

恒指漲23% 歐美股顯著造好 全球股市去年豐收



▲美股去年向好，令人喜出望外

港股昨日在2012年最後交易日微跌9點，恒指去年累升4222點，漲幅約23%，是亞洲區內升幅第八大市場。去年（2012年）本港地產股表現最搶鏡，囊括去年藍籌股升幅榜三甲位置，新世界（00017）暴漲92%，晉身藍籌股王。截至去年底，港股市值達到21.95萬億元，按年市值進帳4.42萬億元，升幅25%，足夠支付港府11年開銷。環球方面，美經濟日漸復蘇，股市全年約漲6%；債務危機解決漸見曙光，歐股去年升勢顯著，其中德股升近30%。不過，金磚四國股市連續3年跑輸全球。

本報記者 劉鑛豪

美國財政懸崖遲遲未有解決跡象，拖低美股急挫；但美國財政局暫時對港股影響不大。恒指低開82點後，指數反覆靠穩，中段曾倒升31點，收市時回軟，微跌9點，收報22656點。港股欲升無力，主要受到匯控拖累；滙控股價跌0.7%，報81.3元，成為昨日跌市黑手。國指升57點，報11436點。全年「埋單」計算，恒指上升4222點，升幅達到22.9%，是09年以來表現最佳的一年，並且是亞洲區內升幅第八大市場。國指全年升1500點，漲15%，跑輸恒指。

港股市值急增25%

截至12月底，港股市值約21.95萬億元，相比2011年底17.53萬億元市值，增加4.42萬億元，或增加25%；以財政司對2012年至2013年政府預算總開支3937億元計算，過去一年港股市值進帳足夠支付港府11年開銷。

總結過去一年，以地產股表現最搶眼，特別是內房股，投資者即使以放飛鏢方式，在年初吸納內房股，到年底隨時獲得豐厚利潤。藍籌地產股方面，港府在第四季祭出辣招狙擊樓市炒家，但對本地地產股股價影響不大，新世界股價年初至今累漲92%，跑贏其餘49隻藍籌股，榮登2012年藍籌股王。在去年全年10大藍籌升幅榜中，地產股佔據6個席位；內房股中海外（00688）股價升78%，九倉（00004）則升72%。值得一提的是，九倉過往被投資者戲稱「藍燈籠」，即是當九倉股價爆升時，港股升市已屆尾聲，2012年卻大發神威。

油氣開發設備股亮麗

房託基金（REIT）去年表現可謂「有頭無尾陣」，但全年仍有不俗回報。領匯（00823）去年單位價格有35%漲幅，顯著跑贏大市；泓富（00808）全年亦漲56%。

油氣開發設備股是2012年另一個表現亮麗的板塊。安東石油（03337）去年股價由0.86元升至4.09元，升幅達3.7倍；宏華（00196）同樣由毫子股起步，至今股價上升3.5倍，昨日收報3.4元。行業龍頭股中海油服（02883）去年股價累升逾30%，昨日收報15.98元，算是對股民有所交代。

相對地，中資電訊股去年表現盡失市場所望。聯通（00762）及中興通訊（00763）分別是恒指及國指成份股中，表現最差的股份。聯通股價去年累跌24%；中興通訊在接連負面消息下，股價跌46%。中電信（00728）也跑輸大市，股價累跌2%。除農產品外，國際商品價格去年一沉不起，煤炭股亦難有起色。兗煤（01171）全年跌22%；經常獲外資大行唱好的神華（01088）、中煤能源（01898）股價同樣差勁，去年分別微升0.74%、0.48%。

中資股今年料跑贏大市

「西方不亮東方亮」。分析員指出，相對於歐洲及美國，亞洲區內國家經濟增速較快，個別國家股市估值仍低於歷史平均水平；此外，區內貨幣具有升值潛力，所以外資大行普遍看好2013年亞洲股市表現，尤其是中資股票。

對中資股票前景看好絕不是「口惠而實不至」，自去年12月份開始，環球資金不斷加碼中國股票基金，包括重錘押注在香港上市的A股交易所買賣基金（ETF），相信中資股今年將可以跑贏整體大市。



2012年藍籌國企贏輸家

▲港股全年累升4222點，市值增長25%

股份	昨收報	全年升幅
藍籌大贏家		
新世界（00017）	12.02	92.01%
中海外（00688）	23.10	78.17%
九倉（00004）	60.60	72.65%
藍籌大輸家		
中聯通（00762）	12.42	-23.99%
中信泰富（00267）	11.56	-17.43%
康師傅（00322）	21.55	-8.69%
國企大贏家		
長城汽車（02333）	24.45	+115.61%
中國中鐵（00390）	4.53	+86.42%
華能國際（00902）	7.17	+73.61%
國企大輸家		
中興通訊（00763）	13.06	-46.37%
兗州煤業（01171）	12.82	-22.68%
龍源電力（00916）	5.36	-11.70%

