

憧憬中美關係有緩和 春節期間外圍股市造好

投資氣氛佳 港股勢紅盤迎牛

今日港股迎來辛丑年首個交易日，不少投資者都期望股市牛年牛氣冲天。過去幾日港股春節休市，不過期間外圍氣氛不錯，國家主席習近平與美國總統拜登於上週四（除夕）首次通電話，就中國牛年春節相互拜年，市場憧憬中美關係有望緩和；受惠日本上季GDP數據表現勝市場預期，昨日日經突破30,000點關口收市，創逾30年新高；德國DAX指數亦創下逾14,100點的歷史新高。受惠外圍氣氛帶動，上周五ADR港股比例指數見30,470點，升296點，市場人士預料港股今日開紅盤機會非常大。

●香港文匯報記者 岑健樂

港股近四次牛年表現

年份	恒指升跌	變幅(%)
2009年	+7,343點	+58.4
1997年	-4,408點	-32.3
1985年	+298點	+20.8
1973年	-624點	-56.8

投資市場短期要留意事項

- 香港與環球新冠肺炎疫情的最新發展
- 美國公布零售銷售與工業生產數據
- 美聯儲公布會議記錄
- 歐元區公布去年GDP增長修訂數字
- 日本公布外貿與通脹率數據

製表：記者 岑健樂

上週四（2月11日農曆除夕）港股鼠年最後一個交易日，半日市先低後高收報30,173點，升134點或0.45%，站穩3萬點；大市總成交920.87億元。總結鼠年港股走勢，在新冠疫情籠罩下，港股曾一度急挫，之後反覆回升，最高升至1月25日的30,191點，最終鼠年全年升7.96%或2,223點。

恒生科技指數除夕收報10,411.20點，升1.92%；自去年7月推出以來，恒生科技升達58.5%。

美國（3690）當日領漲3.39%報445元，創上市新高。美國也是過去一年間升幅最大藍籌，升約332%；其次是藥明生物（2269）年升225.4%；小米（1810）則年升117.1%，居全年升幅榜第三。

恒指本周料上試30500

展望辛丑年牛年，過去幾日港股春節休市，但期間外圍氣氛甚佳，分析員預期，港股今日開紅盤機會很大，恒指於本週有機會上試30,500點。南向港股通將於2月18日（年初七）恢復交易，「北水」有望再度流入香港。美國時間星期一為美國的總統日假期，美國股市休市。上周五美股三大指數全線上升，道指升27點，收報31,458點，標普與納指分別升18點及69點。ADR港股比例指數則收報30,470點，升296點。

北水初七開閘將添動力

春節前恒指表現良好，連升5日。駿達資產管理投資策略總監熊麗萍昨接受香港文匯報訪問時表示，美國總統拜登就任後，上週四首度與中國國家主席習近平通電話，相互拜年；昨日亞洲股市表現良好，日經平均指數升近2%，並突破30,000點關口收市，為逾30年來新高，因此她預料今日恒指也可以延續假期前的強勢，做到「紅盤高開，紅盤高收」，而待「北水」年初七恢復流入香港後，恒指月內或有機會上試31,000點。

高位或整固 後市再尋頂

金利豐證券研究部執行董事黃德凡亦預期今日恒指可以「紅盤高開，紅盤高收」，本週期間更有機會上試30,500點。不過，他同時指出，由於部分藍籌股已累升不少，騰訊（0700）與美團甚至在近日創下歷史新高，至於部分傳統藍籌股，如本地的地產股，則因疫情拖累業務表現而難以大升，因此恒指於升至30,500點後會有一定阻力，或需要在高位整固。

香港股票分析師協會副主席郭思治則認為，從走勢上看，由於恒指一直緊扣30,000點左右，因此，整個大市欲試頂的形態未變，只要沒有利淡消息或事件出現，相信今日復市後，大市應該可以再進一步向上尋找月內新高。



三大因素推動股市牛年更牛

過去12年港股新春開市記錄

開盤	收盤	生肖(年份)	首日收(點)	當日升跌(點)	當年變化
黑	黑	鼠(2020)	27,160	-789	+7.96%
黑	黑	豬(2019)	27,946	-44	-0.14%
紅	黑	狗(2018)	30,873	-241	-10.04%
黑	黑	雞(2017)	23,318	-42	+33.44%
黑	黑	猴(2016)	18,545	-742	+21.11%
紅	紅	羊(2015)	24,836	+4	-22.33%
黑	黑	馬(2014)	21,397	-637	+12.7%
紅	紅	蛇(2013)	23,413	+198	-5.1%
紅	黑	龍(2012)	20,439	+329	+15.4%
紅	黑	兔(2011)	23,553	-355	-15.9%
紅	紅	虎(2010)	20,534	+266	+15.9%
紅	紅	牛(2009)	13,154	+575	+61.1%

