

港元走软隐现热钱离港迹象

热钱阶段性离港

上周,港元一度走弱,最低为7.76水平,创下7个月以来的新低,港元汇率进一步离开强方兑换保证区域。招商证券(香港)认为,港元汇率连续第三周离开强方兑换保证区域,表明有国际资本流出香港的现象。

对此,香港市场人士普遍认为,这应是前期获利资金在结算退出,但并不影响港股继续走强。群益证券(香港)研究部董事曾永坚认为,近期美国和中国的数据都表明经济在企稳回升,这进一步支撑了市场对于中资企业盈利能力触底回升的看法,港股市场此番调整就表现为先行获利的资金急于在短期内抛售。

受资金流出的影响,上周港股经历一番小调整,而本周前两天受高盛配售工商银行的影响,尽管内地及其他亚太地区市场强劲,恒生指数和国企指数却持续震荡。国泰君安国际分析师孟昊指出,高盛以每股5.77港元,比前一交易日收市价折让3%,配售13.5亿股工商银行,并套现10亿美元后,工行H股股价下跌了2.1%。此次配售亦引发了其他大型内地银行股份出现抛售。

不过从投资者信心看,香港本地投资者仍看好市场未来走势。摩根资产管理公司发表的投资者信心指数季度调查结果显示,香港本地投资者信心指数创两年以来的新高,由于对本地市场信心增强,以及对全球经济环境持更乐观态度,投资者对恒指预期更为乐观,目前有21%投资者认为恒指未来六个月会升至24000点上,而这一数据在上季度只有17%。

30日盘中更有10只千亿市值股份创出52周新高。金融分类指数涨0.76%、工商业分类指数涨0.52%,地产分类指数涨0.25%、公用事业分类指数涨0.81%。

港股或高位盘整

从估值看,港股仍不贵,处于历史估值中枢。国信证券(香港)近日报告指出,恒生指数和国企指数目前分别均在12倍及10倍的历史估值中枢附近交易,在交易层面,则表现为成交额趋稳,权重股波动率降低。从港股整体估值及交易状况来看,香港股票市场整体进入整理行情。

值得注意的是,外围市场也会给港股造成压力,国信证券(香港)认为,虽然日本进一步地放松了流动性,但美国和欧洲正逐步从极度宽松的货币政策中退出,对香港股票市场整体估值进一步上升将造成明显压力。招商证券(香港)则认为,港股继续于高位盘整,成交持续低迷,短期缺乏动力向上突破,期指结算后有调整压力。

高盛近期报告则指出,中资股去年第四季度反弹,目前股价已经反映了海外投资者对中国复苏的预期,下一波涨幅则要观察新一届政府的改革举措,以及资金强势能否持续。

不过,乐观情绪仍较浓厚。瑞银虽不看好短期市场,但认为由于基本面因素仍具备吸引力,在经济增长、企业盈利、流动性及估值等因素支撑下,港股上涨的势头可延续至二季度。东方汇理私人银行资产管理亚太区首席投资总监叶栢谦估计,即使不计入估值重估因素,内地企业盈利今年可轻易增长10%至15%,预期市场可获得相近涨幅。

巴克莱亚洲证券策略师卢瑞斌则指出,受惠中国概念股,H股今年都将有不俗表现,增幅或将达两位数,但认为香港本地地产股估值不吸引,虽然施政报告中针对楼市的均为长期增加供应措施,但地产商仍面临政策风险,呼吁投资者小心。

对于中资股的后续表现,花旗银行认为,在下行周期后,股价将会回升,对大市将起支撑作用。该行重申MSCI中国指数成分股今年将增长12%-15%,而恒生指数上半年也可以上涨15%-20%。

飞利浦2012年扭亏为盈

荷兰皇家飞利浦电子公司29日发布2012年财报称,公司去年全年销售额248亿欧元(1欧元约合1.35美元),同比增长4%;净利润为2.31亿欧元。飞利浦2011年亏损12.91亿欧元。