2012年全球股市表現

排名	市場	升幅	排名	市場	跌幅
最佳股市					
1	委內瑞拉	302.81%	1	塞浦路斯	61.00%
2	土耳其	53.02%	2	烏克蘭	35.00%
3	埃及	50.80%	3	蒙古	18.80%
4	巴基斯坦	49.00%	4	摩洛哥	15.19%
5	肯尼亞	39.30%	5	哈薩克	12.29%
6	愛沙尼亞	38.22%	6	斯洛伐克	10.79%
7	泰國	35.76%	7	贊比亞	10.66%
8	尼日利亞	35.45%	8	毛里求斯	8.28%
9	老撾	35.06%	9	斯里蘭卡	7.10%
10	希臘	33.45%	10	巴林	6.83%

金磚四國連續3年遜全球

據彭博社統計，2012年股市升幅首10位主要是發展中國家，其中委內瑞拉以302.81%的升幅居首，不過，整體計算，實力最強的發展中國家，即所謂金磚四國，股市表現卻連續3年跑輸全球股市。

反映金磚四國，即中國、巴西、俄羅斯和印度的大摩金磚四國指數，在2012年截至12月28日上升11%，略



▲塞浦路斯全年挫61%，是全球表現最差股市

低於全球股市的升幅。德意志銀行分析員估計，這種情況在今年將會持續。隨著巴西政府干預公營事業收費，俄羅斯企業動用股東金錢發展政府喜歡的项目，投資於金磚四國的互惠基金至今已撤資16.5億美元。

自從高盛2001年為上述四國冠以金磚四國稱號後，其股市在8年間，升幅超出全球股市403%。昨日是2012年最後一個交易日，金磚四國指數升不足0.1%，全球股市卻跌不足0.1%。

在金磚四國中，去年表現最好的是印度，全年股市大升26%，其次是巴西，升近7%，俄羅斯則升5.2%，中國的表現最差，上海證交所綜合指數全年僅升1.5%。

去年表現最好的仍然是發展中國家，根據彭博社統計，10隻表現最好的指數中，除了希臘外，其他全是發展中國家，其中，委內瑞拉以302.81%的升幅居首，土耳其升51%次之，埃及升49%佔第3位。泰國亦不弱，排第7位，歐元區有兩個國家躋身10大，分別是愛沙尼亞和希臘。其中前年是表現最差股市之一的希臘，今年因為債務危機得到緩和而反彈33%，剛好排第10。

表現最差的亦是歐元區國家，年中曾向歐盟求救的塞浦路斯，全年股市指數大跌61%，是全球表現最差股市。另一歐元區國家烏克蘭，去年大跌35%，為表現第二差股市。

2012年亞太表現最佳股市

排名	市場	漲幅
1	巴基斯坦	48.98%
2	泰國	35.76%
3	老撾	35.06%
4	菲律賓	32.95%
5	印度	27.70%
6	新西蘭	24.18%
7	日本	22.94%
8	香港	22.91%
9	新加坡	19.68%
10	澳洲	14.60%

律賓綜合股價全年漲幅33%，印度孟買SENSEX30指數全年漲26%，越南胡志明股票指數漲18%，印尼雅加達綜合指數全年漲13%。

亞太股個股方面，印尼最大的礦業公司之一布米資源公司（PT Bumi Resources）跌幅最大，達73%，主要受公司創始人羅斯柴爾德（Nathaniel Rothschild）與印尼巴克里集團（Bakrie Group）金融糾紛影響。日本聲寶（Sharp）公司受海外競爭加劇擠壓液晶電視市場，全年跌55%。印度酒業公司（United Spirits Ltd）全年激增286%，為亞太股市增幅最大的個股，主要由於英國帝亞吉歐集團（Diageo Plc）有意以20.4億美元收購該公司控股權。

恒指去年走勢



道指全年升6% 今年續看好

在2012年最後一個交易日，美股早段繼續受財政懸崖拖累，道指跌0.4%至12886點。截至昨晚早段，美股全年約升6%。歐股在去年最後一個交易日，表現不一，但受歐央行7月份誓言保衛歐元區刺激，歐股下半年普遍上漲。歐洲領先300指數自1999年來首次錄得連續7個月升幅，全年升幅達12.9%。

昨日，英、法、西、荷等國交易半日，其中，英國富時100指數跌0.4%，全年升幅近6%；法國CAC40指數升0.38%，全年升幅15%。西班牙股市全年錄得4.6%的跌幅。

另外，德國及意大利等國上周五結束全年交易，德國DAX30指數全年升幅達29%。升幅為歐股中最高，分析指主要受歐債危機進展及美國聯儲局貨幣刺激政策影響。希臘股市今年升幅達32.5%，領跑歐股，其在09年10月至今年6月曾跌84%。

美股方面，截至截稿前，標普500指數2012年升幅達12%，上周曾受兩黨未就財政懸崖達成協議拖累跌1.9%，不過去年增幅仍高於彭博社年初預測的6.9%。其中銀行和經紀商股票漲幅最大，達25%，與消費者開支相關的行業漲幅緊隨其後，達19%。

