

A股5月「開門黑」 券商不悲觀



海口某證券公司營業部的股民關注股市走勢。

香港文匯報訊(記者章蘭蘭上海報導)所謂「五窮六絕七翻身」,在A股市場似乎也漸成規律。五月首個交易日,A股即現「開門黑」。滬綜指終結四連陽,收市下跌0.35%,深成指同步下行0.1%,惟有創業板勉強收紅,微漲0.01%。

根據海通證券的研究,海外市場長期存在「Sell in May」(5月賣出)效應,在A股市場亦存在,且在震盪市中表現較顯著。若細究行業,可以發現A股中的鋼鐵、建築、交運、輕工等製造業板塊「Sell in May」效應更為顯著,而食品、醫藥等行業「Sell in May」效應則較弱。

4月滬深主板股指剛創下開年以來最大月跌幅。頭頂5月「魔咒」,投資者情緒不佳,周二滬深股指再度低開。其中滬綜指開市下挫0.24%,之後全日維持弱勢震盪,午後2點股指曾進一步下探,低見3,137點後遇支撐反彈。

截至收市,滬綜指報3,143點,跌10點或0.35%;深成指報10,223點,跌10點或0.1%;創業板指報1,850點,漲0.12點或0.01%。兩市共成交4,016億元(人民幣,下同),較前一交易日收窄近150億元。盤面上,雄安新區概念再度充當領漲先鋒,河北板塊、津京冀、雄安新區板塊均逆勢飆升2%,石油、銀行、電力、券商等權重板塊領跌。

中金公司認為,近期市場非常關注加強金融監管和金融去槓桿造成的衝擊,股市

已經出現明顯下挫,雖然後市嚴控金融風險的主基調仍將繼續維持,但市場反應最緊張的時刻或已逐漸過去。在中金公司看來,未來不同金融監管部門之間有望進一步加強協調,在處置風險時可能要引入過渡期、新老劃斷等考量,避免造成過度衝擊。對於5月行情,中金公司直言「不悲觀」,並預計後市繼續下行空間不大,建議繼續高度關注三四五線城鎮化趨勢,以及MSCI納入A股、國企改革、一帶一路、區域開發等四類主題。

談及上周創業板指反彈0.6%,瑞銀證券中國首席策略分析師高挺分析,創業板短期反彈或主要源於投資者希望尋找白馬消費股之外的方向,以及對於經濟增長在第一季度提前見頂的預期,但這種反彈可能不具持續性,在股市流動性緊平衡和再融資監管加強的情況下,創業板整體估值和盈利增速今年將繼續承壓。

上周深圳新房量價齊增



資料圖片 深圳市容。

香港文匯報訊(記者李昌鴻深圳報導)深圳中原研究中心發佈研究報告稱,上周深圳市新房成交552套,環比上升10.8%,成交面積共計5.13萬平方米,環比上升11.9%,成交均價環比上揚7.6%,為每平方米53,689元(人民幣)。

按月度情況來看,截至4月30日,4月深圳全市一手住宅累計成交1,977套,成交均價54,619元/平方米,二手住宅累計成交6,301套,成交均價52,517元/平方米。

為何民粹政治可能對市場有利

投資觀點

施羅德投資首席經濟師及策略師 Keith Wade

過去一年,政治因素已成為投資者的關注焦點。民粹主義政黨的民意支持率不斷上升,而傳統的主流政黨接連在投票中落敗。因此,市場已非常關注這方面的消息,包括去年的英國脫歐公投及特朗普當選總統。

自從這些事件發生以來,市場持續錄得非常強勁的表現,我們可以認為民粹主義對市場有利。但有關這點,有多項因素需要注意,首先是在此期間全球經濟出現復甦,這明顯對市場帶來幫助。而就英國而言,市場明顯受惠於英鎊貶值以及減息,因此英國公投後的這些事件實際上對市場亦極為有利。

但展望未來,英鎊貶值正促使英國通脹升溫,而通脹大幅上升已開始對消費者產生影響並將拖累經濟增長。因此,部分投資者開始懷疑民粹主義的裨益,而英國剛於不久前觸發里斯本條約第50條及啟動貿易談判。這亦帶來許多不明朗因素,並可能對資本開支產生不利影響。

