

A股牛氣足 2018開門紅

人民幣大升 財新PMI改善 流動性無憂



香港文匯報訊(記者章蘿蘭上海報道)受惠於人民幣中間價大漲,財新中國製造業採購經理人指數(PMI)顯著改善。在市場對流動性擔憂有所緩解等多個利好因素帶動下,A股在2018年首個交易日牛氣十足,滬深三大股指均迎來開門紅,其中滬綜指收市上揚1.24%,報3,348點,創逾1個月新高。多個券商唱好股市前景,內地《證券日報》發表文章預計,滬綜指今年有望上穿3,700點一線,消費升級是長線主題。

新年伊始,人民幣走勢強勁,中間價報6.5079,創逾3個半月新高。同日公佈的12月財新PMI錄得51.5,較上月提高0.7個百分點,顯示製造業前景進一步改善,改善幅度為4個月以來最顯著。與此同時,市場對流動性的擔憂亦有所緩解。人行於2017年最後一個交易日宣佈建立「臨時準備金動用安排」,在現金投放中佔比較高的全國商業銀行在農曆新年期間存在臨時流動性缺口時,可臨時使用不超過兩個百分點的法定存款準備金。相關分析指,此舉或可釋放超萬億元流動性,有效緩解農曆新年期間的流動性壓力。

量能未見明顯提升

受利好消息帶動,滬深三大股指昨日早間均高開,滬綜指開盤即升0.21%,隨後全日保持升勢。創業板起先略略波折,盤中一度翻綠,但後亦隨着漸漸亢奮的做多情緒,反彈翻紅。截至收市,滬綜指報3,348點,漲41點或1.24%;深成指報11,178點,漲137點或1.25%;創業板指報1,769點,漲17點或0.97%。不過量能始終是A股硬傷,進入2018年似乎未有明顯提升,昨日兩市共成交4,455億元(人民幣,下同),其中滬市錄得2,278億元,深市錄得2,177億元。

盤面上,行業分類中僅得民航機場股和船舶股小幅下行,其餘悉數飄紅。水泥建材、煤炭和化肥等股份領漲,升幅逾3%。鋼鐵、化纖和石油股亦升超過2%。水泥建材個股爆發,福建水泥、同力水泥、偉星新材、萬年青、上峰水泥和華新水泥漲停,海螺水泥及北新建材升9%。

地產分類跑贏大市

2017年樓市調控趨緊,令全國商品房成交量增速有所放緩,但銷售規模卻再創新高。根據中國指數研究院監測顯示,2017年共有144家房地產企業躋身百億元軍團,較2016年增加13家,銷售額共計82,099億元,市場份額超60%,行業集中度加速提升。A股地產分類跑贏大市,升幅近2%。萬科A盤中最多升6%,收市升幅收窄至約5%,金地集團升9%,榮盛發展漲8%,綠地控股及廣宇發展漲7%。

先進製造業成焦點

內地《證券日報》發表題為《2018年中國股市十大預言》的文章,指2018年隨着中國從高速度增長轉向高質量增長,「一帶一路」、新型城鎮化、製造業升級、互聯網經濟,以及国企改革等主題將被投資者挖掘。以大數據、人工智能、5G、芯片和高鐵為代表的先進製造業將成為新焦點。消費升級將成為一條持續發酵的主線。「鑑於上證綜指已連續兩年穩定運行,2018年很可能上破2016年初的3,539點,上穿3,700點甚至衝擊更高位置。預計3,000點至3,100點則是強有力的支撐區域。」中證投資則認為,總體來說,昨日兩市熱點多處發力,賺錢效應可圈可點,但仍需要一個持久的主線進一步推升兩市。與此同時,權重與題材跳板效應仍有所體現,因此仍需提防上漲過後的震盪回調,操作上避免過分激進追高。

花旗:恒指年底料企穩 29500點

香港文匯報訊(記者馬翠媚)港股2018年首個交易日繼續旺場,恒指昨突破三萬點大關報喜,收報30,515點。花旗銀行投資策略及組合管理部主管黃栢寧昨出席記者會時表示,北水今年料繼續支撐大市,料恒指今年年底料企穩29,500點,又預測今年恒指每股盈利按年升14%,為2010年最大升幅。不過,他認為內地人民幣貶值預期降溫,加上資本流出等問題有所改善,對內地股市更看高一線。

黃栢寧表示,內地資金流入港股日益增加,「相信北水都不會太快走,加上國際料仍有資金流入本港」,將繼續支持港股表現。他承認對恒指年底預測29,500點是較為保守,主因是港股受多項因素影響,包括環球各地陸續「收水」、內地資本管制有機會「加辣」,以及美國踏入加息周期等,均會影響本港經濟。他提醒,港股過去表現主要由於內地新經濟股所帶動,但這些個股目前已累積一定升幅,未來升勢或放緩。

