

港股撲三萬 進「新大時代」

夜期曾見31341 高水千五點 ADR中段破三萬

香港文匯報訊(記者 周紹基) 港股挺進「新大時代」, 恒指昨日勁升557點, 逼近3萬點, 續創十年新高, 成交再越1,500億元。踏入夜期時段大市升勢更狂, 夜期甫開市即飆上31,341點, 較現貨大高水1,523點。截至昨晚11:10, 夜期仍升249點, 企於3萬點之上。港交所(0388)表示, 交易科有留意到夜期大高水情況, 但沒人提報有關交易為錯盤。交易員相信, 交易涉及逾800張期指約5千萬, 均可能與程式沽盤平倉有關。

在騰訊(0700)、平保(2318)及友邦(1299)破頂帶動下, 港股昨連升第4日, 昨收報29,818點, 升557點, 升幅1.91%, 成交大增至1,577.23億元, 也是2015年「大時代」以來的新高。正當投資者還在對股市表現津津樂道之際, 港股踏入夜期時段升勢不改, 夜期甫開市即飆上31,341點, 較現貨大高水1,523點, 其後升幅收窄, 僅高水200多點。在昨晚11:10, 夜期仍升249點, 企於3萬點之上。港股ADR指數則持續造好, 中段升204點, 報30,022點; 其中騰訊ADR較港收市升7.05元或1.64%, 平保ADR升1.25元或1.45%, 港交所ADR升2.28元或0.93%。

無錯盤提報 料淡友止蝕離場

昨晚夜期早段突然飆升1,523點, 差點便觸及5%波幅限制範圍, 即投資者不能輸入超出上限的買盤, 以及超出下限的沽盤指令, 但即使期指觸及上限或下限價, 期指交易亦不會暫停。港交所方面則表示, 交易科留意到夜期大高水的情況, 但沒人提報有關交易為錯盤。市場人士則相信夜期狂升可能與程式沽盤平倉有關。

有期貨交易員表示, 有關的情況其實在孖展外匯交易上頗為常見, 港股期指的波動近年比較少, 所以突然有1,500點左右的高水, 會立即被質疑為錯盤。但他指, 目前基金大戶炒期指, 一般都會依靠電腦程式做買賣, 昨日突然出現高水成交, 不排除是期指程式盤的淡倉, 急於平倉離場, 也側面反映電腦或計算

出期指短期內有機會升穿31,341點, 故就算高水1,500點也要止蝕。

成交增至1577億 騰訊佔13.8%

昨日大市成交大增至1,577億元, 當中騰訊便獨佔217.4億元, 是大市總成交的13.8%, 也是成交榜排第十位中興(0763)交投的12倍, 僅次於1998年8月政府入市買匯控(0005)時所創下的248億元成交。市場人士相信, 以騰訊目前的走勢, 有關紀錄能於短期內被騰訊打破。

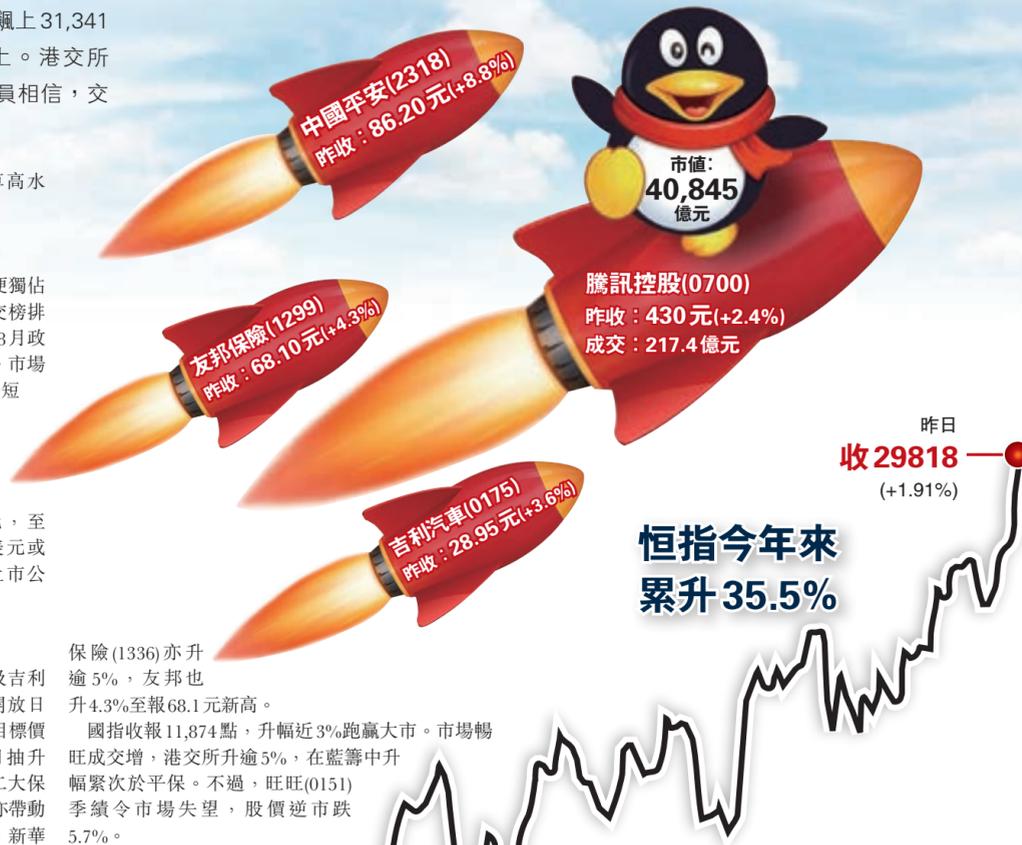
騰訊昨推新遊戲《光榮使命》作限量測試, 全平台預約總人數已逾3,000萬, 是刺激「股王」再破頂的主因。該股最高曾見439.6元, 收報430元, 升2.4%, 市值升穿4萬億元, 至40,845.36億元, 超越facebook(5,193.84億美元或40,511.95億港元), 成為世界第五大市值上市公司。