美國方面的情況略有不同,特朗普促經濟增長的計劃已對市場信心帶來實質支持,這顯然是美國股市強勁上升及表現領先的因素之一。

但即使在美國,市場已開始對所謂通貨再膨脹交易

產生懷疑,而財政政策對市場的支持或低於投資者的期望。特朗普的一些政策遭到國會阻礙。因此,這可能會拖累通貨再膨脹交易。

目前的關注焦點在歐洲,在即將舉行的法國總統選舉中亦有民粹主義政黨候選人參選。現時我們預期勒龐無法在第二輪投票中勝出,我們認為法國選舉的情況與英國脫歐公投及特朗普勝選的情況有較大區別。由於我們能夠較準確地預測勒龐的實際支持率,而英國脫歐及特朗普參選則是全新事件。

歐盟轉向財政政策促經濟

但如果勒龐勝出,她亦會對法國的歐盟成員國地位舉行全民公投,而如果她再次勝出,則將會對市場造成非常嚴重的影響,因為這意味著法國將會脫離歐盟。

我們認為發生這種情況的機會不大,而從某些方面來看,由歐洲民粹主義者帶來的壓力將成為利好因素,因為這將促使歐盟轉向實施更多促進經濟增長的財政政策,而我認為這最終將會對市場有利。

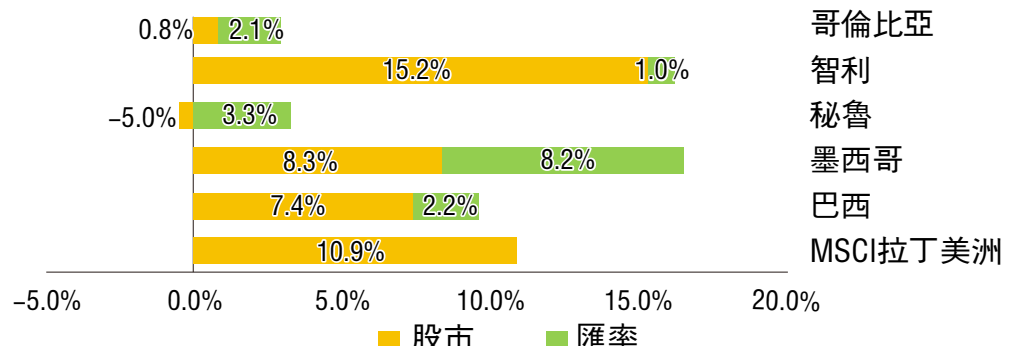
註:1.資本開支:該項開支的裨益能夠長期持續,而不會在短期內衰減。
2.通貨再膨脹交易:該術語是指市場走勢受實體經濟增強及通脹升溫的預期所主導。

「特政策」遇阻 拉美股匯雙漲



去年有強勢表現的拉丁美洲股市,今年持續壯旺,MSCI拉丁美洲指數截至4月27日止已大漲一成,拉丁美洲股票型基金績效跟著亮眼。分析師指出,原先外界擔憂美國總統特朗普政不利拉美股市,然而特朗普諸多政策在國會遇阻,其中可能直接衝擊墨西哥股市的貿易制裁、美墨「長城」如今都「只聞樓梯響」,包括墨西哥、巴西、智利、哥倫比亞等拉丁美洲主要經濟體均呈「股匯雙漲」,建議投資者可趁近期股市震盪,逢低進場佈局拉丁美洲股票型基金。

拉丁美洲股匯市今年以來表現



資料來源:彭博,統計至2017年4月27日收市。匯率是指該國貨幣對美元貶值。MSCI拉丁美洲指數以美元計算。

去年以來,拉丁美洲股市普遍走高,截至4月27日收盤,墨西哥股市上漲8.3%,巴西股市上漲8.2%,為今年以來拉丁美洲表現最佳的國家;另外,巴西、智利也都是讓投資者股匯「兩頭賺」的市場。

高君逸進一步分析,特朗普政策在國會遇阻,美墨貿易關係緩解,國際資金重返,對墨西哥股市是一大利好;倘若日後美墨關係轉趨緊張,主要衝擊的是汽車、電子設備及工業,而墨西哥股市以消費、金融及電信等內需產業為主,投資者毋須過於擔心。

至於拉丁美洲另一重要市場——巴西,高君逸認為,近期企業財報好壞參半,因大宗商品

走跌,西德州原油和倫敦工業金屬指數皆下跌,使得巴西股市較為震盪;但重量級金融股Banco Bradesco則是有財報支持,使指數跌幅不致擴大。從總體經濟來看,巴西央行已表示將考量財政改革對整體經濟的影響,進而調整寬鬆貨幣政策的力度,今年的GDP增長率從0.40%上調至0.43%,顯示基本面無虞。

