

央行放水 A股狗年開門紅

無懼外圍轉弱 滬指彈2% 年半最勁

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭 上海報道) A股雞年表現不及全球主要市場, 今次迫不及待要在狗年揚眉吐氣。春節期間外圍市場走強, 加上央行重啟逆回購釋放流動性, 全國兩會又召開在即, 春節後首個交易日的A股, 未受隔夜美股及昨日港股、日股下跌影響, 打破過往多數「高開低收」或「低開高收」的魔咒, 三大指數均大幅高開高走, 成功開門紅。上證綜指重新站上3,200點關口, 漲2.17%, 並創18個月以來最大單日升幅。

上證綜指昨重上3200關口



▲ A股春節後首個交易日揚眉吐氣, 三大指數均大幅高開高走。新華社

A股狗年「開門紅」正面因素

- 雞年表現不及全球主要市場, 狗年反彈需求強烈
- 春節期間外圍市場整體走強, A股迫不及待補漲
- 央行重啟逆回購釋放流動性
- 春節期間內地消費數據強勁
- 將迎接兩會行情

整理：記者 章蘿蘭

已經連續16個交易日暫停逆回購操作的央行昨日「開關放水」, 以利率招標方式開展了3,500億元(人民幣, 下同)逆回購操作, 包含1,600億元7天逆回購、1,300億元28天逆回購和600億元63天逆回購, 中標利率均持平於前期。由於本周公開市場無逆回購到期, 故實現淨投放3,500億元。

周期及金融板塊輪番領漲

春節假期期間, 外圍市場偏強, 錄得不少升幅, 且A股在雞年落後全球主要市場, 因此即便美股轉弱下行, A股也絲毫未受拖累, 迫不及待開展「補漲」行情。早盤滬綜指、深成指、創業板指分別大幅高開1.2%、1.11%和0.9%。滬綜指開市報3,237.57點, 重上3,200點逼近年線, 全日維持強勢。

周期、消費和金融板塊輪番上漲, 推動股指不斷走高, 截至收市, 滬綜指報3,268點, 漲69點或2.17%, 創下2016年8月15日之後最大單日漲幅; 深成指報10,658點, 漲227點或2.18%; 創業板指報1,677點, 漲30點或1.88%。惟交投相對清冷, 兩市僅成交3,253億元。

航空股標青 有色金屬股俏

行業板塊全線飄紅。中國民航局稱, 2018年春節假期期間共運送旅客1,140萬人次, 同比增長16.1%, 自大年初三起, 平均客座率超過80%。民航機場板塊受到提振, 整體飆升逾5%領漲兩市, 中國國航漲停, 南方航空升逾9%, 東方航空漲近

8%, 上海機場漲逾6%。此外, 水泥建材、有色金屬板塊升幅也超過3%, 電信、保險、銀行等則漲逾2%。

樂視網午後股價異動, 直線拉至漲停, 至收市報4.86元, 升9.95%。有消息稱, 孫宏斌掌舵下的樂視網今日將召開2018年第一次臨時股東大會, 就多個議案進行表決, 這也是樂視網復牌後的第一場股東大會, 公司未來走向或初露端倪。

春節票房旺收 影視股爆升

據中信策略分析, 全球市場風險偏好逐步好轉, 以及春節期間內地消費數據強勁, 均支持A股收獲狗年新春「紅包」行情。據指, 受益於消費升級及過年習慣轉變等原因, 影視、旅遊市場均出現了消費井噴格局。據新華社引述新聞出版廣電總局電影局初步統計, 2月15日至21日春節假期中, 中國電影票房為57.23億元, 同比增長66.94%; 其中, 2月16日(正月初一)的票房達12.68億元, 超越去年8.09億元, 成為我國電影市場單日票房冠軍。中信策略預計, 短期而言, 節後A股調整向上的概率較高; 而中長期來看, A股仍舊處在超跌後的修復期。

