

北向資金淨賣出 A股疑似見頂 中美談判暫告一段落 借好消息出貨 五窮月港股續淡

香港文匯報訊(記者 周紹基) 港股本周將進入傳統「五窮六絕」淡季,分析員普遍不看好今年「五窮月」恒指能夠擺脫「魔咒」,主要是因為港股頭四個月已累升逾3,700點,大部分利好因素亦已反映,指數再衝高位乏力,自然會進入調整期。投行美銀美林率先唱淡5月表現,指北向資金至上周四連續7天淨賣出A股,疑是A股見頂、港股「冇運行」的先兆。分析員亦指,中央近期正視場外配资問題,已令A股開始轉弱,而中美兩國短期內或達成貿易協議,提醒將成為好消息出貨造淡藉口。



內地「五一」長假將至,上周五A股深陷弱勢,滬深三大股指全部收綠,滬綜指失守3,100點,收報3,086點。兩市量能持續收窄,僅成交6,240億元人民幣。全周計,滬綜指累計跌5.64%,深成指周跌6.12%,為開年以來最差;創業板指一周亦累計下行3.38%。港股上周五表現稍好,收升55點,終止五連跌。不過,總結上週4個交易日,恒指仍累跌358點;大市成交額縮至860.96億元,是2月8日以來最低。

先補回29000點「上升裂口」

金利豐證券研究部執行董事黃德凡表示,美國總統特朗普上周透露,很快將在白宮接待中國國家主席習近平,為中美貿易談判可能達成協議作好準備。一般解讀為中美貿易摩擦會暫告一段落,但他提醒,除非有關協議完全出乎市場預料的好,否則資金很大機會借好消息出貨。他認為,大市第一步調整,應該會先補回上次在29,000點形成的「上升裂口」。

美銀美林上周五的報告已指出,近期流入A股的北向資金持續出現淨賣出,是A股「入摩」以來首見,預示股市將步入調整,且H股的下行風險更大於A股。美銀美林策略師崔偉指出,自4月11日以來,北向資金連續7天淨賣出A股,情況罕見,而北向資金流向,一直是監察A股是否見頂的指標之一。

黃德凡亦表示,港股今年以來已錄得大量升幅,技術而言,大市起碼要回補3月底的上升裂口,即約29,000點才能開展新一輪升浪。

恒指或借勢跟隨A股調整

寶鉅證券董事黃敏碩指出,今日(29日)恒指期指結算,本周走勢料會偏淡,主要受內地股市近期繼續向下影響,欠缺本身推動的催化劑;再加上恒指近期自身動力不足,市場焦點集中於個別板塊或個股上。月底或下月初會先試29,000點,才完成短期調整。

耀才證券研究部分析員鄭銳敏表示,內地A股近日調整壓力較大,不排除港股借勢跟隨A股作下降。此外,中美官員曾多次指出中美貿易談判進度良好,當其利好消息進一步確認後,恒指有望邁向3萬關。

5月份部分股份除淨及派息率

股份	除淨日	派息率(%)
首創(2868)	5月2日	7.82
理文(0746)	5月8日	8.03
電訊盈科(0008)	5月14日	6.61
和電(0215)	5月14日	26.07
香港電訊(6823)	5月14日	5.58
華潤水泥(1313)	5月15日	6.86
雅居樂(3383)	5月16日	8.38
信義玻璃(0868)	5月17日	5.71
飛機租賃(1848)	5月17日	7.42
中信電訊(1883)	5月17日	5.51
電能(0006)	5月20日	5.10
載通(0062)	5月20日	5.00
福田實業(0420)	5月20日	8.67
遠洋集團(3377)	5月20日	6.05

製表:香港文匯報記者 周紹基

近期公佈季績的大型企業

日期	企業
4月29日	中國銀行(3988)
	交通銀行(3328)
	中銀香港(2388)
	建設銀行(0939)
	中交建(1800)
	中電信(0728)
	招商銀行(3968)
	工商銀行(1398)
	民生銀行(1988)
	中國人保(1339)
中國平安(2318)	
中石化(0386)	
5月8日	港交所(0388)
5月15日	騰訊(0700)