4藍籌破頂 股王市值超4萬億

藍籌股中, 除了騰訊破頂外, 平保、友邦及吉利(0175)昨都創上市新高, 其中平保前日企業開放日後, 大行對該股的前景更樂觀, 部分券商將其目標價上調至100元, 使該股首度衝破86元, 全日抽升8.8%, 是升幅最大藍籌, 市值更升至全球第二大保險公司, 僅次於股神巴菲特旗下的巴郡。平保亦帶動一眾保險股造好, 例如太平(0966)便大升11%, 新華

保險(1336)亦升逾5%, 友邦也升4.3%至報68.1元新高。

國指收報11,874點, 升幅近3%跑贏大市。市場暢旺成交增, 港交所升逾5%, 在藍籌中升幅緊次于平保。不過, 旺旺(0151)季績令市場失望, 股價逆市跌5.7%。



恒指今年來 累升35.5%



高盛:美明年加息4次

香港文匯報訊(記者 張美婷) 高盛亞太區首席經濟分析師迪安竹昨於記者會表示, 目前美國利率仍處於低水平, 而低失業率推升工資, 和通脹率逐步上升的情況下, 料聯儲局明年會加息4次, 全年總共加息1厘, 而香港加息步伐亦會跟隨, 但步伐不會跟得太快。

港未必完全跟隨 看資金流向

迪安竹指出, 美國經濟復甦勢頭較市場預期好, 預計美聯儲局為防止經濟過熱, 明年加息機會高, 全年加息次數為4次, 除非美股下跌20%, 否則美股調整未必可改變聯儲局明年加息的部署。基於聯儲匯率制度, 香港息口終會隨美國上調。

高盛資深中國經濟分析師鄧敏強相信, 明年本港的加息步伐未必如美國一樣加4次, 主要取決於資金流向。原則上, 加息可能令樓價回調, 不過高盛認為, 本港樓市將受惠全球經濟向好, 料樓市無太大的下行壓力, 而勞動市場薪酬亦有望上漲。

港明年經濟增長或放緩至3%

鄧敏強又指, 本港今年經濟表現理想, 預計全年增長可達3.5%至4%, 不過香港

加息對市場消費增長可能有影響, 料明年本港經濟增長放緩至2.5%至3%。

至於美元匯率方面, 迪安竹表示, 明年美元匯率可能受影響貶值1%至2%, 主要因為市場未充分消化加息因素, 加上不少國家收緊貨幣政策, 令加息對美元的利好因素抵銷。他表示, 今年10年期美國國債收益率偏低, 主要因為歐洲和日本央行持續量寬, 令投資者大量買入高息的美國國債所致, 不過他預期, 美國國債收益率明年將會回升。

至於內地市場方面, 鄧敏強表示, 內地資金往外流仍為經濟帶來隱憂, 不過其風險低於2015及2016年, 屬於可控範圍, 相信今年內地經濟增長6.8%, 明年只是輕微放緩至6.5%; 人民幣方面, 將面對貶值壓力, 預期明年將見6.8兌一美元。



