



雲報紙



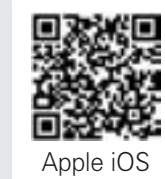
Android



文匯網



早安香港



Apple iOS



文匯報微信

空軍屠牛 北水擋熊

港股通流入百億 外圍喘定夜期倒升

香港文匯報訊（記者 周紹基）美國債市拋售潮觸發外圍股市大挫，亞股昨現「黑色星期一」。港股昨大幅裂口低開886點後，在百億「北水」湧進力挺下，跌幅逐步收窄，收市只跌356點，收報32,245點，總成交1,704億元，全日265隻牛證、逾30億份恒指牛證被打靶。晚上美股反覆喘定，截至香港時間昨晚11:30，道指跌幅由近300點收窄至跌75點；ADR港股比例指數報32,126點，跌119點；恒指夜期則升41點，報32,082點，低水163點。市場人士相信，在「北水」積極托市下，港股「牛市」格局未變，在31,000點有強力支持。



受美股上周五「黑色星期五」大跌市影響，港股市昨開市便跌破32,000點，最多跌886點，創逾兩星期低位。大市在低位見承接，收市時跌幅逐步收窄，重上20天線，收市報32,245點，跌356點。上升港股只有400隻，下跌的有1,400隻，這也令265隻牛證、逾30億份恒指牛證被打靶，為2015年7月8日以來最多（當日被殺牛證達449隻），單是騰訊(0700)牛證已有68隻被殺，恒指也有88隻被回收。不過，在「北水」力托下，大市跌幅快速收窄。

美債息高貸息近倍

港股昨日最後跌幅大為收窄，「北水」應記一功。滬深「港股通」淨流入合共102.34億元人民幣，創下互聯互通開通以來歷史第二高淨流入，當中從深圳買港股的港股通使用額，更逾26億元人民幣，是歷來最多，令全日港股通買賣成交額達284億元新高。第一上海首席策略師葉尚志表示，債市急瀉，令美國十年債息已升至近2.9%水平，較目前聯邦基金利率區間1.25%至1.5%高近1倍，顯示美國起碼要連續加息4次才可追到債息水平，這樣美債將面臨很大的上升壓力，這並不利於股市。他指出，恒指的初步支持點應在32,000點，若失守，恒指將進一步下試31,000點。他建議，投資者不要急於「撈底」。

經歷1月恒指升3,000點後，港股踏入2月

暫累跌642點，相對上上周五美股經歷的「黑色星期五」，港股跌幅尚不算嚴重，散戶認為港股只是技術調整，牛市格局不變。市場人士亦相信，在「北水」積極托市下，即使要消化早前的超升，也只會透過緩慢橫行來調整，在31,000點有強力支持。

投資者不宜急撈底

香港股票分析師協會主席鄧聲興亦表示，部分美股的槓桿比率相當高，一旦美國大幅加息，或可能令有關企業的資金周轉出現問題，這是當地市場目前最擔心的事項。至於港股方面，由於本港公司的盈利不俗，估值仍合理，加上有股息的内銀股成「北水」重點吸納對象，令恒指短期能企於32,000點之上。

鼎成證券投資策略總監藍麗萍表示，受美股大跌影響，港股開市後急跌，下午主要因A股表現不俗，全日錄得升幅，是港股跌幅收窄的最大原因。但她警告，現時港股非常波動，投資者不應急於入場。

郭忠治指升浪終結

民眾證券董事總經理郭忠治看得更淡，他指出，港股自去年12月初的低位，至今最多累升逾5,000點，升幅相當大，由於恒指上周已跌破10天線，顯示此輪升市已經完結，故他料大市將繼續調整至31,000點，才会有較強的支持。

國指昨曾一度倒升，但全日仍要跌58點，收報13,479點。憂慮美國加息步伐加快，本地地產股跌幅顯著，信置(0083)跌逾3.7%，是表現最差藍籌。傳中證監要求券商不得為客戶強制平倉，加上預期新增貸款理想，帶動部分內銀尾市倒升，建行(0939)升0.7%，在9元之上報收，信行(0998)更升近4%。瑞聲獲高盛唱好，股價連升4日，收市再升4.2%，是表現最好藍籌。

焦點港股板塊表現

股份	收報(元)	變幅
地產股		
雅居樂(3383)	13.98	-5.0%
信置(0083)	14.1	-3.7%
新世界(0017)	12.04	-2.6%
恒地(0012)	52.5	-2.4%
新地(0016)	130.3	-2.3%
長實(1113)	73.15	-1.9%
領匯(0823)	67.15	-1.3%
內銀股		
建行(0939)	9.01	+0.7%
工行(1398)	7.44	+0.7%
交行(3328)	6.8	+1.0%
農行(1288)	4.79	+1.1%
民行(1988)	9.03	+2.0%
信行(0998)	6.71	+3.9%
光行(6818)	4.59	+4.3%

