

「兩會行情」可期 A股望破僵局

滬深兩市今假後重開 券商：警惕海外市場或現第二波拋售

五一假期休市期間，外圍市場波動加劇，加上「五窮六絕」魔咒壓頂，A股本月走勢不免令人擔憂。不過，由於月內即將召開全國兩會，市場普遍預計政策力度或超往年，今年2、3月間缺席的「兩會行情」、「春播行情」，極有可能會延後至5月登場，如此一來「五窮月」非但不會應驗，A股還有望打破僵局，迎來反轉契機

香港文匯報記者 章蘿蘭 上海報道



市場預計「兩會」利好政策力度或超往年，令A股上演「兩會行情」。資料圖片

回顧近年5月行情，自2000年以來，滬綜指有10次下跌、10次上漲；深成指11次下跌、9次上漲；創業板指推出以來則是4次下跌、5次上漲。距今最近的2019年5月，滬綜指下挫5.84%，深成指與創業板指分別跌7.77%、8.63%。可見走勢相對獨立的A股，5月整體行情雖不至於慘烈，但也不是那麼令人期待。且當前新冠疫情尚未散去，國內外經濟下行壓力不減，自然會影響到投資者做多情緒。

今年全國兩會定於5月21、22日召開，會前通常是宏觀政策密集醞釀出台的時間窗口。而今年5月行情與往年最大的不同點，在於新冠疫情與全國兩會推遲。千波資產研究中心就指，A股市場確實有「五窮六絕」的魔咒，但今年可能不會應驗，原因在於「兩會行情」、「春播行情」因突發事件影響遲遲未來，市場的正常節奏已被推後。

多個利淡因素提前反映

濱利投資同樣提到，往年「五窮六絕」的邏輯在於投資者擔心季報行情後市場消息面迎來真空期，加上季報行情被提前炒作，往往五六月份指數表現不佳，惟今年

或有別以往。事實上，疫情因素導致的多個利淡已在市場上提前反映。

天風證券分析，伴隨對年報分紅率下降、一季報超預期下滑的擔憂，日前市場走得頗為猶豫，但國內外正在陸續復工，且海外市場資本溢價，還為A股帶來了連續買盤。接下來一段時間業績真空期較長，有資金或將從高估值的醫藥等必需消費品板塊流出，在復工提效、業績反轉、政策扶持等概念中尋找新的增長點。

該機構亦強調，5月下旬的兩會是市場關注的熱點，需留意新基建、網絡安全、新能源等領域，料經濟兩大支柱產業房地產和汽車或出現分化，前者可能出現嚴控貸款套利，後者或有政策扶持。另外，光伏及新能源汽車補貼政策，都有可能帶來反轉契機。

新能源汽車前景獲看好

安信證券首席策略分析師陳果判斷，一季報非常態最差時期已過，未來行情料會逐漸升溫，5月總體基調正面，「5月如果出現調整，是買點，不是賣點。」具體至行業，陳果預測，新能源汽車景氣持續性可能比較強，至明年可能都是高景氣行業。

至於五一期間外盤市場波動，在恆大集團首席經濟學家、恆大研究院院長任澤平看來，主要原因在於歐美疫情蔓延升級，超出市場預期，雖然歐美經濟受疫情干擾會通過貿易、出口等進行傳導，但由於中國在抗擊疫情和恢復生產方面走在全球前面，料對A股影響相對較小，且中央近期推出了以新基建引領，擴大消費、投資、內需等一攬子宏觀對沖政策，更將支持經濟在二季度明顯恢復，全球投資者對A股、對中國經濟的信心也會進一步增強。

兩會政策力度料更積極

當然也有不少機構堅持小心謹慎。中銀國際稱要警惕5月魔咒，迴避海外可能的第二波拋售。因為根據歷次衰退市場運行規律，海外市場階段性反彈後，或仍將面臨基本面預期下修帶來的二次衝擊，受此影響A股風險偏好難以有效提振，短期市場依然偏弱，令波動增加。

方正證券預計，5月投資者可能依然會對指數趨勢迷茫，兩會已經確定了召開時間，這一次的政策力度料會比過去幾年的穩增長更積極，但能否在現在較高預期的基礎上再超预期，還有很大不確定性。

部分機構推薦A股板塊

國海證券：

◆5月市場交易邏輯應該逐步從內需轉為外需，看好受益外需預期回升的相關電子、新能源等板塊；基建和公共開支相關產業鏈依舊呈現相對景氣，更看好新基建，包括通信設備，電氣設備和特高壓板塊。

