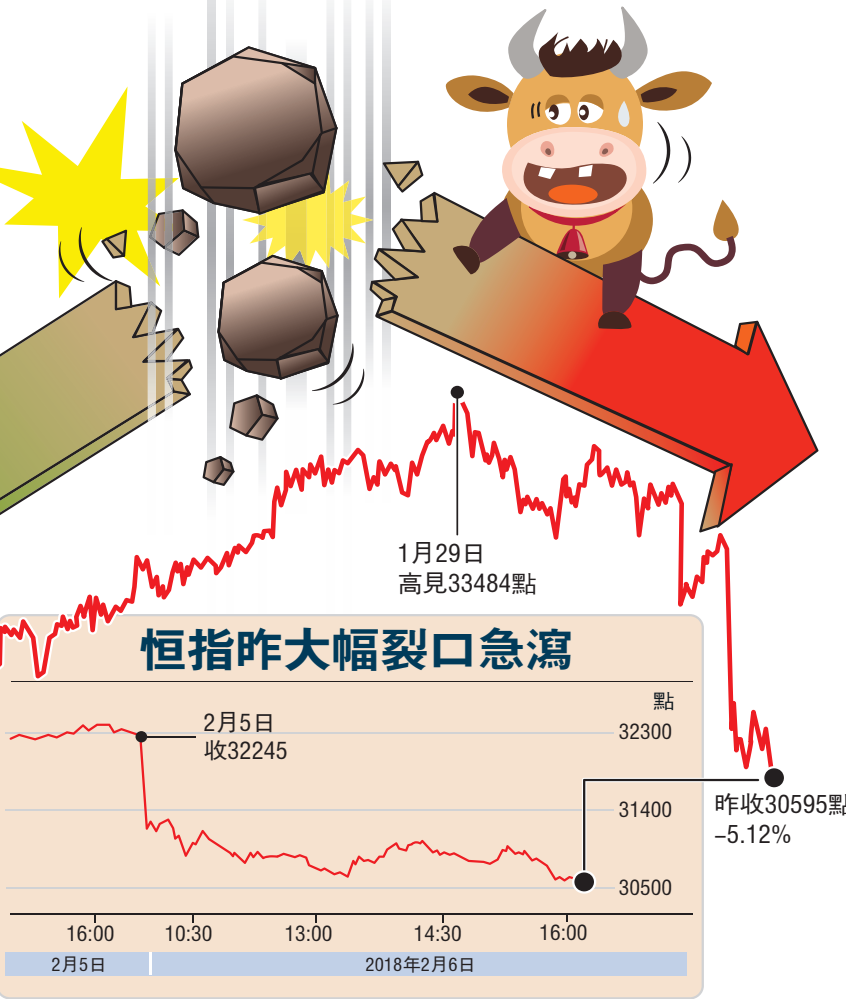


港股狂瀉千六點 史上第二傷

成交激增至2587億 ADR中段反彈逾四百點

香港文匯報訊(記者 周紹基) 美股連續兩日暴瀉,觸發環球小股災,亞太區股市昨急跌,當中港股勁挫1,649點,錄得歷來第二大點數跌幅,收報30,595點,成交增大至逾2,587億元,為歷來第三大成交額。大市市令近500隻牛證被「打靶」,同創紀錄。晚上美股大幅波動,截至中段,ADR港股比例指數報31,025點,升430點;恒指夜期升99點,高水219點。行政長官林鄭月娥昨提醒投資者要量力而為,又強調本港金融市場監管及應變制度穩健。



由美債拋售潮觸發的環球股市調整持續發酵,道指連續兩個交易日暴瀉,演變成環球小股災。恒指昨日狠插1,649點,跌幅達5.1%,是區內跌幅最大,兩日共跌2,000點。日股昨日也曾跌過7%,收市跌4.7%,日、台股分別錄得15個月與6年半以來的最大單日跌幅。