在操盤上,高君逸透露,已逢低進場巴西股市,輕微調升比重,墨西哥股市則採取逢高減持,依舊看好金融類股及原料類型的反彈契機,對核心消費類股則較保守。根據過去歷史經驗,拉丁美洲股市在第二、三季往往波動較大,投資者可伺機進場佈局,到年底底前,拉丁美洲股票型基金有續強的機會。

中國·永康五金指數

2017/4/30 期中國·永康五金市場交易周價格指數評析

一、五金市場交易周價格總指數概述

據監測,「中國·永康五金指數」五金市場交易周價格總指數上周(2017年4月18日至2017年4月30日)收於100.45點,較前一周小幅上漲0.07個百分點。

二、五金市場交易主要分類商品指數概況

上周,五金市場交易周價格指數,在十二個行業中,表現為八個行業上漲,四個行業下降。「門及配件、車及配件、五金工具及配件、日用五金電器、廚用五金、建築裝潢五金、機電五金、通用零部件」等行業周價格指數不同程度上漲,其中「車及配件」類周價格指數漲幅最高,上周價格指數為97.79點,環比上漲0.46個百分點;「運動休閒五金、機械設備、電子電工、安防產品」等行業周價格指數不同程度下降,其中「安防產品」類周價格指數跌幅居前,上周價格指數為96.20點,環比下降0.58個百分點。市場銷量總體持穩,廚用五金商品持續走強,預計下周永康五金商品價格保持平穩上行。

三、五金市場交易分類商品周價格指數運行簡析

(一) 車及配件周價格指數,小幅上漲

「車及配件」周價格指數收於97.79點,環比上漲0.46個百分點,漲幅位居十二大類之首。「車及配件」周價格指數的上漲主要是受該類別下「滑輪車及配件」周價格指數波動的影響,上周「滑輪車及配件」價格指數收於97.28點,環比上漲1.03個百分點;其次是「自行車及配件」類商品,環比上漲0.76個百分點,「車輛用品、工具車、汽車配件」類商品周價格指數與上期基本持平。

(二) 通用零部件周價格指數,小幅回升

「通用零部件」周價格指數收於101.84點,環比上漲0.31個百分點,漲幅位居第二。該類別價格指數主要受其類別下二級分類中的「焊接材料及附件」類商品價格指數的波動影響,上周「焊接材料及附件」類周價格指數收於104.24點,環比上漲0.82個百分點;其次「緊固件」類商品,環比上漲0.8個百分點;「機床附件」較前一周小幅度下降,環比下降0.32個百分點。

(三) 廚用五金周價格指數,持續走強

「廚用五金」周價格指數收於101.91點,環比上漲0.11個百分點,漲幅位居第三。該類別價格指數主要受其類別下二級分類中的「盤、盆」類商品價格指數帶動,上周「盤、盆」價格指數收於110.45點,環比上漲0.43個百分點,其次「廚具電器」類商品環比上漲0.35個百分點。

(四) 安防產品周價格指數,繼續走弱

「安防產品」類周價格指數為96.20點,環比下降0.58個百分點;跌幅位居十二大類之首,該類商品周價格指數的回落主要是受二級分類中的「防盜裝置」價格指數下降的影響,上周「防盜裝置」類指數為97.0點,環比下跌1.23個百分點。

(五) 運動休閒五金周價格指數,出現回調

「運動休閒五金」周價格指數收於101.61點,環比下降0.46個百分點,跌幅位居十二大類第二。該類商品周價格指數的波動主要是受二級分類中的「野營用品」價格下降的影響,上周「野營用品」價格指數收於102.63點,環比下跌4.75個百分點。

(六) 機械設備周價格指數,小幅下降

「機械設備」周價格指數收於100.39點,環比下降0.08個百分點,跌幅位居第三。其周價格指數的波動主要是受「食品加工機械」價格下降的影響,上周「食品加工機械」價格指數收於99.6點,環比下跌0.81個百分點,「五金生產設備」類商品周價格指數收於98.29點,環比上漲0.87個百分點,「清理設備、化工設備、砂處理設備」類商品周價格指數與前一周基本持平。

五金市場(分大類)交易價格指數漲跌幅表			
指數類型	本周指數	上周指數	漲跌幅(%)
總價格指數	100.45	100.38	0.07
門及配件	99.92	99.81	0.11
車及配件	97.79	97.35	0.46
五金工具及配件	102.15	102.09	0.06
運動休閒五金	101.61	102.08	-0.46
日用五金電器	99.93	99.81	0.13
廚用五金	101.91	101.80	0.11
建築裝潢五金	100.04	99.95	0.09
機械設備	100.39	100.46	-0.08
機電五金	100.71	100.71	0.01
電子電工	100.60	100.64	-0.04
通用零部件	101.84	101.53	0.31
安防產品	96.20	96.76	-0.58