製表:香港文匯報記者 周紹基

沈大師:利好出盡 季內或見28000

香港文匯報訊(記者 周紹基)人稱「沈大師」的匯豐證券行政總裁沈振盈表示,他個人看好港股第三季的表現,但首季港股累升太多,第二季出現大幅調整是相當正常。從基本面向來看,市場首季熱炒的多個利好消息,包括中美兩國達成貿易協議、內地減稅降費刺激經濟,以及聯儲局「轉鴿」等,都已經炒盡,當好消息炒完,壞消息自然會湧現。

內地金融政策影響大

沈振盈指出,踏入5月份傳統淡季,先有多間公司股價需要除淨,而大部分藍籌也會公佈首季業績,這些都有可能成為大市的不明朗因素。此外,首季熱炒的三大利好因

素可能在5月過過來做空,例如市場有可能認為中美達成的貿易協議,對中國有明顯的「損失」,這便是一個推低大市的借口。另外,聯儲局雖然已「轉鴿」,但美元卻保持強勢,這將打擊新興市場表現。但要說到對港股次季最大的影響,沈振盈認為當屬內地的金融政策。他表示,中央近期正視場外配资問題,令A股開始轉勢,加上人行表明現階段不會進一步降準,市場對中央「加碼」刺激經濟的預期降溫,淡友很大機會於此時推低大市。他預料,恒指本季或先下試28,000點左右,即250天牛熊線附近的支持力,暫不建議股民在此水平之上吸納。



沈振盈料恒指本季或先下試28,000點左右,暫不建議股民在此水平之上吸納。 資料圖片

分析員籲換馬高息股避險



郭思治建議投資者先行觀望及減持手上股份。 資料圖片

香港文匯報訊(記者 周紹基)傳統智慧「五窮六絕」的月份快將到來,分析員今年都普遍呼籲投資者暫不宜冒進追高。帝鋒證券及資產管理行政總裁郭思治表示,港股及A股今年已累升甚多,進入「五窮六絕」時段,建議投資者先行觀望及減持手上股份,或轉倉到高息股避險。他指出,人行上周進行2,674億元

人民幣TMLF操作,並多次對市場上有關降準的傳聞強力闢謠,可見官方目前對降準的態度頗謹慎。他估計,短期內地進一步放鬆貨幣政策的機率不高,至少需等待5月的官方經濟數據出爐,才再做調節。故此,5月份內銀股及內房股的表現未必理想,值得博率稍輸其他收息板塊。

中電恒生煤氣等獲看好

金利豐證券研究部執行董事黃德凡表示,港股技術上需要回補3月底的上升裂口,即約29,000點才能開展新一輪升浪。故踏入傳統的「五窮月」,投資者可以減少一半持貨,並換馬至防守性較強、與指數關聯性較低的股份。

他舉例指,傳統藍籌收息股中,包括中電(0002)、恒生(0011),無論在業績及派息上皆穩定,故可看高

一線。此外,經常每10股送1股,以及派息率不俗的還有煤氣(0003)及恒地(0012)。至於上周被匯豐研究調高目標價的中銀(2388),息率亦逾4.1%,經營巴士的載通(0062)息率更達5%,他認為都是今次「五窮六絕」的避險選擇。

耀才證券金融研究部總監植耀輝亦表示,A股首季表現理想,反而令中央的「放水」力度減弱,這其實長遠是好事,但短期對第二季市況肯定有影響。不過他認為,A股大跌的機會不大,料上證綜指本季將於3,000點左右拉鋸。他提醒,投資者要留意未來中美貿易協議的內容,以及企業首季業績表現,若個別績優股在次季出現調整,反是趁低吸納的機會。他又建議,投資者不妨在回調時買入A股ETF,因為A股估值仍然便宜,有力在第三季再上。