看好銀行股濠賭股

在眾多分類中,黃栢寧較看好銀行股及濠賭股。他預期美國今年內會加息3次,每次25點子,港銀將受惠於美國加息;隨着美國踏入加息周期,本港跟加息的壓力會愈來愈大。他又預期澳門博彩收入已觸底反彈,加上部分濠賭股近年陸續轉型,將目標客戶群轉向高級中場客戶,因此看好

濠賭股表現。內地方面,黃栢寧認為人民幣貶值預期降溫,加上外圍憂慮內地資本外流及經濟降溫等問題已見有所舒緩,故相信中國資產估值有機會增加,預測市盈率或由現時13倍增加至14.2倍。眾多分類中,他較看好保險、資訊科技、非必需消費品、健康護理、房地產、銀行及能源等,主因在內地推動國家改革下,有關分類或受惠,尤其是龍頭股。美股方面,黃栢寧預期美國通過稅改下調企業稅率至21%,有機會令企業每股盈利增加8美元,因此將今年標普500指數預測由原來的2,675點上調至2,800點,但對美股看法維持中性,主因是估值較高。



滬綜指昨收報3,348點,升1.24%。

中新社

上證綜指創一個月新高



A股「開門紅」利好因素

- 人民幣走勢強勁,對美元匯率中間價較上年最後一個交易日大漲263個基點。
- 12月財新PMI錄得51.5,較上月提高0.7個百分點,改善幅度為4個月以來最顯著。
- 央行宣佈建立「臨時準備金動用安排」,料可釋放超萬億元流動性,將有效緩解農曆新年期間的流動性壓力。

整理:香港文匯報記者 章蘿蘭

內地製造業新訂單增長勁

香港文匯報訊 財新中國2017年12月製造業PMI指數創4個月新高,主要推動因素包括,產出指數和新訂單增長強勁、信心指數止跌回升但仍處低位,以及就業指數3個月來首次輕微上升。整體來看,12月製造業運行狀況改善,反映2017年經濟運行回升已成定局。

財新12月PMI創4個月新高

財新/Markit周二聯合公佈,經季節調整的12月中國製造業採購經理人指數(PMI)升至51.5,高於上月的50.8和路透調查預估中值50.6,為2017年8月以來最高,並連續7個月處在擴張區間。

財新智庫莫尼塔宏觀研究主管鍾正生表示,12月製造業運行狀況有所改善,進一步印證中國經濟增長在2017年趨於穩定的觀點,甚至比預期的還要好。然而,要留意考慮到貨幣政策或收緊以及對地方政府融資的監管,2018年經濟增長的下行壓力不能低估。

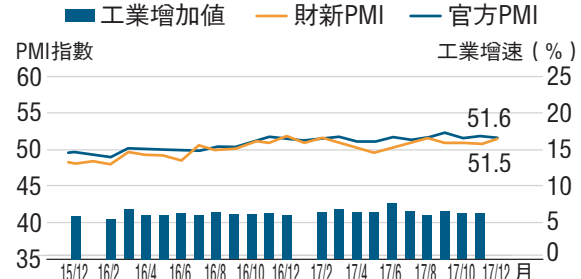
分項數據顯示,12月新訂單指數由上月的51.8上漲至53。伴隨新訂單的強勁增長,12月產出指數亦繼續大幅回升,連續第18個月在擴張區間。受訪廠商反映,更強勁的潛在需求是推動新業務增長的原因之一,三大市場分類的產出皆有增長,增幅領先的是消費產品類。由於產量和新訂單的增加,12月的採購量增加,為4個月最高;採購庫存與產成品

庫存指數皆出現下降,至50以下。

價格方面,12月投入價格指數為4個月來的最低點,出廠價格指數較上月亦有所下降,但二者均為連續第七個月在50以上。21%受訪廠商認為,由於多種原料價格上漲等因素導致成本有所提高。

就業指數3個月來首次出現上升,為9個月來最高;供貨時間略有下降,積壓工作微增,主要是由於產成品庫存減少,以及環保督察政策等帶來延誤。製造業對未來一年

財新12月PMI創四個月新高



資料來源:湯森路透、國家統計局、財新

的業務前景信心在12月略有上升,有16%受訪者樂觀預計未來12個月會有更大的產量。

人幣中間價創逾3個半月新高

香港文匯報訊(記者馬翠媚)人民幣昨日公佈的人民幣中間價報6.5079,較上一交易日升值263點子,創逾3個半月新高。即期人民幣匯率亦走強,在岸CNY曾升穿6.5元,高見6.4922水平,較前日收盤價大升145點,創近4個月新高。分析普遍認為,人民幣大漲主要反映元旦假期美匯偏弱,然而市場傾向預期人民幣匯率將穩中偏升,加上美元兌人民幣短期掉期點價格上揚,因而在一定程度支撐人民幣即期價格。

美元持續走弱,人民幣在新年首個交易日走勢不俗。人行昨日上午公佈中間價後,在岸CNY在短短數分鐘內大升接近200點,其後一度有所震盪,在下午3時30分錄得6.4922的全日高位。離岸CNH亦穩步上升,於下午6時錄得6.4872的全日高位。截至昨晚7時半,CNY報6.4930,CNH報6.4912,較前一個交易日分別升逾100點和200點。