迎接兩會行情 後市續看漲

多數機構看好A股短期表現。方正證券也指出, 節後A股將迎接兩會行情, 疊加年報公佈帶來的業績浪, 春季攻勢有望在震盪盤升中展開, 並挑戰前期高點壓力。華創策略同樣提及, 歷史量化數據表明, 兩會開幕前兩周將是佈局兩會的最好時間窗口。

A股昨表現亮麗板塊

股份	變幅(%)
金融類	
平安銀行(000001)	+3.8
農業銀行(601288)	+3.6
中國人壽(602868)	+3.5
中國銀行(601988)	+2.1
工商銀行(601398)	+1.7
航空類	
中國國航(601111)	+10.0
南方航空(600029)	+9.6
東方航空(600115)	+7.8
上海機場(600009)	+6.4
白雲機場(600004)	+4.1
消費類	
伊利股份(600887)	+6.7
瀘州老窖(000568)	+5.2
洋河股份(002304)	+5.2
五糧液(000858)	+4.6
貴州茅台(600519)	+3.3
影視娛樂類	
金逸影視(002905)	+8.2
中國電影(600977)	+5.1
光線傳媒(300251)	+4.7
完美世界(002624)	+4.0
橫店影視(603103)	+3.2

升幅最大藍籌, 收市升5.6%, 旺旺(0151)亦升2.1%。

聯儲鷹派佔上風 美加息或提速

香港文匯報訊(記者 岑健樂)美國聯邦儲備委員會(FOMC)於前日發佈的貨幣政策例會紀要顯示, 雖然於1月30日至31日的會議決定宣佈維持聯邦基金利率不變, 但美聯儲官員對美國經濟和通脹增長走勢的判斷明顯較去年12月為樂觀, 支持美聯儲進一步緩慢收緊貨幣政策。紀要公佈後刺激美匯及美債息上升, 美股則由升轉跌逾160點, 並拖累昨日的日股及港股下挫。

年內加息3至4次概率增

紀要顯示, 美聯儲官員認為, 近期金融條件仍比較寬鬆, 去年通過的減稅法案對居民消費和企業投資的短期刺激可能強於預期, 這些因素有望支持經濟短期內繼續走強。同時, 絕大多數美聯儲官員認為, 經濟穩步增長在今年將推動通脹率回升, 並在中期內達到美聯儲2%的目標。鑑於經濟前景繼續走強, 美聯儲官員一致認為漸進加息是合適的。

在消息公佈後, 利率期貨預期年內加息3次及4次的概率均較一天前增加, 分別約為37%和22%, 加息2次的概率下降則降至不足27%。於3月加息25個基點的機會為86%。

美債息逼3厘 打擊股市

受鷹派言論消息刺激, 前晚美元上升, 美匯指數重上及企穩於90水平; 美債遭拋售, 10年期國債收益率一度升至2.957%的一年高位; 美股就坐「過山車」, 道指於消息傳出後一度急升逾300點, 不過其後迅速下跌, 道指收市跌166點, 全日波

附近500點。

分析員普遍認為為紀要反映美聯儲官員對美國經濟和通脹增長走勢的判斷樂觀, 未來加息步伐有可能加快, 有利美元。羅才證券研究部總監植耀輝指出, 根據會議紀要顯示, 幾乎所有官員預計通脹中期會達到2%目標, 主要是經濟增長持續理想, 就業市場依然強勁, 近日家庭及企業支出穩步增長, 亦意味「大量潛在的經濟動能」, 因此增加了未來加息可能性。

經濟前景樂觀 支持美元

FXTM富拓研究分析師Lukman Otunuga表示, 美元兌一籃子主要貨幣上升, 反映FOMC鷹派會議紀要強化了市場對美國3月份加息的預期。紀要顯示了對經濟前景的樂觀態度, FOMC委員們對通脹達到2%的目標越來越樂觀。多數成員「認同經濟狀況增強提升了進一步逐步加息可能性」的觀點, 美元有望繼續獲得支持。