中銀香港:東南亞發展潛力巨大



中銀香港將以推進東南亞資產重組為重要契機,加快自身發展。 資料圖片

以來,目前在東南亞地區的版圖已經擴展至泰國、馬來西亞、越南、菲律賓、印度尼西亞、柬埔寨、老撾和文萊8個國家。而中銀香港副董事長兼總裁高迎欣在2018年報中表示,截至去年東南亞機構整合工作進展順利,又形容今年將是檢驗該行區域化發展成效的關鍵一年。

東南亞市場延伸業務

郭志寰表示,中銀香港作為東南亞區域總部,將持續完善區域化管理模式,明確東南亞機構差異化發展定位,積極拓展東南亞市場,並在一體化經營的基礎上,發揮並延伸該行業務、資金、產品、管理和人才優勢,加大對東南亞機構支持力度,加快提升東南亞機構的經營風險管理能力,提升集團在東南亞地區的競爭力及發展水平,提升在「一帶一路」沿線的金融服務能力。

郭志寰透露,過去一年,東南亞機構的盈利水平持續提升,存貸款規模穩健增長,風險狀況保持良好,整合效應逐步顯現。而根據中銀香港去年業績公佈,按照香港財務報告準則編制,去年併入的東南亞七行提取減值準備前之淨經營收入為22.87億港元,按年升27.6%,表現優於集團總體水平。

積極推進「帶路」相關工作

企業銀行業務方面,郭志寰指該行積極推進「一帶一路」相關大項目營銷和拓展工作,成功開拓東南亞路橋基建、通訊設備、石油能源、航空港口等項目,亦持續推動客戶拓展和項目營銷一體化管理,密切監察「走出去」企業在東南亞地區的佈局及亞太區域產業轉移趨勢,以把握相關機遇。個人銀行業務方面,她透露,該行持續擴大基礎建設,提高在東南亞地區個人金融產品及服務的能力,並實施差異化管理,同時加強客戶定位及客戶層管理,配置合適產品及人員,發展業務,提升收益。

觀望氣氛濃 港股或下試二萬九

香港文匯報訊(記者 岑健樂)「五窮月」即將來臨,分析員普遍認為,由於「五一」黃金周將至,加上本周內地將公佈PMI數據,故市場觀望氣氛持續,大市成交難以大升,預料本周恒指或有機會下試29,000點。

美國三大股指上周五全線上升,道指收報26,543點,升81點,標普與納指分別升13點與27點。ADR折股比例指數亦上升50點,收報29,655點。在美上市的恒指成份股造價個別發展。其中,騰訊(0700)ADR折合報387.07港元,相當於帶動大市升29點。匯訊(0005)ADR折合報67.56港元,相當於帶動大市升21點。中移動(0941)ADR折合報74.73港元,相當於拖累大市跌5點。

本周投資市場留意事項

- 1 中美貿易談判的最新進展
 - 2 內地公佈PMI數據
 - 3 美聯儲與英國央行議息
 - 4 歐元區公佈首季GDP增長
- 製表:香港文匯報記者 岑健樂

第一上海首席策略師葉尚志昨接受香港文匯報訪問時表示,「五一」黃金周將至,加上本周內地將公佈PMI數據,故市場觀望氣氛持續。此外,市場現時擔心若內地經濟數據表現不俗,內地貨幣政策寬鬆程度或會減少,故他預計恒指本周或有機會下試29,000點。

缺乏重大利好消息

帝鋒證券及資產管理行政總裁郭思治則認為,恒指由年初至今已累升不少,而近日大市成交不高,反映港股後市上升動力不足,出現「有波幅無升幅」的情況。此外,現時市場沒有全新的重大利好消息。因此,他認為恒指未來兩星期或有機會下試50天線,約29,150點。

比亞迪(1211)昨公佈今年首季業績,歸屬於上市公司股東的淨利潤為7.5億元(人民幣,下同),按年大升631.98%。每股盈利0.25元。另外,同系比亞迪電子(0285)亦公佈,首季股東應佔溢利為3.88億元,按年下跌16.33%。每股盈利0.17元。