飲美設市過度元奮

責任編輯:邱家華

中國二月份出口增幅超預期,市場解讀歐美市場 需求回升,提振投資者對歐美經濟回穩的信心,刺激 美股再創新高,德國與英國股市則見五年高位,但客 觀環境是歐美經濟依然危機重重,股市升勢與經濟表 現嚴重背馳,出現非理性亢奮。

股市經濟背馳

中國二月份出口增長百分之二十一點八,升幅遠 超預期,其中出口往美國與歐洲市場分別上升百分之 十五點七與百分之十六點五,令人憧憬歐美市場需求 增加,成爲歐美股市進一步炒上的藉口。

不過,一兩個月出口數字亮麗,不能就此斷定出 口市場好轉,可能受到季節性因素影響,未來數個月 還要繼續觀察。中國日前訂下今年外貿出口增幅目標 爲百分之八,比去年的百分之十爲低

□贊 華

前身爲菱控的華夏能源控股(08009),近半年來動作頻仍,原來是 爲轉型開採石油鋪路。從其新任命的 一班管理層觀之,大變身的成功機會 很高,不妨趁大幅調整時小注敲冷。 華夏自公布主要股東中國水業(01129) 分別於去年12月18日及今年1 月30日,悉售9624萬股後,已再沒有 任何主要股東。不過,從集團於今年 2月4日宣布委任曾任中石油(00857) 的石彥民爲執行董事及主席,另最近 公布擬收購哈薩克斯坦的油公司,相

信大股東身份快將曝光。 華夏原本從事提供管理服務、投 資於金融及投資產品,上月公布截至 去年12月底止9個月業績,營業額約 1.63億元,未經審核的公司擁有人應 佔綜合溢利約1.05億元,流動資產共 2.69億元,反映現有業務及公司財政 實力不弱,以致去年8月突然低價配 股集資,如今看來明顯爲即將進行的 收購作準備。

成功配股後,公司於同年9月宣 布委任季鵬爲執行董事。季曾於內地 多家高新技術型、環保能源型企業及 投資創業型企業,任職項目副總監及 投資副總監,現任公司其中一家下屬 公司的董事。

他在企業的供應鏈管理、生產管 理、經營管理、風險管理、資本運作 以及在環保能源、煤礦資源、再生能

源等方面的開發、勘探、營運管理、股權及上市運 作擁有豐富的專業經驗

隨後公司更改名爲華夏能源,同年12月12日, 華夏已宣布正與獨立第三方初步協商一項潛在收購 事項,相信爲最近公布位於哈薩克斯坦的油公司收 購交易。按新近的公布,擬收購的企業獲哈國勘探 許可證,覆蓋地塊之可採儲量石油總量估計不少於 4000萬桶,涉資1980萬美元。

華夏在公布上述交易前,已委任石彥民爲執行 董事兼主席,羅傳容則出任爲總地質師,由今年2 月20日起生效。石彥民畢業於北京大學地質系地震 地質專業,後獲中國石油大學(北京)博士學位, 並先後擔任中國石油大港油田集團公司副總經理兼 總地質師、中國石油天然氣勘探開發公司副總經理 、南方石油勘探開發公司總經理,目前仍擔任華油 天然氣股份有限公司董事長,可見管理層實力相當 強勁

異動股

京能清潔可吼

□AMTD證券及財富管理業務部總經理 鄧聲興

內地決心改善北京空氣污染,清潔能源的需求增加 ,京能淸潔能源(00579)旗下3間燃氣發電廠,以及供 熱廠均位於北京,是北京最大的燃氣電力供應商

截至去年6月底半年,燃氣發電及風力發電分別佔 集團控股裝機容量的48.37%及50.95%,整體盈利增長 4.9%至4.24億,由於在北京市有明顯領導地位,預料集 團可受惠北京致力改善空氣質素

近期京能基礎投資者上海電汽減持該股6%,令股 份街貨增加,相信可刺激其成交量。投資目標價位在 2.5元,止蝕價位則於1.8元。

另外,中鋁礦業(03668)於今年1月底上市的,爲 一家純銅開採企業,母公司爲國企中鋁集團,主要在海 外投資非鋁金屬項目,公司於秘魯中部的礦業項目預計 於年底投產,預期至明年第三季可達至全額產能,該銅 礦銅藏量估計達730萬噸

集團預計未來10年銅礦平均年產量達87萬噸,相信 按照進度投產可爲公司帶來穩定回報,此外,集團亦有 計劃在南美尋求收購銅礦機會。中鋁礦業招股價爲1.75 元,現時股價較招股價低15%,可趁低吸納。投資目標 價位在1.7元,止蝕價位則於1.3元。