至昨日,港股較1月26日的歷史最高收市位33,154點,已下瀉2,559點或7.7%,市值蒸發近3.3萬億元,降至34.4萬億元,這相當於738萬香港市民每人賬面損失44.7萬元。

林鄭提醒投資者要量力而為

行政長官林鄭月娥昨被問及港股大調整時強調,股市波動在金融市場時有發生,但認為市民可以放心,香港經歷了這幾十年,金融市場的監管、應變制度都是非常穩健的。不過,在此都值得提一提投資者,一如股市急迫上升時,作為官員都會提一提投資者,入市時要量力而為,而且要比較審慎。

工銀:調整長遠對市場有利

工銀國際首席經濟學家程實表示,這次港股調整主要由比特幣和美股崩盤觸發,但該行認為今次調整長遠對市場有利,事實上,全球市場自2017年以來不斷上升,雖有宏觀因素支持,但升幅過快

也令風險過高,一場系統性調整本身是必然的、正常的、有益的。

中銀:臨春節北水減未跌完

中銀香港高級研究員蘇傑指出,隨着美股帶動全球股市大幅調整,恒指短期內調整壓力勢必增加,尤其春節假期臨近,「北水」或會減少,市場早前的亢奮情緒亦將受到抑制。但他指,儘管短期內港股受美股影響而調整,但港股比美股估值更合理,經濟基本面對港股仍有支撐作用。

待外圍回穩 後市可再創新高

蘇傑表示,昨日「北水」在大跌市下,仍有約80億元人民幣的淨流入,顯示有投資者看好後市趁低「撈底」。他續指,港股目前市盈率為14.33倍,較歷史高位23.74倍仍有不小距離,也較市盈率逾18倍的標普500,港股泡沫風險顯然較低,故他不排除當外圍市場回穩後,恒指會再創新高的可能性。

港股昨日下跌股份近2,000隻,「股王」騰訊(0700)挫7%至410元,成交高達362億元破紀錄。港交所(0388)亦跌6.8%報266.8元,碧桂園(2007)大跌11.2%,內房股全線報跌。國指跌5.9%報12,686點,工行(1398)、建行(0939)、農行(1288)都跌逾7%,是國指前四大跌幅股份。



昨日十大跌幅藍籌股

| 股份 | 昨收(元) | 變幅(%) |
|------------|--------|-------|
| 碧桂園(2007) | 14.50 | -11.2 |
| 吉利汽車(0175) | 22.30 | -8.6 |
| 中海外(0688) | 28.45 | -7.9 |
| 建設銀行(0939) | 8.32 | -7.7 |
| 工商銀行(1398) | 6.90 | -7.3 |
| 舜宇光學(2382) | 105.00 | -7.1 |
| 騰訊控股(0700) | 410.00 | -7.0 |
| 港交所(0388) | 266.80 | -6.8 |
| 中國神華(1088) | 23.25 | -6.6 |
| 瑞聲科技(2018) | 137.30 | -6.6 |

製表: 記者 周紹基

市場人士對港股後市分析

■ 工銀國際首席經濟學家程實:

這次港股調整主要由比特幣和美股崩盤觸發,調整對市場長遠發展有正面影響。這次港股調整,提醒投資者要保持理性。港股基本面穩固,相較美股估值更合理,中國經濟穩健復甦又提供了堅實的市場基礎,因此短期調整不改香港市場長期穩健趨強的大勢。

■ 中銀香港高級研究員蘇傑:

港股市盈率情況與美股顯著不同。恒指市盈率目前為14.33倍,較歷史高位23.74倍仍有不小距離,反映港股相較於美股而言,透支與泡沫風險較低。因此,儘管短期內下行壓力較大,仍不排除在外圍市場回穩後再創新高的可能性。

■ 訊匯證券行政總裁沈振盈:

散戶被恒指早前的走勢誤導,擔心更大的危機在後頭。一切壞因素的首個引爆點,可能是美聯儲局3月舉行的議息會議。維持原有預測,即恒指上半年見24,000點,下半年見20,000點。

■ 中信建投國際研究部主管柳大勝:

