

热点直击

方正:对待传闻须谨慎

本报讯 就上海有关部门否认上海试点个人海外投资传闻一事,香港证监会主席方正昨日表示,他本人并没有从正式渠道听闻有关消息,并提醒投资者“要谨慎”。

据悉,上海市金融服务办公室昨日发布澄清声明表示,有关内地某网站报道“上海将会尝试个人海外投资”一事是无中生有,澄清声明同时指出上海金融办主任方星海从未就这个问题接受过任何采访。

方正在接受记者采访时表示,“对于这种消息大家要较谨慎一点去听。这些所谓‘个人投资’的政策是要经过很多部门去分析及核准,所以大家的反应不应太快,要耐心等待详细的信息才能真正落实。”

巴克莱:恒指合理值为24000点

本报讯 巴克莱财富亚洲策略师 Manpreet Gill 昨日预期,亚洲经济将会维持增长动力,主要是由于资金充裕,利率相对吸引,以及预期人民币升值等因素刺激,相信恒指的合理值在24000点,并表示看好工业及能源股。

巴克莱财富全球投资策略主管 Aaron Burwitz 则表示,全球企业首季的业绩将可能表现理想,主要由于去年环球政府经济刺激方案带动,但下半年各国面对经济问题逐渐增加,令企业难以增长。但他看好环球的消费、医药及电讯类股份,其中消费及医药将受惠市场并购的消息带动。

尽管隔夜美股在周二大涨逾百点,但由于上海明确否认推动个人海外投资,加上午后各种利空消息满天飞,导致A股急跌近3%,拖累港股一度大泻506点,收市跌391点至21286点,国企指数也大跌318点至12282点。业内人士认为,近期港汇持续偏软,资金流出迹象明显,港股走势未完全扭转,仍需时间观察。

内银内房板块成重灾区

前日市场再度爆出“港股直通车”疑云:内地有媒体刊登上海正研究允许个人作海外投资的报道,消息刺激前日恒指结束连续5日跌势,掉头向上,升217点至21677点,国企指数更是跑赢恒指。不过,港股还未在兴奋中回过神来,昨日上海市金融办发布声明澄清该报道不实,给了港股当头一棒。加上内地可能提前加息、停止1月份剩余时间新增信贷等利空消息满天飞,拖累恒指反复向下,收市跌391点至21286点。

前日一度反弹的内银股成为投资者争相沽售的对象,中国银行(03988.HK)跌3.4%至3.95港元,建设银行(00939.HK)跌3.1%至6.22港元,工商银行(01398.HK)跌2.65%至5.89港元。有分析认为,在1月份剩余的时间停止新增信贷的传闻意味着政策调控力度强于预期,该板块短期或难有表现;内房股也呈现跌势,华润置地(01109.HK)、世房(00813.HK)、碧桂园(02007.HK)、雅居乐(03383.HK)、富力(02777.HK)等分别跌1.4%至3.29%。

对于港股近期走势,海通证券投资咨询部副总裁郭家耀提醒,港股跌势未完全扭转,仍需时间观察,预计22000点左右仍存在阻力。事实上,上一次“港股直通车”的憧憬落空也使港股一度大跌——2007年8月20日,国家外汇管理局宣布将试办“港股直通车”,刺激恒指在两个月内大升逾四成,一度见31638点的历史高位,但后来该计划被宣布暂缓施行,港股于翌日开市便跌逾千点。

一挫再挫 港股短期困局难解

证券时报记者 钟恬



资金有流出迹象

由于担心管理层进一步收紧货币政策,进而对H股产生重大影响,市场人士发现,近来开始有资金流出香港市场的迹象,这被认为是对于政策的担忧,引发资金离场观望。

阿斯卡克研究部表示,近来港汇

持续偏软,创出近15个月来的新低,可见资金流出香港市场的迹象十分明显,对整个港股市场的人气有较大的影响。该研究部认为,港股目前已有哪个板块有特别吸引力,因为股票估值、概念和补涨等都被炒作过。现在投资者如惊弓之鸟,不想眼看到手利润再流失,因而对利空消息很敏感,所

以短期内股市虽然可能有反弹需要,但这种气氛下只能维持很短的时间,建议投资者等待经济数据、企业业绩明朗后再作打算。

邦盟汇骏基金管理总裁沈庆洪认为,内地去年GDP有望实现“保八”甚至更高,但资产泡沫已成为市场焦点,因为在金融海啸后如何收回投入的贷款资金需要小心,如果处理不当,对整体资产市场可能构成隐忧。内地经济整体上看问题不大,但政策上调控要非常小心。他建议投资者应跟随“国策”,由于中央希望消费带动经济向好,资源重点投放在内需行业,消费、百货及超市等将继续成为投资焦点。