香港文匯報訊（記者 蔡競文）港股結束了波動的鼠年，踏入辛丑牛年，由於自去年約第四季起，北水不斷湧港，令股民對新春後的市況普遍滿懷憧憬。但值得注意的是，春節前港股多數造好，反而過年後的幾天，指數回調的機會甚高。不過，從整年的情況，綜合業內人士認為，今年有三大原因，即包括：傳統周期性股份估值修復；新股熱潮持續；以及北水持續流入，股市「牛年迎牛市」的機會頗高。

經濟復甦 周期性股份將受惠

首先，傳統周期性股份估值修復。邦德資產管理首席投資主管梁江指出，踏入牛年，港股出現指數牛市，即恒生指數上升的機會非常高。他分析，金融類成份股佔恒生指數約四成的比重，再加上其他周期性股份如石油能源及地產股，共佔去恒生指數逾一半的比重，隨着牛年環球經濟復甦及恢復通脹，這些周期性股份將明顯受惠。另外，上述股份估值相對較低，估值修復亦有助提高其股價上升，進而推動恒生指數上升。

新股排隊上 資本市場動力強

其次，新股熱潮。今年大批排隊上市的新股，亦被看做拉動牛年資本市場的強勁動力。去年有網易、京東等知名中概股的回歸，後有兩周前超額認購逾千倍、市場凍資逾萬億元的快手上市，鼠年的IPO已提前為牛年帶好了節奏，京東物流、B站、滴滴出行、百度、攜程等均披露或將在香港啟動首發或二次上市。

信誠證券聯席董事張智威認為，牛年的「打新」氛圍將非常熾熱，2月17日即將上市的牛年第一隻新股諾輝健康也將受到市場的熱烈擁護，科技板塊的新股亦被看好。對於新一年，他認為極有機會創舊歲新高，更有機會挑戰33,000點水平。

港股估值吸引 北水湧入勢猛

第三，北水流入。庚子鼠年，全球經濟籠罩在疫情的陰霾之下，中國是唯一實現正增長的主要經濟體，香港背靠祖國，港股的「牛」轉乾坤更得益於內地持續的經濟增長和強大的資金流。互聯互通統計數據顯示，港股通近一個月淨買入3,148.43億元（人民幣，下同），近一年淨買入1.01萬億元，歷史淨買入則為2.11萬億元。

梁江指出，由於港股估值相對較A股為低，加上部分恒指成份股基本因素良好，預計內地資金南下的趨勢將持續至牛年，進一步推動「指數牛」上漲。內地私募基金西藏蘭木資產管理公司總經理曲星海透露，基於多元配置的需求，旗下基金港股配置比例數日間由一成大幅增至逾五成。他還說，除了部分股份未在A股上市外，A股優質股票較貴，港股估值相對低亦是吸引力。

機構湧港加倉的同時，內地散戶亦不甘落後。耀才證券行政總裁許耀彬用「誇張」來形容近兩個月內地客開戶的情況。他指，新開戶的客戶中，內地客約佔38%，佔比大增約10個百分點，投資額亦由3%至5%大增至15%。

滙豐亦預計，春節過後北水流入的速度可能減慢，但全年勢頭不減，該行上調對全年南向資金流入規模的預估，由之前的8,000億元，上調至1萬億至1.4萬億元。



●港交所主席史美倫、代理集團行政總裁戴志堅及交易所全人向各位拜年，恭祝大家牛年身體健康、萬事勝意！
港交所供圖

後市聚焦企業放榜及「兩會」行情

香港文匯報訊（記者 周紹基）踏入牛年，整年牛市可期，但短線而言，由於北水在2月9日起暫停至2月17日，加上人行最新數據顯示，內地流動性不如市場估計般寬鬆，投資者宜留意這或成為春節後大市回調的藉口。中短線而言，投資者開始聚焦企業業績及內地「兩會」，預期不少內地企業去年下半年盈利會復甦，或成大市在2月至3月炒高的藉口。