美股本次調整很急,調整持續時間或不長,恒指30,000點附近可能會是較好的買入機會。恒指中的強勢股如港交所、騰訊等值得關注,這類股票在反彈時速度也會更快。

■ 前海開源基金首席經濟學家楊德龍:

美股大跌對亞太股市包括港股影響較大,特別是港股已經創出歷史新高。但港股整體估值較低,短期下跌之後會吸引資金入場抄底。因此港股下跌空間小於於美股,這次大幅調整之後還有望重拾升勢。績優白馬股抗跌性強,勢必會受到更多資金關注。

■ 易方達資產管理(香港)首席投資官陳宏初:

基準恒指只要出現回調就是「買入機會」,較低的估值和強勁的企業利潤將繼續刺激資金流入。鑒於香港股票估值仍然較為低廉,預計內地和其他國際投資者會買入更多港股,整個牛市可能會再持續三至四年。

調整未完 現階段不宜撈底

散戶部署

香港文匯報訊(記者 周紹基) 大市兩日回吐二千點,不少散戶被殺個措手不及,昨日多達495隻牛證被打靶,創歷史紀錄。港股短線估計仍會持續震盪,散戶該如何部署?

495牛證打靶創紀錄 散戶重傷

中銀國際股票衍生品部董事葉匯豪表示,大市連續兩個交易日裂口低開,令牛熊證發行商受傷。他指出,恒指昨早裂口低開1,200點,引發大量牛證被回收,輪商同時要在31,000點左右沽出期指拆倉,令損失超過5,000萬元。若再加上其他個股如騰訊(0700)等拆倉,輪商在兩日間已最少輸1億元。但葉匯豪估計,當市況一旦回穩,投資者將重新進場,當中首選仍是騰訊、平保(2318)及港交所(0388)等大藍籌的窩輪。

郭忠治:跌至29899再進牛三

指數方面,民眾證券董事總經理郭忠治稱,他早前已指出大市會回調,從技術上看,恒指繼上週跌穿10天線後,昨日也進一步跌穿50天線,調整之形態已相當明顯,較具支持力的水平30,500點相信將會跌穿。但他強調,港股自去年12月7日低

沈振盈:更大危機3月引爆

至於早前強調「一股不留」的訊匯證券行政總裁沈振盈則再度提出警告,指市場大部分投資者,已忘記了當日「金融海嘯」的狀況,仍然陶醉於量寬年代的美好日子,並不察覺到「收水」會帶來的危機。他認為港股連日大跌,負面因素全面發酵,這並非只是恐慌性下跌,而是真正基本面的改變,擔心更大的危機在後頭,而一切壞因素的首個引爆點,可能是美聯儲局3月舉行的議息會議。他維持原有預測,即恒指上半年見24,000點,下半年見20,000點的觀點。

法興:基本面仍佳再跌有限

香港文匯報訊(記者 張美婷) 港股昨受美股影響,股價急挫1,649點,以30,595點收市,成為港股兩年半以來最大點數跌幅。法國興業銀行首席亞太區及中國經濟師姚焯昨表示,美股暴跌並非由於基本面改變,而是美股估值偏貴,故需要透過大型調整修正,不過認為跌幅將有限,相信市場會應對回調的波動。她估計,對標普500指數年底目標為2,500點,而今年底恒指、中國股指以及東京股指將與目前水平持平。

響其他股票市場亦跟隨下跌,不過,過去幾個月美國經濟的增長速度、通脹和央行的貨幣政策變化不大,故相信於該市況下,美股調整應該有限,相信會受到經濟基本面的支持。

渣打:A股入摩中線利港股

另外,渣打香港財富管理部投資策略主管梁振輝昨在出席電台節目後表示,美股受市場憂慮美國十年期國債息率上升,或使美國聯儲局加快加息步伐影響,令連續兩個交

易日急跌。他認為,美股下跌並不是以往經濟數據或政策的不利因素,故他相對不太擔心,料美股及港股調整只會再延續1至2日。至於港股方面,他認為,目前市況較難預測,目前市況受美國國債息率上升、北水流入及農曆年前後成交清淡影響,不過市場焦點轉移到業績期及已發盈喜股份,而第二季或年中A股納入MSCI,屆時國際投資者有興趣投資本港及內地市場,則成支持港股的中線因素,或有助支持港股表現,中線看恒指會否跌破30,000點的心理關口。