(筆者為證監會持牌人士及筆者未持有上述股份)



□大 衛

值得注視的是,中國二月份入口下跌百分之十五 點二,跌幅比預期大,令人擔心內部需求轉弱,因而 昨日A股未有跟隨歐美股市上升,反而輾轉下跌

美股泡沫惡化

其實,近月向好的歐美股市,存在不少水分。美 聯儲局主席伯南克刻意淡化提早退市以及債市資金持 續流入股市,而企業積極回購股份與增加派息,主要 是對經濟前景看不通,卻造就近日美國道指迭創歷史 新高,升上一萬四千三百點水平,投資者完全無視目 前經濟增長動力疲弱與就業市場未見好轉的現實,對 當前自動削減開支的影響與調高發債上限的爭議更視 若無睹

至於經濟表現比美國更差勁的歐洲,當地股市亦 照升如儀,中國最新出口數據公布後,德國與英國進 一步升上五年高位。其實,歐央行主席德拉吉只是一 味出口術唱好經濟,預言下半年經濟將好轉,但信不 信由你,現時歐洲經濟衰退有惡化跡象

歐央行剛剛再度下調今年經濟預測,從三個月前

的負增長百分之零點三,降至負增長百分之零點五, 而預期通脹爲上升百分之一點二至百分之二,達到百 分之二的通脹目標,這是歐央行不敢貿然減息的因由 之一。同時,意大利政治仍陷僵局,當地債務危機隨 時惡化,成爲歐洲經濟最大威脅。

歐洲衰退加劇

即使面對三底衰退威脅的英國,當地股市也是拾 級而上,原因投資者熱炒英倫銀行可能加碼量寬規模 , 更重要的是, 英鎊可能跟隨日圓大幅貶值, 據聞英 鎊成爲對沖基金造空的新對象,英鎊兌美元失守一點 五關

相對歐美股市過度亢奮,亞太新興市場表現較爲 冷靜,似乎投資者淸楚看到歐美濫印鈔票,正在催谷 另一個股市大泡沫,目的產生財富效應,刺激消費意 欲,從而推動經濟增長。然而,一個不小心,泡沫隨 時炒爆,到頭來對經濟會帶來災難性的衝擊,實在得 不償失。

電郵:kwlo@takungpao.com.hk



◀近月向 好的歐美 股市,其 中德國與 英國更是 升上五年 高位,然 而存在不 少水分

I.T自創品牌可提升利潤率

高鵑 □勝利證券

券商薦股

周五港股午後維持高位震盪,盤中漲幅一度逼近 2%,資源股領漲藍籌。恒生指數漲320.51點,報 23091.95點,漲幅為1.41%。大市成交721.83億元。恒 生分類指數3漲1跌,金融漲1.73%、地產漲0.2%、公用 事業漲1.59%、工商業跌0.21%。從盤面看,藍籌股漲 多跌少。消費股中國旺旺表現突出,大漲6.3%。資源 板塊活躍,神華H股漲幅近4%。

周邊方面,美股道指周四再升33點,並與標普500 指數連續第五天上漲。美國公布上周首次申請失業救 濟金人數下降至34萬人,大幅低於前一周的34.7萬人 與分析師預測的35萬人。ADP公司本周公布的私人企 業新增就業人數亦優於預期,提高了周五公布的就業 報告同樣強勁的預期

企業方面,時代華納宣布計劃分拆時代雜誌業務 上市。原先有意併購時代公司大部分品牌的Meredith 股價下挫6%。Gap股價上漲4%,該公司公布,2月全 球同店銷售上升3%,高於預期

歐洲股市收高,西班牙的債券拍賣反應理想,及 標普將葡萄牙主權評級前景從負面上調至穩定。歐洲 央行與英國央行均宣布將維持基準利率不變,一如預 期

由本星期恒指的走勢看來,似乎本港市場暫時並 不完全緊隨美股的走勢,反而對中國的各種政策更爲 敏感。和美股相比,似乎港股更爲緊貼內地A股的走 勢。人民銀行的50億人民幣正回購,以及傳聞內地將 重啓新股發行(IPO,官方其後否認傳聞)拖低了A股 。昨天早上公布的中國2月進出口資料,以及市場對 RQFII(人民幣合格境外機構投資者)擴大的反應,

京能淸潔(00579) 元 昨日收報2.20元-2.20 2.10 2.00 --20天平均線1.72元 1.90 -- 50天平均線1.68元 1.80 1.70 1.60 1.50 12年12月 13年1月 13年2月 13年3月