天風證券：

◆兩會是市場關注熱點，具體包括新基建，網絡安全，新能源，北斗，軍工，糧食保障等領域。光伏及新能源汽車補貼政策或引來光伏搶裝潮及新能源汽車的促銷帶量。

華創證券：

◆仍看好食品飲料、醫藥、農業、商貿零售；現階段更看好券商、地產、軍工，及穩增長相關的水泥、機械、建築、家電；科技股有望迎來加速表現。

廣證恆生：

◆A股料維持震盪偏強走勢，關注新基建、5G等行業機會。

中銀國際：

◆關注5G、必需消費等高盈利確定性板塊。

中投證券

◆新基建成為政府重點推廣的方向，普遍預計新老基建將成為兩會重要議題，進一步釋放利好。

整理：香港文匯報記者 章蘿蘭

創業板或率先步入牛市通道



華安證券財富管理中心(上海)副總、首席投資顧問石建軍直言，五一長假後，滬綜指有望再向上試探2,900點一帶，不過由於今年A股震盪市特徵非常明顯，即便5月反彈到位，2020年接下來的走勢仍然具有相當大的不確定性，其後大市也許還會在2,730至2,930之間，震盪相當長一段時間。

在石建軍看來，雖然創業板即將在新制度下擴容，這對整個創業板和科创板而言，顯然會有資金面分流影響，但創業板新的交易規則亦將適用於已經上市的存量股票，這對於現有存量科技成長股應該是利好消息，它們的估值會得到一定程度的提升。

除了創業板，石建軍指出，目前內地市場對新三板的關注度也越來越高，尤其是精選層的股票，除了漲跌幅為30%外，其他交易機制與科创板、創業板的規則也越來越接近，市場機會增加了不少。

■記者 章蘿蘭

網易傳申請來港第二上市

香港文匯報訊(記者周曉菁)市場消息指中國第二大線上遊戲商網易已向港交所遞交第二上市申請，現正與瑞信、中金公司等顧問展開合作。據悉網易最早可能在下半年於港交所(0388.HK)掛牌，但消息指公司還沒有就發行規模和時間等細節作最終決定。

網易於2000年美國納斯達克上市

其周一收市價為329.58美元，市值約425.6億美元。自去年末，網易創始人兼首席執行官丁磊持有14.56億股或45.1%股份，為最大股東；Orbis Investment為第二大股東，持股6.5%。截至第三財季，網易收入中約有八成收入來自線上遊戲服務，旗下還包括移動新聞客戶端、電子郵件、搜尋引擎網路教育等服務。

藥明巨諾IPO或籌23億

另據外電引述消息人士稱，內地細胞療法公司藥明巨諾也決定來港上市，擬集資2億至3億美元(合約15.6億至23.4億港元)，已委聘高盛及瑞銀安排相關上市事宜。



網易旗下有「第五人格」等熱門遊戲。

藥明巨諾是藥明康德(2359.HK)與美國朱諾治療(Juno Therapeutics)於2016年共同創立的細胞療法公司。2018年藥明巨諾已完成約9,000萬美元的A輪融資，投資者包括淡馬錫、紅杉資本等。

物業管理公司建業新生活(9983.HK)昨起招股，全球共發售3億股股份，10%本港公開發售，其餘國際發配。每股招股價介乎5.6-7.2港元，每手1,000股，入場費7,272.55港元。若以中位數計，預計集資淨額約17.85億港元，其中60%將用於尋求戰略性投資及收購機會，15%將用於建業+平台及優化用戶體驗，15%用於提升經營效率，其餘用作營運資金及一般公司用途。

灣區逾140盤迎「五一」 東莞熱廣州冷



疫情無阻部分準買家看樓熱情。記者盧靜怡攝

大灣區9內地城市「五一」推盤情況

廣州	19盤新推或加推入市
佛山	20盤新推或加推入市
深圳	3盤推新
江門	27盤新推或加推入市
惠州	6盤新推或加推入市
中山	超過40盤新推或加推入市
珠海	18盤新推或加推入市
東莞	7盤新推或加推入市
肇慶	不完全統計有6盤新推或加推入市

整理：記者 盧靜怡 數據來源：網上公開資料

香港文匯報訊(記者 盧靜怡 廣州報道)據不完全統計，「五一」假期，大灣區內地城市除肇慶資料不詳外，共有141個盤推新貨。為了彌補一季度業績空缺，不少開發商拿出低價折頭吸引購房者。從各地成交情況看可謂各有千秋：東莞5月2日單日成交增一倍，性價比高的佛山樓盤人氣較

足，廣州市銷售則未及去年同期。

記者走訪廣州市荔灣區廣鋼新城一個新開的樓盤時，看到入門處人頭湧湧，不少人戴著口罩和家人一起排隊進場。由於樓盤離市區較近，推出均為小戶型的房型，頗受剛需客歡迎。不過，儘管熱門樓盤看房者絡繹不絕，廣州仍有不少冷門區域客流稀少。據廣州中原研究發展部監測，其間廣州一手住宅實際開盤/加推約2,763套，較去年同期下降10.8%，整體去化率在4成左右，略低於去年同期。開發商推盤定價也趨向謹慎。據了解，廣州14個舊盤加推項目中，僅3個五一期間價格有變動，其餘的樓價與最近三個月持平。