不过,国家外汇管理局前日撰文称,为应对投机套利资金大量流入境内,今年会进一步推进资本项目可兑换,拓宽资本流出渠道,便利境内机构和个人持有和使用外汇。这表明中央将考虑资金“泄洪”的渠道,可望成为港股的利好因素。

人民币升值承压 港股间接接受累

曾志英

次大市有机会见底之际,怎料昨日港股的跌势全部抵消了前一个交易日的升势,不但100日均线失守,而且被视为重要支持的21300点也跌穿,即月期指更低水100点,估计今日仍将跌势不止。现在要把短期支持位推至20900点至21000点水平了,这是自去年11月底发生的迪拜事件后,港股见底回升的重要支持点,如果连20900点至21000点也失守的话,下一个支撑位就要回至20200点了。

自去年12月以来,港股的表现一直不尽人意,即使欧美股市乃至亚洲各主要市场都有不俗表现,但港股的走势却可谓每况愈下,明显有资金

流走的迹象。其中,资金抽离是引发较大沽压的主因,另外,前天一度传出上海将试点“半港股直通车”,现在看来也只是大户为自己制造机会,借势推高股价后再出货的伎俩罢了。

因此,即使短期内港股走出单日反转的强势,曾Sir也宁抱着谨慎的态度。曾Sir早前预期港股将于100日均线附近争持,怎料实际情况却比预计的更差。不过,空方至今已占尽上风,相信要找个对手开仓出期指仓已非易事,其它衍生工具也不敢开多仓,换言之,究竟是否需要进一步下跌,短期的关键要先看21000点的支持效果。若能守稳,港股将维持反

复震荡的局面,但投资者须留意在22000点附近可能出现回吐。

现在港股想反弹也弹不了的原因,恐怕除了因为内地收紧银根甚至可能提早加息外,各国打算围攻人民币也是一个十分重要的因素。有消息指,日本已表明在下旬举行的G7将要求人民币更具弹性,也就是要求升值,如果得逞,那么来自四面八方的资金就会涌入中国,因此人民银行提前收紧银根的举动势在必行,但却被个别机构大户视为加息预告,看似有合理实际却有点荒谬!但现在看来,这种混乱的局面可能还将维持一段时间,建议大家做好心理准备。

长实料今年售楼收入达千亿元

本报讯 长江实业(00001.HK)执行董事赵国雄昨日表示,预期今年公司将出售10多个项目,包括涉9700个单位,估计总体售楼收入最高可达1000亿港元,其中香港比港销售达600亿港元,内地可销售300亿港元。

法巴资产增持中国玉米油

本报讯 法国巴黎资产管理(BNP Paribas Asset Management)向港交所申报,其在1月15日以每股平均价8.342港元,增持了200万股中国玉米油(01006.HK),其持股量因此由6.92%增至7.3%。中国玉米油昨日收报7.89港元,跌幅0.88%。

电讯盈科尾市急升13.79%

本报讯 近日刚刚提出申请无线电视牌照的电讯盈科(00008.HK)股价收到支持,昨日收市前的半个小时里逆市急升13.79%,收报2.31港元。但评级机构标准普尔警告说,如果日后公司投资免费电视的资金是通过借贷取得,将拖慢电盈的减债速度。(唐盛)

大行评级

RBS上调汇控目标价

本报讯 苏格兰皇家银行(RBS)发表报告,将汇丰控股(00005.HK)评级由“持有”调高至“买入”,将其目标价由70.5港元上调至105港元。RBS称,汇控在业务地域分布方面的多样化和规模已经使其确实感受到安全投资带来的好处,这将带来相对的融资成本优势,同时为今后短期利率上升时减值前利润的提升创造平台。

摩通调升大众金融评级

本报讯 摩根大通发表报告,将大众金融(00626.HK)评级由“中性”上调至“增持”,将其目标价由4.5港元上调至6港元。摩通预计大众金融2010年信贷成本将继续降至124个基点,因信贷质量改善,这将是其盈利上升的主要驱动力。

美林重申上实买入评级

本报讯 美银美林发表报告,重申上海实业(00363.HK)“买入”评级,目标价57港元。上海实业以总价27亿港元入主中新地产(00563.HK),该行指此项交易对上实影响正面,令其土储增加1160万平方米,土储将扩展至全国各地。完成交易后,上实将成香港上市20大的内房股。

瑞信上调伟易达目标价

本报讯 瑞信发表报告,将伟易达集团(00303.HK)目标价由83港元上调至104港元。该行称,公司在圣诞假期的销售出现令人满意的增幅,公司业务已基本步入谷底,2011财年将步入上升轨道。(易涵)