美國知名投資者、資產管理公司Birinyi Associates創始人伯瑞尼（Laszlo Birinyi）看漲美股。他認為，已經延續4年牛市的道指今年將吸引更多個人投資者回歸，標普500指數今年很可能超過歷史高位，主要推動因素包括美國房地產市場的反彈、歐洲股市的好轉以及個人投資者的增加。

會任所羅門兄弟公司（Salomon Brothers）總裁的伯瑞尼認為，隨著個人投資者的回歸，標普500指數有大於50%的可能性超過其07年10月份的歷史高位1565.15點。根據彭博社數據，該指數目前距這一高位還差11%，自2009年3月至今，其升幅已達107%。

伯瑞尼自4年前金融危機將美股拖至12年低位之後，一直對美股看漲。他曾經表示，美股自09年至今的連續上漲與20世紀8、90年代出現的牛市情況相像。他去年兩度表示，若經濟加速復蘇，標普500指數將超過1700點。

全球「放水」金價飆6%

金價邁向第12年牛市，將創90年以來最長升勢。周一現貨金一度升0.5%至每盎司1664.23美元，歐美日等主要央行推寬鬆政策刺激增長，投資者買金保值，刺激金價2012年升6.4%。

2012年9月始的第四季內，金價跌6.2%，創2004年以來最大季度跌勢，不過彭博經濟員調查預測，今年金價料升至每盎司2000美元。摩根士丹利預測黃金將是今年表現最佳商品。高盛預測，隨著美國經濟復蘇，今年金價料有一定幅度升勢。周一紐約2月期金一度升0.5%至每盎司1663.50美元。現貨銀價一度升0.8%至每盎司30.25美元，2012年升8.2%。現貨白金價一度升0.3%至每盎司1526.50美元，2012年升9%。

油價料四年來首跌

油價方面，紐約油價料創2008年以來首個年度跌勢。美國白宮與國會正努力收緊財政懸崖談判分歧，避免今年大幅加稅和大規模削減開支，對美國經濟構成威脅。分析指出，如果不能達成政策協議，市場對美國石油需求將會降低，對油價後市不利，預測紐約油價本周將於每桶87美元至每桶93美元之間波動。

周一新加坡時間下午4點，紐約2月期油報每桶90.91美元，曾經一度跌0.5%。上周油價升幅為2.4%，去年12月升2.2%，季度跌幅收窄至1.7%。倫敦市場布蘭特2月期油價格一度報每桶110.4美元，跌22美仙，上周升1.5%。歐洲布蘭特油價較美國紐約期油價格每桶貴19.53美元。

金價去年走勢



亞太股市搶鏡全年漲14%

亞太股市昨日結束去年最後一個交易日，各市場全年普遍錄得兩位數增幅，在今年經濟疲軟的大環境下表現搶眼，亞洲整體股市上升14%。但受美國兩黨仍未就財政懸崖達成協議拖累，昨日亞太股市普遍下跌，全年漲幅有所收窄。

香港時間昨午段，MSCI亞太股票指數（不含日



▲菲律賓股市全年漲33%，成績驕人

本）小幅波動，達466.07點，平均3隻股票上漲對應4隻股票下跌。美國兩黨在去年最後一日仍未有達成任何協議的跡象，今日起將自動觸發6000億美元的增稅及削減開支，料將使美國經濟重陷衰退，昨日亦拖累亞太股市普遍下跌。

日股升23% 7年最勁

澳洲S&P/ASX200指數昨日跌0.5%至4649點，全年漲幅達15%。新西蘭NZSX流通50指數昨日跌0.4%至4066點，全年漲幅達24%。新加坡富時海峽時報指數昨日跌0.8%，全年漲幅達20%。受美、歐、日齊推量化寬鬆政策刺激，資金流入亞太市場影響，MSCI亞太股票指數去年全年升幅達14%。

澳洲Penguin資本管理公司的施羅德（Tim Schroeders）表示，部分投資者仍對美國兩黨最終可達成妥協抱有希望，以期不會對經濟近期的持續增長造成阻礙。他表示，政治對經濟造成如此程度的影響令人失望，投資者愈加擔心這種狀況會持續至今年。

受休市日影響，日本、韓國、泰國、印尼、菲律賓及越南股市上周五迎來全年最後一個交易日。其中，受日圓貶值刺激，日經225指數近期持續造好，全年升幅達23%，創2005年以來最大年度升幅。韓國股市表現亦屬良好，全年漲幅達9.4%，其中三星電子最後一個交易日上漲1.7%，股價達歷史次高的152.2萬韓圓。

巴股飆49% 區內稱冠

其他市場，巴基斯坦卡拉奇100指數領跑今年亞太股市，漲幅達49%，泰國曼谷SET指數緊隨其後，漲幅達36%。其他各國股市全年也普遍錄得兩位數增幅，菲