「五一」前四天，目測樓市情況並不理想，市場購買力明顯不足，樓盤優惠幅度少也導致了觀望情緒較重。」廣東地產經濟研究專家鄧浩志認為，根據五一樓市成交表現看，廣州今年基本不會走出逆市行情，並估計廣州樓市在「十一」升溫的可能性小。廣州克而瑞首席分析師肖文曉建議開發商對於後市還是要謹慎看待，「積極走量落袋為安」。

至於大灣區內其他城市情況，佛山市「五一」期間超過20個樓盤推新品，其中以順德

區和南海區集中亮相的新盤最多。為招攬人氣，不少樓盤推出「一口價」單位，時代集團推出一樓盤更發售現樓，首付約32萬元(人民幣，下同)起。走「性價比」路線的佛山樓盤現場人氣較足。

珠海一個靠近港珠澳大橋的樓盤項目負責人介紹，該售樓部在「五一」期間每日到訪旅客過百批，單日成交破億元。珠海部分樓盤推出特價優惠，最高可減33萬元，首付最低也達到一成。而中山市今年「五一」特別舉辦了首屆「雲房展」。

東莞成黑馬 單日網簽急升

東莞成為今年「五一」黃金周的樓市黑馬。根據東莞市不動產登記中心的數據顯示，截至5月2日18時止，東莞全市商品房當天網簽量為106套，同比去年增長近一倍。

位於東莞石排鎮的一樓盤項目，在「五一」期間推出了一系列的特價房，最低僅售1.3萬元/平米，聲稱首期僅15萬元起，遠低於市價。其指定單位成交還贈送全屋家電、物業管理費。位於東莞常平鎮的碧桂園項目，為了加速回款，早前以低價戰略入市。有業內人士指出，東莞樓市會繼續兩極分化，城區、長安等熱門區域房價依然保持穩中有漲，而常平、石排等區域的項目可能有持續促銷的行為。

深圳購房者或成為東莞樓盤的一大買家來源。記者從官方公佈的「五一」遷徙大數據了解到，「五一」期間，東莞成為了全國熱門前三名遷入地。該數據顯示，深圳市佔了東莞遷入人口總量超過4成；其次是廣州市、惠州市，佔了東莞遷入人口總量的15.87%和11.39%。

原油寶散戶傳獲賠20%本金

香港文匯報訊(記者周曉菁)原油寶虧損事件發佈後，據內地媒體報道，中國銀行(3988)公佈原油寶處理結果，投資額低於1,000萬元(人民幣，下同)的投資者有機會取回20%的保證金，投資額超過1,000萬元的投資者需自行承擔全部保證金損失，穿倉部分的損失則由中行自行承擔。

金融委會議：堅決維護投資者利益

針對相關事件，國務院金融穩定發展委員會近日召開會議也指出，要高度重視當前國際商品市場價格波動所帶來的部分金融產品風險問題，提高風險意識，強化風險管控。要控制外溢性，把握適度性，提高專業性，尊重契約，理清楚責任，保護投資者合法利益。會議強調，必須堅決維護投資者利益、嚴肅市場紀律，對資本市場造假行為「零容忍」。要堅持市場化、法治化原則，完善信息披露制度，堅決打擊財務造假、內幕交易、操縱市場等違法違規行為，對造假的上市公司、中介機構和個人堅決徹查，嚴肅處理。

穿倉部分損失由中行承擔

據了解，小額投資者之所以有機會取回20%本金，因原先合同中有低於20%就強行平倉的條款。中行原油寶客戶共超過6萬人，總共損失保證金42億元，此外還「倒欠」中行保證金逾58億元。投資者認為中行風險管理出現嚴重問題，會提出訴訟。

綠地發佈貿易港線上平台G-Hub

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭 上海報道)由上海市商務委、進博局主辦，綠地控股承辦的「2020上海進口商品節」昨日於進博會常年展示交易平台——綠地全球商品貿易港啟幕。今次進口商品節不但集結60國進口好貨，還有2,000件進博同款商品推出55折優惠購，海外客商並舉辦15場帶貨特惠直播，不少國家館還把參展第

三屆進博會的新品擺上展架，供市民遊客提前體驗。

此外，綠地並正式發佈貿易港線上平台G-Hub。該平台集展示、購物、服務等功能於一體，不僅將各館商品「搬到」線上建立「貿易港雲商城」，並利用三維動畫技術打造「虛擬貿易港」，遊客可隨時隨地「雲購物」「雲逛館」。



「2020上海進口商品節」揭幕。記者 章蘿蘭攝