國企指數分段納入紅籌及民企因子

| 階段 | 日期 | 比重納入因子 | 調整後比重上限 |
|----|-------------|--------|---------|
| 1 | 2018年3月5日 | 0.2 | 2% |
| 2 | 2018年6月4日 | 0.4 | 4% |
| 3 | 2018年9月10日 | 0.6 | 6% |
| 4 | 2018年12月10日 | 0.8 | 8% |
| 5 | 2019年3月* | 1.0 | 10% |

註: *為定期指數調整日。確實日期將會在2019年2月公佈。

將晉身國指的十隻紅籌及民企股

| 股份 | 股份佔國指比重* |
|-----------|----------|
| 中信(0267) | 0.24% |
| 粵投(0270) | 0.12% |
| 中燃氣(0384) | 0.14% |
| 騰訊(0700) | 2.00% |
| 中海油(0883) | 0.78% |
| 中移動(0941) | 1.72% |
| 恒安(1044) | 0.19% |
| 石藥(1093) | 0.28% |
| 潤置(1109) | 0.31% |
| 申洲(2313) | 0.20% |

註: *假設股份於2月2日生效

國指大改革 騰訊中移動獲納入

恒指公司季檢變動

| | 加入 | 剔除 |
|-------|----------|-----------|
| 國指成份股 | 眾安(6060) | 中鐵建(1186) |
| 恒指成份股 | 無 | 九倉(0004) |

香港文匯報訊(記者 周紹基) 恒指公司昨公佈最新季檢結果,將10隻紅籌股及民企股列入國指成分之內,變更將於3月5日起生效。為免令國指大幅波動,該10隻股份會分5階段加入,為期12個月。將晉身國指的首10隻紅籌及民企包括「股王」騰訊(0700)、中海油(0883)、中移動(0941)、潤地(1109)等(見表)等重磅股,預期當有關股份全數加入後,對國指的走勢將有結構性的改變。

成分股增至50隻 眾安成新貴

另外,去年下半年才上市的半新股眾安(6060),也獲列入國指,並同時剔除中鐵建(1186),而國指成分股數目將由40隻增加至50隻。恒指方面,九倉置業(1997)將取代未分拆之九倉(0004)成為藍籌股,使成分股數目恢復至50隻。

恒指已創新高 國指嚴重跑輸

恒指公司去年在諮詢多個界別的市場人士後,決定將紅籌及民企加入國指中,目的為優化國指的組成。有期貨業人士表示,目前愈來愈多以國指作為標準的衍生產品,而國指期貨的成交合約數量,基本與恒指期貨持平,在部分日子中,交投更較期指活躍。但由於國指中沒包括如騰訊、中移動等重磅股,令國指近年嚴重跑輸恒指,長遠也影響

以國指作基準的投資產品吸引力。

優化組成 增投資產品吸引力

好像恒指在上個月已經突破金剛海嘯後的新高,但國指遠未達到。國指的歷史高位於2007年11月的20,609點,經歷多年的反覆上落,到上個月恒指創新高時,國指也只高見13,962點,跟歷史最高比較還低32%,跟全球股市主要指數比較也大落後,顯示國指的組合是有改革的需要。

據恒指公司的數據,騰訊剛進入國指時,佔比會壓在2%,經一年的5次分階段調整,最終的佔比將會達至10%,與建行(0939)、工行(1398)及平保(2318)的佔比看齊。而目前佔比1.72%的中移動,最終的佔比也可能達到約8%的水平,逼近中行(3988)水平。昨日恒指期貨的成交合約張數為26.92萬張,國指成交合約張數為23.37萬張。