不過, 華僑永亨財富產品開發及市場銷售郭曼怡表示, 雖然消息令美國國債收益率上升, 但這只對美元帶來短暫支撐。原因有以下三點: 首先, 稅改疊加緊僱就業市場刺激內需上升, 導致貿易逆差擴大; 而稅改及政府支出增加則會導致財政赤字擴大, 雙赤字將拖累美元表現。其次, 在全球同步復甦的情況下, 美元將逐漸失去經濟差和政策差優勢。再者, 美元兌日圓和歐元的對沖成本徘徊在多年高位, 令美元資產吸引力下降。

美元反彈 人幣反覆回軟

人民幣逼一個月低位



香港文匯報訊(記者 岑健樂)美國聯邦儲備委員會最新發佈的貨幣政策例會紀要顯示, 美聯儲官員對美國經濟和通脹增長走勢的判斷趨於樂觀, 有望支持美聯儲逐步收緊貨幣政策, 年內加息次數或較原先估計的3次多, 消息刺激美元反彈, 美匯指數重上90水平, 創逾一周新高, 人民幣兌美元中間價走弱。

中間價逼近一個月低位

昨為狗年內地首個交易日, 中國外匯交易中心公佈的人民幣兌美元中間價為6.3530, 創1月25日以來新低, 較上一個交易日即2月14日的中間價6.3428, 下調102點子。

據彭博的數據顯示, 昨天在岸人民幣兌美元即期匯率(CNY)走勢相當反覆, 開市後不久即升至全日高位6.3417, 不過隨即掉頭下跌, 午後更一度見6.3664; 至於離岸人民幣兌美元即期匯率(CNH)的走勢大致與CNY相同, 開市後不久即升至全日高位6.3338, 不過隨即掉頭下跌, 午後更一度見6.3547。

結匯需求 貶值壓力有限

對於人民幣兌美元的將來走勢, 華僑永亨銀行於昨日的外匯匯評表示, 內地剛結束長達一周的假期, 人民幣兌美元中間價定為6.3530, 符合市場預期, 主要反映出近期美元大範圍強勢。不過, 華僑永亨銀行認為人民幣貶值壓力有限, 主要是因為人民幣國債收益率與美債仍保持相當距離, 而且出口商積壓的結匯需求可能促成逢高沽出美元的交易。華僑永亨銀行預期, 未來兩星期人民幣兌美元匯率最多可升至6.2489, 最低則會跌至6.7。

北水不敵息魔 港股31000再失守

香港文匯報訊(記者 周紹基)內地股市春節後復市, A股強勢造好, 「北水」又重新流入港股, 但市場憂慮美國加息步伐將加快, 未能支持港股向上, 恒指回吐466點, 收報30,965點, 成交增至1,218億元, 當中創業板成交接近12億元, 顯示資金有轉炒細價股跡象。市場人士指出, 聯儲局會議紀要偏向「鷹派」, 令美匯回升, 打壓了美股及港股走勢。

FOMC委員對美國經濟的前景看法更正面, 並對實現通脹2%目標愈來愈樂觀, 據最新利率期貨顯示, 市場料3月加息機會已達100%。元富證券(香港)研究部經理蔡向成表示, 聯儲局的措辭顯示加息的可能性進一步上升, 消息同時刺激10年期債息升至2.957厘, 再創4年高位, 這將拖累美股及港股的投資氣氛。

他指出, 會議紀要更新了對加息預期的描述, 加入「進一步」逐步加息的字眼, 這雖表明該局不會急於加快貨幣政策收緊的步伐, 但仍然推動了美匯指數升上90.6水平。

內房急挫 本地銀行股受捧

美匯突轉強, 故縱使A股復市「開門紅」, 滬指、深指均升逾2%, 「北水」淨流入54.2億元人民幣置港股, 也未能支持

港股繼續造好。而且內地新年期間, 樓市銷售冷清, 加上受到信貸收緊及美息趨升等消息影響, 內房股近全線下跌, 潤地(1109)跌逾4%, 是表現最差藍籌。另外, 融創(1918)及恒大(3333)等重磅內房股的跌幅亦超過4%。

