%。美元兌日圓昨日曾跌0.5%至113.2, 每百日圓兌港幣升至6.82, 日圓兩日升幅達1.2%。美元兌韓圓昨下跌0.5%至1163.25; 兌澳幣上升0.03%至1.3245。

韓國首爾綜合指數亦以全日最低位收市, 下跌16點或0.77%至2,067點, 當中第一製藥大跌20.08%。澳洲悉尼普通股指數失守5,700關, 收報5,675點, 下跌39點或0.69%, 當中能源股下跌1.68%, 電訊服務股跌1.33%。