鄧敏強(左)稱, 本港今年經濟表現理想。旁為迪安竹。 張美婷 攝



徐福宏(左)稱, 內地資金北水南調, 也吸引海外投資者追捧中資股。旁為鍾民頌。 張美婷 攝

惠理：科網股明年可持續強勢

香港文匯報訊(記者 張美婷) 今年恒指累升三成多, 主要集中在個別藍籌如騰訊(0700)和港交所(0388)等, 尤其是科網股升勢如入無人之境。惠理集團(0806)基金經理徐福宏昨認為, 內地資金北水南調, 也吸引海外投資者追捧中資股。今年港股在亞洲市場中表現最好, 不少企業公佈業績後, 被市場調高目標價, 大型科技龍頭企業盈利增長穩定, 料港股明年維持上升趨勢, 而科網股強勁可持續到2018年。

徐福宏表示, 近期科網股升勢強勁, 特別是一些龍頭科技股, 其經營主要業務外, 亦拓展新業務分散業務增長飽和風險, 而股市通常是「Winner takes it all」(勝者全拿), 故對科網巨頭持有正面看法, 認為股價在2018年能持續強勁。不過他提醒, 若股份增長遜於預期, 可考慮暫時止賺, 目前該批科網股與該行目標價仍有水位, 故仍然看好。

港股續受惠北水南調

惠理投資董事鍾民頌補充, 明年港股將受惠於北水持續南調, 加上企業盈利改善, 料大市整體會造好, 而科技龍頭企業是明年三大投資主題之一, 另外兩大主題為消費升級及產業升級。不過, 他認為, 目前海外投資者於內地市場的投資比重仍處於較低水平, 預料未來H股全流量實行, 而國際投資者比重會加大, 將吸引更多類型的投資者。

中資金融股將追落後

至於其他股份, 徐福宏表示, MSCI增長型股份和價值型股份的市盈率分別約30倍及9倍, 相比MSCI中國指數的13.9倍, 料其差距會收窄, 而MSCI中國指數於2018及2019年仍屬合理。他認為, 中資金融股將追落後, 譬如內險、內銀等, 因為隨着經濟好轉, 舊經濟行業恢復盈利能力, 有助內銀股降低壞賬水平, 而10年期國債息率急升, 對銀行息差增長有利; 而保險方面, 睇好善用科技減低成本、拓展收入來源的保險巨頭。

升勢集中少數股份 長遠不健康

微觀點

港股升勢轉急, 有證券經紀透露, 近日的新股熱推動了大市氣氛, 有很多市民都辦理開戶手續, 人數是年初的兩三倍, 而大量新客戶開戶, 正是大市漸轉熱絡的指標。

昨日恒指以大成交急升逾550點, 國指更跑贏大市, 市場看似一片興旺, 但昨日上升的正股僅754隻, 下跌的卻有803隻, 無起跌的也有419隻。同時昨日550點升幅, 光是騰訊

(0700)、平保(2318)及友邦(1299)就貢獻了310點升幅, 反映港股的焦點其實只集中在少數股份身上, 對長遠升市並不健康。

耀才證券研究部總監植耀輝指, 他個人在170元水平開始吸納騰訊, 該股升至現水平, 估值的確是偏高, 但集團業務繼續高增長, 人工智能等科技的發展持續, 又未見強大的競爭對手出現, 加上「北水」現時只能在港股買騰訊, 這都令他繼續看好騰訊股價, 現階段不會上設目標價。

相關股份尚回吐 恐指數急瀉

不過, 他提醒, 現時大市的升勢, 主要集中在十多隻股份上, 除騰訊外, 熱炒股大致還有平保、友邦、國壽(2628)等保險股, 三大國有銀行股、匯控(0005)、吉利(0175)、中興(0763)及比亞迪(1211)身上, 再加上與大市成交表現掛鈎的港交所(0388)。若一旦上述股份有較明顯的回吐, 都會令指數大幅回落, 投資者宜留意風險。

事實上, 這次的升浪主要集中在「新經濟股」上, 再輔以一眾銀行、保險等受惠環球拆息大升的股份, 但在50隻藍籌中, 起碼有17隻藍籌的股價, 大幅低於歷史高位, 當中便包括長和(0001)、一眾地產股及能源資源股等, 主要是這些股份屬傳統經濟股。比較令人意外的是中移動(0941)、聯通(0762)、聯想(0992)等, 與「新經濟」稍有關係的股份, 也同樣大幅落後於大市。

記者 周紹基