相對而言, 息口趨升, 有利本地銀行股, 匯控(0005)由於昨天除淨, 故反覆跌0.5%報79.55元, 恒生(0011)業績佳, 買盤繼續吸納下, 全日再升1.3%報194.9元。東亞(0023)因出售卓佳獲特別盈利30億元, 令去年純利急升逾1.5倍, 表現略勝預期, 業績後曾升逾2%, 收市升幅回順至0.3%報33.65元。

內銀油股捱沽 濠賭股回落

國指亦回吐1.3%報12,528點, 主要因內銀及石油板塊疲弱, 當中建行(0939)跌2%, 工行(1398)跌2.3%, 中石化(0386)跌2.2%。另外, 騰訊(0700)以446.4元全日最低位收市, 跌2.5%, 今日將公佈「同股不同權」細節諮詢的港交所(0388), 股價也要跌1.1%, 險守280元收市, 濠賭股也全線回落。

不過, 逆市造好的板塊仍有很多, 例如農曆年假七日期間, 全國零售及餐飲銷售理想, 刺激內需股逆市上, 蒙牛(2319)是



北水重新流入未能支持港股向上, 恒指昨回吐466點, 成交增至1,218億元。中新社

民航客運大升 航空股走強

春節假期後, 旅客回程進入高峰期, 民航客運量大升, 刺激航空股走強, 國航(0753)、東航(0670)都升逾半成。鈷價走高, 洛鈷(3993)升8.4%, 成交更急升至13.3億元, 同屬有色金屬股的金川(2362)升幅更達30%, 是升幅最大的個股。

半新股方面, 上周一上市的彌明生活百貨(8473)繼續炒作, 盤中一度升至0.9元高位, 市值炒至10億元創新高, 收市報0.61元, 全日升幅仍有7%, 較招股價0.27元已累升1.26倍。

宏利: 港股A股基本因素仍佳

南下資金持續為流動性帶來支持



香港文匯報訊 昨日港股及A股表現兩極, 宏利資產管理昨指出, 綜觀中國內地的基本因素, 未有發現經濟轉弱的跡象。相反, 內地經濟增長保持強勁勢頭, 國內生產總值增長穩健, 外匯儲備達到3.1萬億美元, 而且錄得貿易盈餘, 認為港股及A股穩健基本因素仍然不變。

估值吸引 南下資金添動力

具體而言, 宏利資產管理指出, 港股及A股在大量內地資金流入獲得支持, 而兩地股市更是財富管理和海外機構增加配置的受惠者。另一方面, 企業持續向上修訂盈利預測, 其中MSCI 明晟中國指數最新

的2018年每股盈利預期增長更達到21.6%(2017年底的每股盈利增長估計為15.3%)。現時, 估值大約是盈利的14倍, 仍屬吸引的水平, 而且相對於已發展市場(例如美國約為盈利的19倍)較為合理。更重要的是, 南下資金由年初至今不斷流入股市, 持續為流動性帶來支持。

續看好長遠受惠政策企業

該行認為, 待市況喘定和市場氣氛轉佳後, 投資者將重新聚焦於中國經濟和企業的強勁基本因素。此外, 在波動的市況下, 相信優質股的價格應獲得較佳支持。宏利資產管理指出, 正選擇性增持具結構性增長、投資者持量偏低, 而且估值合理的行業, 例如個別消費相關企業。事實上, 通脹溫和和消費者即將展開消費的正面跡象。

此外, 該行亦建議繼續投資於其他長期主題, 例如研發、消費升級和長遠受惠於政策的企業。