憂內地收水 或成回調藉口

事實上，1月尾曾觸發A股大調整的主因，同樣是市傳人行收緊寬鬆措施，令人民幣匯價及短期利率上行，使股市下跌。另一方面，1月份港股造好，與北水淨買入

超過3,200億元港股有關，也是推升大市的主要動力，一旦市場認為人行「收水」，對港股也有一定的打擊。

圓通環球行政總裁曾永堅預期，恒指在技術上，於29,000點已經頗穩，惟由於北水在春節後的勢頭能否維持，現時是未知數，故他估計首季恒指目標應訂為32,000點，距離現水平有約2,000點潛在升幅。他表示，全球疫情與疫苗的接種，仍有很大的不確定性，所以首季不宜太進取，預期今年下半年市況才會轉強。

自2014年由「港股通」開始，7年間有6年恒指在春節後下跌，其中去年鼠年春節就因為疫情而使恒指3天跌去5.9%，並開啟其後大調整的走勢。今年而言，有分析指，人行上週公布的內地1月廣義貨幣(M2)餘額，按年增長低於市場預期，令人擔心人行會進一步「收水」，這

或會導致大市在春節後調整。中短線而言，投資者開始聚焦企業業績及內地兩會，預期不少內地企業去年下半年盈利會復甦，或成大市在2月至3月炒高的藉口。

憧憬新刺激措施 股市看好

時富資產管理董事總經理姚浩然表示，農曆年假後，投資者將開始聚焦企業業績及兩會政策，由於內地疫情在去年下半年受控，故市場憧憬不少內地企業去年下半年的盈利會復甦，或會吸引資金率先入場，炒作企業盈利有驚喜。根據往年經驗，市場也會在內地兩會前，炒作刺激經濟的措施，這將使A股與港股偏好的機會較高。他認為，只要外圍股市保持穩定，恒指於農曆年假後，有機會升穿早前3萬點高位。



牛年樓市價量看升一成



香港文匯報訊（記者 周曉菁）辛丑牛年來，本港疫苗3月初開始接種，助力經濟復甦，市場普遍預期樓市今年有望再創新高。利嘉閣研究部主管陳海潮昨日展望，牛年市道復甦，量價齊現遲來的噴射式上升，量價齊齊看升一成。他預計，至牛年年底，整體樓宇成交量可望上升一成，料達86,300宗水平。

疫情漸減退 超低息環境延續

陳海潮解釋，新冠疫苗應市料助進一步減退疫情，早前積聚的購買力將持續釋放。加上環

球仍然採取量寬鬆政策，而配合超低息環境延續，資金料繼續投入樓市，至於住宅樓價於牛年預計將錄得10%的升幅。

中原地產亞太區副主席兼住宅部總裁陳永傑亦預期，今年農曆新年有別於往年，大部分港人留港度歲，相信樓市小陽春將會延續至農曆新年後。隨着第一批疫苗最快於3月可接種，加上中美關係繃緊程度亦降低，相信最壞時刻已過去，百廢待興，迎來牛年大復甦，預期今年住宅樓價可錄得10%以上升幅，第三季前CCL可衝破190點的歷史高位。

鼠年樓宇買賣料逼7.9萬宗增9%

回顧庚子鼠年，陳海潮形容整體樓市交投為「一手淡、二手旺、非住宅持平」。綜合土地註冊處最新數據所得，截至今年2月9日為止，庚子鼠年（2020年1月25日至2021年2月11日）全港暫錄78,352宗樓宇買賣登記，物業成交總值約6,969.8億元，預測鼠年全年登記量值最終可達78,800宗及7,010億元，料將較己亥豬年（2019年2月5日至2020年1月24日）的72,224宗及6,466.76億元分別升9%及8%，按年登記量連跌兩年後反彈，創近3個農曆年度的新高。

各代理行及專家對樓市預測

類別	預測
上升	中原集團創辦人施永青：樓價上升約15%
	紀惠集團行政總裁湯文亮：樓價上升5%至10%
	摩根大通亞洲地產研究主管梁啓榮：樓價上升5%至10%
	利嘉閣地產：中小型住宅升8%至10%，豪宅升5%
	泓亮諮詢及評估董事總經理張翹楚：樓價升5%以上
	美聯物業：樓價上升至少5%、豪宅升10%
	中原地產：樓價上升約5%
橫行	資深財經專家林一鳴：樓價保持橫行
下跌	仲量聯行：樓價按年跌5%、豪宅跌5%至10%
	萊坊：樓價下跌5%、豪宅跌不足5%
	戴德梁行：上半年樓價或再跌約5%

製表：香港文匯報記者 顏倫樂