人民幣匯率料穩中偏升

路透社引述交易員指,開年機構做多人民幣意願較強,成交量跟年尾相比亦明顯上升,後續重點關注客盤動向。昨日人民幣大漲主要反映元旦假期美匯偏弱,並不代表趨勢性的方向,相信購匯力道仍有。不過整體市場傾向預期人民幣匯率將穩中偏升,加上美元兌人民幣短期掉期點價格上揚亦一定程度支撐人民幣即期價格。

有外資行交易員認為,如果美聯儲今年加息步伐符合預期,美匯極其量只是趨穩,相信優於預期的機會不大;人民幣升勢速度急緩則需視乎美匯下跌的速度。另一中資行交易員則表示,當前看人民幣升值多一些,但具體未來路徑如何,主要還看客戶預期。他又指與去年年初不同,今年個人購匯額度的開放並沒有引發太多關注,「個人購匯無利可圖,看不到多大盈利空間,自然不會有多大投機動力。」

券商:H股全流通屬大利好

香港文匯報訊(記者周紹基)中證監於上周五宣佈推進H股全流通試點,中信證券昨日即發表報告,認為此次試點將帶來新一輪H股改革機會,將之前非流通的巨額內資股引入市場化定價機制,其意義不亞於「H股的第二次上市」,是2018的新年大禮。光大證券報告亦認為,全流通政策將可改善H股的流通市值,讓估值能與企業的規模匹配。

長遠增港股市場吸引力

據中信證券的統計,目前H股公司多為國企,在250間H股公司中,98間在兩地上市,其他152間在港上市,非流通內資股合計的等價市值高達2.6萬億元(港

元,下同),是這些H股目前的流通市值(約1.1萬億元)的2.3倍,也相當於目前港股市值約8%左右。

報告認為,市場短期不需擔心供應量突然大增會造成市場波動,因為試點企業其實不超過3間,並且未來將會是「成熟一家,推出一家」。該行又估計,第一批試點企業可能來自金融、電信或「一帶一路」相關領域的股份。

羅兵咸永道企業客戶主管合夥人黃煒邦昨同樣認為,H股全流通之初,只有幾間

公司作試點,相信短期對港股影響不大,中長期更有助增強港股市場吸引力。

讓估值與企業規模匹配

光證的報告統計指,多數H股的流通比例在30%以下,其實會使H股無論在恒生系列、MSCI系列等重要指數內,權重皆變得偏低,估值也出現明顯折讓。故今次的計劃,令H股已發行股份,可望在港股全流通。中證監初期只有3間試點公司,若市值有最少10億元,行業又符合創新、綠色概念,並符合國家政策方向,他們所有已發行股份,便可在港股全流通。

光證預計,在全流通的初期,試點公司及監管機構均會非常重視投資者對全流通的反應,在股份減持上或抱克制態度。從另一角度看,全流通有望大幅提升相關公司的估值水平,這將積極影響市場。

內地傳媒分析指,今次消息對港交所(0388)及一眾券商股受惠,因為龐大的流通市值釋放,有助刺激港股成交,港交所將直接受惠。另外,聯通(0762)更可能通過全流通來進行「混改」;中電信(0728)亦有82%未流通股份,一旦該批股份全流通,中電信的市值將由現時的516億元,一躍升至逾3,010億元。

賈躍亭託兄妻處理樂視債務

香港文匯報訊(記者岑健樂)在北京證監局要求樂視網(300104.SZ)大股東賈躍亭回國履責後,目前仍在國外的賈躍亭昨日通過其個人微博表示,會竭盡全力解決債務問題,並委託其妻甘薇及兄賈躍民全權處理相關事宜,包括行使上市公司股東權利和責任,以及資產處置等。與此同時,甘薇亦通過個人微博表示,受賈躍亭委託,將會負責賈躍亭在國內的債務問題。

賈躍亭昨在微博中明確表態,稱雖然從法律上,非上市公司欠上市公司的債務,不應由個人承擔,但出於對上市公司的情感和責任,他自願承擔全部債務,並拿出一切來解決債務問題。此外,賈躍亭又

稱,已與樂視網充分溝通並形成債務解決意向,並委託哥哥賈躍民在上周五的下午,前往北京證監局進行了當面溝通和匯報。北京證監局於上週初發佈通知稱,樂視網及樂視系相關公司經營困難,賈躍亭身為樂視網實際控制人及前任董事長,在公司急需資金時,未履行對上市公司提供無息借款承諾,北京證監局已多次透過樂視網轉達要求其回國履責的要求,但賈躍亭遲遲未有行動。因此,北京證監局在通知中,要求賈躍亭在去年12月底前回國,切實履行公司實際控制人應盡義務,配合解決公司問題,穩妥處置公司風險,切實保護投資者合法權益。