投资者昨日又再“中招”——港股在前一个交易日下午出现V型反弹,大幅反弹重上21600点以上,恒指不但重上100日均线,而且是近期首次出现的一根阳线;在大家都以为这

热钱离港忧虑浓 留意恒指认沽证

香港智远投资咨询

大行中国银行(03988.HK)、工商银行(01398.HK)和建设银行(00939.HK)分别下跌3.42%、2.64%及3.12%,几乎回吐了周二的涨幅。昨日市场各类传闻让投资者担忧中央未来有可能进一步收紧货币政策,内银股受负面最大,另外,由于内银股在恒指成分股中所占比重最大,内银股的走弱将直接拖累恒指的表现。

港汇走软是资金撤离香港的主要表现之一,投资者对热钱离港的忧

虑情绪已逐渐影响到股市,这也是港股近期逆外围强势而走低的原因之一。港股目前的基本面偏淡,热钱离港的忧虑越趋越浓,内地收紧银根也拖累众多蓝筹股的表现,加之A股失守3200点关口,都给港股带来压力。

在一连串负面消息的影响下,昨日港股大幅下跌,创1月来的新低。从技术上看,恒指再度失守5日均线,MACD也回落至零轴之下,弱勢格局更为明显;从恒指近日的弱勢表

现看,预计即使是布林下轨约21000点关口也未必能形成有效支撑。若投资者看空大市,可留意恒指认沽证18496,行使价21800,今年3月底到期;若认为大盘急跌后有望反弹,则可留意恒指认购证19910,行使价22200,今年4月底到期。(提醒投资者:权证投资风险巨大,或导致本金的全部亏损。)

窝轮解码

内地、香港两地上市A股与H股股价溢价表(1月20日)

Table with columns: 股票名称, 股票代码, A股, H股, A股(人民币), H股(港币), A/H溢价, A/H溢价(折/溢). Lists various stocks and their price premiums.

恒生指数成分股日报表(1月20日)

Table with columns: 股票代码, 股票名称, 收盘价(港币), 最高价(港币), 最低价(港币), 涨跌幅(%), 成交量(亿股). Lists components of the Hang Seng Index.

本栏数据由线龙软件提供

大市回望

传言风起拖累大市

交银国际研究部 黄文山

我们原先估计恒指昨日会平收,以待内地今天公布的经济数据,但昨日上海有关部门澄清称,某财经杂志报导上海将允许个人投资海外市场一事“纯属虚构”,上午港股低开134点;午后,由于内地市场出现证券交易印花税将恢复双边征收的传闻,加上有内地经济学家放言内地可能提早在上半年加息,令内地A股急跌3%,拖累港股加速大跌最多506点,收盘仍挫391点或1.8%,收报21286点;国指则大跌318点或2.5%,收报12282点;全日主板成交近746亿港元。另外,港元兑美元的汇率自12月初以来已从7.750跌至7.767水平,疲弱走势显示部分资金正在流出香港。

在某程度上,市场是在忧虑今天公布的内地经济数据会增加加息的机会,而事实上,内地很多经济学家都认为内地很可能会提早加息,意味着今天公布的CPI数据可能会高于市场预期。

昨日早上有消息指各主要商业银行已经收到主管部门口头通知,要求全面停止1月份剩余时间新增信贷,包括票据融资,不过随后内地银监会主席刘明康否认有关报导。但他同时表示,内地银行业贷款风险开始上升,银监会已经在控制信贷扩张的幅度。另外,市场传出部分内地银行被要求额外调高准备金率,令内银股全日受压,成为跌市火车头,整体下跌3.1%。

我们还想探讨一下是什么原因令投资者认为美国经济将于2010年面临双底衰退的风险呢?美国GDP于去年第三季录得2.2%的增长,这其实是政府的补贴计划所支持,现在许多计划已经到期,例如:现金换旧车计划未能鼓励人们多添置一辆新车,消费者只是以旧换新并把他们的购车大计于2010年推后至2009年,务求取得相关资助。

有个别经济师将2009年的经济反弹称为“统计学上的反弹”,原因是市场缺乏新增职位的出现。若美国经济基调良好,其失业率何以一直维持于10%的水平?一些投资者或会认为,美联储局可能继续“加印钞票”以保经济,但请不要忘记:美国已债务缠身,公债占GDP比重高达66%!理论上,美联储可以无止境且不负责任地加印钞票,但倘若美国未能于未来3至4年内复苏经济,货币供应增加就会触发美元信心危机。再者,楼市泡沫爆破产生的负面影响是深远且持久的,日本、中国台湾及香港的经验告诉我们,楼市泡沫爆破后最少需时5-6年方能复原。因此,我们认为美联储“加印钞票”并非一个可行的解决方法。