五金商品(分中類)交易價格指數漲跌幅前十位排名表					
漲幅前十類商品(%)		跌幅前十類商品(%)			
1	滑輪車及配件	1.03	1	野營用品	-4.75
2	五金生產設備	0.87	2	防盜裝置	-1.23
3	彈簧	0.87	3	食品加工機械	-0.81
4	焊機材料及附件	0.82	4	房房工具	-0.70
5	緊固件	0.80	5	變速器(機)	-0.50
6	水暖五金	0.77	6	衛浴及潔具	-0.33
7	自行車(及配件)	0.76	7	機床附件	-0.32
8	門窗裝飾五金	0.76	8	其他五金工具	-0.28
9	展覽器材	0.51	9	電線、電纜	-0.22
10	盤、盆	0.43	10	軸承	-0.16

製作單位：中國·永康五金指數編制辦公室
浙江中國科技五金城集團有限公司
網址：http://www.ykindex.com/
電話：0579-87071566 傳真：0579-87071567

中國科技五金城官方微信平台：

HCG房貸現危機 加元跌勢擴大

美元兌加元

美元兌加元上周初在1.3410附近獲得較大支持後迅速反彈至1.35水平,周二升幅擴大,重上1.36水平,上周尾段曾走高至1.3697附近14個月高位,本月初受制1.3685附近阻力,周二走勢偏軟,大部分時間窄幅處於1.3650至1.3680水平之間。

輸美軟木材大加稅損經濟

加拿大向美國的出口值高佔加拿大總出口值的7成,反映加拿大的出口頗為依賴美國市場,而美國上周初宣佈對來自加拿大的軟木材大幅增加關稅,將令往後重新談判的北美自由貿易協定充滿不確定性,除了導致加拿大與美國的貿易前景趨於不明朗之外,不排除談判結果將不利加拿大,該因素將繼續不利加元的表現。

另一方面,市場關注美國與加拿大貿易前景之際,加拿大非銀行房貸公司(Home Capital Group Inc)受財務問題出現存款戶擠提,股價大瀉外,令市場憂慮加國「美版次按危機」,對加元走勢構成負面影響。此外,加拿大統計局上周三公佈2月份零售銷售值按月掉頭下跌0.6%,大幅遜於1月份的2.3%升幅,不利2月份經濟表現,而加拿大經濟經歷去年11月至今年1月份連續三個月增長,上周五公佈的加拿大2月份經濟增長按月呈現停滯,顯示加拿大經濟有收縮風險,拖累加元進一步下跌至14個月以來低位。

美元兌加元料撲1.3780

美國上周五公佈首季經濟增長年率僅有0.7%升幅,明顯遜於第四季表現之後,美國本月初公佈4月份ISM製造業指數回落至54.8,顯著低於3月份的57.2,差於市場預期,同日公佈的3月份消費者支出則按月增長停滯,而個人消費支出以及核心個人消費支出價格指數按月更雙雙出現下跌,不過美元卻沒有遇到太大下行壓力。

金匯錦囊

加元：美元兌加元將走高至1.3780水平。
金價：現貨金價將反覆下試1,240美元水平。

紐約期油上周回落到每桶48美元水平後跌幅放緩,本周二略為反彈,重上49美元水平,依然徘徊於1個月以來低位,將限制加元的反彈幅度。隨著美國財長努欽本月初的言論傾向支持推出超長期國債,消息導致美國長債息率掉頭回升,將繼續有助美元兌加元的短期表現。預料美元兌加元將反覆走高至1.3780水平。

金價弱勢下試1240美元

周一紐約6月期金收報1,255.50美元,較上日下跌12.80美元。現貨金價本月初受制1,271美元附近阻力後跌幅擴大,失守1,260美元支持位,周二曾向下逼近1,253美元附近三周低位。美國財長努欽本月初的發言帶動美國長債息率攀升,不利金價短期表現,再加上美國聯儲局將於本周三晚公佈議息結果,投資者對推高金價抱有戒心,預料現貨金價將反覆下試1,240美元水平。

第八屆中國(永康)國際門業博覽會
2017年5月26日—28日在永康國際會展中心舉行