左右昨天大市走勢的因素。

近期大市成交下跌,很可能也暗示投資者正等待 更清晰的訊號(留意美股近期的走勢也並未有大成交 配合)。簡單來說,短期應避開香港及內地的地產股 。市場或會看到近期資金流入航運板塊,相關股票在 過往3天表現都強勁。留意和黃港口信託公布購入亞洲 貨櫃碼頭控股,若大家相信李嘉誠買賣資產的往績, 應該視此新聞爲利好行業的因素。同時,昨天早上公 布的中國2月進出口資料也會是股價催化劑。對於航運 來說,中國遠洋(01919)、中海發展(01138)、中 海集運(02866)、勝獅貨櫃(00716)及太平洋航運 (02343)是值得留意的股票。最近的股價走勢看來, 似乎中海集運是短炒之選。另一方面,RQFII擴大的 受惠股應包括本地銀行如恒生(00011)及永亨(00302),以及本地券商如國泰君安(01788)、海通 (00665)及申銀萬國(00218)。

最後,要小心環保及新能源相關股票,港交所資 料披露再有三檔股票(京能淸潔能源(00579)、國電 科環(01296)及華電福新(00816))在最近數天遭 股東減持。目前美股仍然處於加速上升的階段,美國 經濟好轉資金回流使得新興市場的關注度下降,而A 股市場政策的波動使得投資者觀望情緒嚴重,預計短 期市場仍將以熱點板塊爲主,大盤難有整體機會

是次個股推薦爲I.T(00999),集團主要從事時 裝和佩飾零售業務,並代理知名國際品牌並擁有多個 自創品牌。在香港經營了187間店舖。市場的份額也不 斷擴大,尤其內地業務扭虧爲盈,前景逐漸明朗,在 内地的各大城市均有開店,隨着內地服裝消費提升, 將對該股有進行重新的估值需要。公司的自創品牌增 長潛力大,可能將要作爲提升利潤率的主要動力。目 標價格4.1元,止蝕價格爲2.9元。

元

0.60

0.50

0.40

0.30

0.20

0.10

13年3月

 \sim

華夏能源(08009) 昨日收報0.45元----20天平均線0.54元 **一**50天平均線0.36元 12年12月 13年1月 13年2月

開始沽出目股

□容 道

美元匯價指數劍指83,日圓95美仙則全不設 防的被攻破,跟着日股瘋了似狂升了300點,轉眼 間13000點及100美仙都變得觸手可及

如此,港股不顧A股的呆滯反覆,率先作出 強力上衝,而亞太其他市場及歐洲市都作出正面 的回應。一時間,日圓的carry trade又再領風騷 ,緊接着美股上破歷史高位的氣勢爲全球股票市

場加熱! 無論是有貨在手,還是沒貨的投資者,相信 此刻都是頭腦發熱,準備趁此「大好時機」大幹 一場,不少銀行基金經理更是急急來電鼓動我買

這買那的,都說還有大把水位,有買趁手。 我當然不掃人家的興致,只回答說我有貨了 ,下回再續。然後,一轉身就馬上落單再沽一注 中線倉日股,套回美元。同時,已計算好把我剩 下的日股預備分4次沽清,每升500點沽一注,即 沽至約14500點左右全淸!

長期讀者應知道我的日股已持有超過二三年 , 真是大把水位!現在的利潤已很滿足;縱然日 股在主觀及客觀分析都尚有上升的動力,但空間 及力量應不會太大,因爲現在的股票市值開始透 支日本經濟復蘇的可能性了。

小量套利港股及新興市場

另一邊廂,我也趁港股的突然亢奮,沽出少 許上周所入的貨;同時,看見巴西及土耳其也狂 升了兩三天,也在落單之時加入一點新興市場和 北美的基金;以上兩個小禾青在不到十個交易日

的戰果來看,加起來也挺美味的

現在的短線持貨水平又回到四成以下,以A 股做膽,可攻可守!以圖表看,下周中段各市場 會展現另一波走勢的初期形態,到時大家應適時 作出買賣操作。

http://blog.sina.com.cn/yongdao2009

上海原来島 電鉄 (001)6120 9406

各港回顧電車慎進33被利國33槽3302室

金 □沈

港股終於憑一招「拍案驚奇」 而竄越二三〇〇〇關。當美股加上 内地股市造好的時候,港股仍然蹣 跚獨行,不大理會,以致不少人認 爲港股的整固還有一段日子未完成 , 殊不知大戶欲擒先縱, 昨日呈爆 炸式的上衝,一舉拿下二三〇〇〇 心理大關。所謂出其不意,攻其無 備。淡友這次又被大挾淡倉,叫苦