製表：香港文匯報記者 周紹基

市場人士評港股後市

■中銀國際首席策略分析師胡文洲

本輪港股上漲的基本面因素仍然比較健康，港股向好格局並沒有改變。港股仍是全球主要股票市場中的估值窪地，而北水持續湧入 續注上升動力。

■工銀國際研究部執行董事兼策略師邱志承

市場對於加息刺破泡沫的擔心正在明顯上升，港幣的匯率與利率上升壓力增加，港股短期調整的可能性上升。

■永豐金融資產管理董事總經理涂國彬

港股延續牛市看法不變。昨日開市後更一度低見31,712.02，好在其後收窄跌幅，重返三萬二。雖然調整料未完，但後市藍籌股業績表現更為重要。

■第一上海首席策略師葉尚志

債市急瀉令美債息大升，為美債提供了很大的上升壓力，這將不利股市。若恒指失守32,000點，將進一步下試31,000點，建議投資者不要急於「撈底」。

■香港股票分析師協會主席鄧聲興

美國息口上漲，將打擊高負債企業，股民要小心選股。內銀股有「北水」支持，有利恒指短期能守住32,000點水平。

■鼎成證券投資策略總監藍麗萍

港股短期表現，需視乎A股走勢，若A股向好，有利港股企硬。現時港股非常波動，投資者不應急於入場。

■民眾證券董事總經理郭忠治

港股自去年12月初的低位，至今累升逾5,000點，由於恒指已跌破10天線，顯示此輪升市已經完結，料大市將調整至31,000點。

瑞嘉好友：今年爆煲機會不大

香港文匯報訊（記者 岑健樂）昨早股市一度大跌近900點，不過分析員對後市看法仍然正面。瑞士嘉盛銀行首席策略師Jan Amrit Poser昨日表示，近日股市大跌，主要是憂慮聯儲局新主席上任後，會加快加息步伐所致。不過，他認為現時股市估值未達嚴重高估水平，再加上息口仍然偏低，因此今年股市仍有上升空間，「爆煲」機會不大。

Jan Amrit Poser於記者會上指，目前市況不像2007年金融海嘯爆發前夕，反而更像2005年。當年美國和現在一樣，正處於加息周期中段，而當時經濟和股市走勢良好，股市估值未達2007年的嚴重高估水平。因此，他推斷今年股市會繼續上升。

第三季先行獲利

不過，瑞士嘉盛銀行首席經濟師Karsten Junius隨即發出警告，稱「牛市」不會永遠持續。他解釋，美國經濟數據如繼續表現強勁，今年聯儲局可能會加息4次，而不是原先預計的3次。另一方面，環球央行貨幣政策將於第三季起，由「淨寬鬆」轉為「淨緊縮」。因此，他認為到時股市可能會有所調整，建議持有股票的投資者，可於第三季先行沽貨獲利。

陳德霖籲勿過分借貸投資

香港文匯報訊（記者 馬翠媚）美股上周五經歷「黑色星期五」，拖累港股昨一開市即急挫近900點，金管局總裁陳德霖昨出席立法會財委會會議時表示，港股去年累升36%，加上今年開局頻創新高，相信昨日跌市是正常調整，又指環球市場有互相影響的關聯性，未來跌勢會否持續仍需視乎經濟數據，呼籲投資者留意地緣政治風險及勿過分以槓桿借貸投資。

美股上周五大瀉，陳德霖指美國通脹壓力有機會大過預期，因應當地失業率處於低水平，幾近全民就業，加上上周公佈美國工資增長為2.9%快過預期，因而導致美股出現較大調整。他提醒，環球市場瀟灑樂觀情緒，可能低估一些風險因素，如樂觀預期與市場情況不符，市場有機會出現較大調整，如美國推動稅改短期或刺激投資及經濟，因而抽緊離岸美元資金，為新興市場帶來不利因素。

環球股市去年大收旺場，外匯基金超過一半投資收益均來自股市。對於股市近日出現調整會否影響外匯基金投資收益，陳



陳德霖（左）出席財經事務委員會會議。香港文匯報記者莫雪芝攝

副總裁余偉文補充，市場今年或出現不少波動，外匯基金會保持機動性投資，提高防禦性並會分散投資，以爭取中長期較好回報。

指「沒條件」放寬樓市辣招

在港樓方面則表現繼續亮麗，陳德霖形容，當樓市「牛氣冲天」，市場容易忽略很多因素，如對港息預期過分樂觀。他提醒當美息日後逐步正常化，港息有機會跟隨，屆時供樓負擔與現時很不同。他又指，本地住宅需求很大，但土地供應不足，然而就算日後土地及住宅供應增加，市場情緒短期內亦未必會改變，目前樓市過熱情況持續，暫見不到有條件可放寬逆周期措施。

對於有建議指政府可放寬按揭成數限制，以協助年輕人上車，陳德霖表示仍在審視有關建議中，因應放寬限制可能造成不同市場反應，如提高二手市場流動性、或令業主叫價更進取，但現時就會否放寬限制仍未有結論。



左起：瑞士嘉盛銀行首席策略師Jan Amrit Poser、瑞士嘉盛銀行首席經濟師Karsten Junius。香港文匯報記者梁祖彝攝