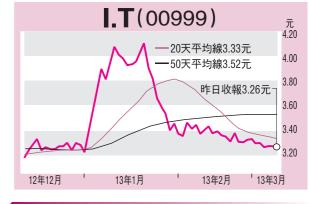
恒指最高升至二三二二〇,漲 四四九點,收市報二三〇九一,升 三二〇點,升幅百分之一點四。國 企指數收一一四八四,升一七二點 。全日總成交七百二十一億元,較 上日多八十二億元。

三月期指首見高水,收二三一 〇二, 高水十點, 若計及大公司除 息的因素,高水幅度就更大。

從走勢觀察,這是近期第二度 重上二三〇〇〇關。首度升越是二 月二十八日,收二三〇二〇,然後 經過多日的反覆上落,最低見二二 四六六,昨日則一鼓作氣升上高位 。相信這次成功闖關,不會再輕易 退讓而棄守吧,向上望,毫無疑問 有不少阻力,如二三四〇〇至二三 五〇〇,又如二三六〇〇至二三八 〇〇,自然更大的阻力是屢攻不下 的二四〇〇〇關

昨日的升勢,期指帶動是一個 重要因素,亦即重重地挾了一下淡 倉。 收市時期指升四一六點,遠高於恒指,說明大 戶的主戰場在期指上

重磅藍籌昨日全面向上,由滙控、中移動到-衆內銀、內險、煤炭、石油,無不生生猛猛,力爭 上游。我之十大心水股也有好表現,包括恒隆地產 、上實、建行、中行、國壽、滙控、中銀香港、煤 氣等,都有較佳進帳。其中,我對中銀香港的長期 落後難以理解,昨日決定加碼吸納,買入價是二十 六元二角。香港作爲人民幣離岸結算中心,中銀香 港是最重要的結算行,這一業務和功能已注定她會 有達致雙贏共贏的機會。



黄金羅盤

金價平穩 暗藏波瀾

□博信金銀業首席分析師 費雲青

在上周大起大落的行情之後,本周金價相對平穩許 多,一直在1568至1587美元的窄幅區間波動,上方的阻 力和下方的支撐同樣明顯,始終未能實現突破。

受全球最大的黃金ETF基金SPDR連續十個交易日 減持倉位元的影響,周一的金價曾一度下降1570美元。 儘管美聯儲副主席耶倫(Yellen)發表講話,稱美國經 濟遠未痊愈,言下之意當然是QE還得繼續堅持,但是 金價未能因此得到提振

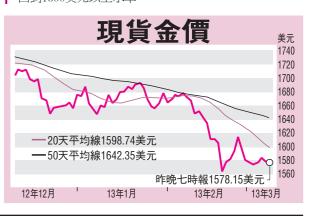
周二下午公布的歐元區服務業PMI數據不佳,主要 經濟體裡法國表現最差,只得43.7。歐元區經濟狀況不 佳導致市場風險情緒提升,金價一度走高至1985美元。 但晚間美國ISM非製造業PMI表現強勁,帶動美股大漲 ,道瓊斯指數創歷史新高。資金洶湧流向股市,金價隨 之下挫至1572美元後小幅反彈。

周三的行情有明顯回檔跡象。雖然美國經濟數據繼 續向好,俗稱「小非農」的ADP就業人數勁增19.8萬人 超過預期,道指也再創新高,但金價不降反升,最高至 1585美元。雖有消息稱這是因爲韓國央行二月份繼續淨 買入黃金以及黃金流出ETF的速度放緩,但空方明顯蓄 力未發

周四晚間英國央行和歐洲央行分別發布利率決議, 均維持現有水準不變。歐洲央行行長德拉吉在隨後的講 話中稱,預料歐洲經濟將於今年下半年開始恢復。德拉 吉的發言在一定程度上打消了因意大利選舉帶來的不確 定性,市場對歐洲經濟前景重拾信心,歐元升回1.3美 元水準,金價隨之下挫至1576美元。

本周前四個交易日雖然波瀾不驚,但多空雙方似有 所保留,可能將在周五晚間的美國非農數據發布後掀起 大戰。作爲美國自動削減支出850億美元前的最後一次 非農數據,可能將是空方在近期內最好的機會

一旦數據向好,金價可能再次探向近期低點的1556 美元。反之則多方將佔據主動,在三月份削減支出後美 國經濟數據可能短暫受挫的背景下發動反攻,助推金價 回到1600美元以上水準



政 經 才 情