财报称,去年第四季度,飞利浦销售额为71.6亿欧元,净利润为1.54亿欧元(不包括因操纵显示器价格被欧盟罚款5.09亿欧元)。按照公司业务划分,去年第四季度,飞利浦医疗保健业务销售额近29.2亿欧元,同比增长4%;照明业务销售额22.6亿欧元,同比增长4%;涉及消费者生活保健方式业务的产品销售额近18.6亿欧元,同比增长2%;创新与服务部门业务销售额1.2亿欧元,同比下降5%。

根据飞利浦当天发布的另一新闻公报,飞利浦与日本船井电机有限公司签下协议,以1.5亿欧元出售飞利浦旗下包括音频、视频、多媒体及附件在内的使用许可费,将不影响到产品品牌许可协议。该使用期限为5年,届时如果双方合作顺利可再延长5年。飞利浦预计今年下半年完成交易。

飞利浦首席执行官万豪敦表示:“对去年全年公司持续改善的经营业绩表示高兴,但由于第四季度欧盟高额罚款使得公司净利受到一定影响。公司计划对欧盟此次罚款提起上诉。预计2013年上半年销售额还将受宏观经济不利影响,但从今年下半年开始将有明显改善。”

万豪敦补充道:“与日本船井公司的该项协议目的是对公司部分业务进行重新投资组合和结构调整迈出的重要一步。飞利浦利用其国际品牌地位,与日本船井联手,可扩大在日本、北美和中美洲的分销网络。”(潘治 姜慧)

1月30日,香港恒生指数盘中创下了21个月以来的最高点23916点,收涨0.71%至23822.06点。

市场人士认为,上周港股受国际资本流出等因素拖累,经历一定调整。目前,对于后市预测的分歧开始加大。悲观者认为,港股短期仍面临调整压力;乐观者则指出,港股上涨的势头可延续至二季度。

□本报记者 黄莹颖



新华社记者 黄本强 摄

港股走高趋势难以逆转

□香港汇丰环球资本市场 陈其志

全球股市在相对高位盘整一段时间后,市场的整体状况呈明显上攻姿态,但因欧美局势以及中国经济前景带给市场的提振效应在农历新年长假之前逐渐减弱,上升驱动能量开始显得有些不足。港股经过上周的盘整期后,周三上行突破,盘中一度冲击24000点整数关,美元兑港币汇率近日的飙升或反映出热钱短线流出的迹象,但从中长期来看,港股向上趋势难以逆转。

欧洲方面,虽然希腊的经济衰退状况目前仍在延续,但从整体形势来看,似乎最危险的时刻已经过去,投资者对其未来的经济状况也开始感到更为乐观,希腊的形势变化一直以来都是投资者评判欧债危机是否缓和的重要参考。欧盟、欧洲央行和国际货币基金组织提供给希腊的各项援助措施及其交换条件,目前都已经通过立法程序被确认了下来,而希腊政府接下来也会争分夺秒来令这些措施尽快落到实处,这些正面且有利的因素都给市场带来极有意义的支持。欧洲经济复苏前景意见光明,全球投资者为此感到愉悦,毕竟饱受危机折磨的全球经济终于有拨云见日的希望。不过,潜在的风险依然存在,度过极为艰难时期的欧洲经济,虽然再次爆发

危机的可能性不大,但市场对此的警惕性不会放松。

经过美联储前一段时间的不懈努力,在各种经济刺激政策扶持下,美国经济增长表现出良好态势,也给美股市场带来了正面的提振效用,不过,由于美股频创近五年来的新高,也给股指继续上行带来了较为明显的压力,虽然积极的政策和投资者乐观的情绪带来的支撑还在,但能否持续下去关键还要看美联储接下来的政策方向。近两日美联储正在进行议息会议,最终决议将在随后公布,这也是美联储进入2013年以来首次重要的会议,投资者将有可能从会议的结果中搜寻到有关新一年的货币政策方向。而从投资者角度来看,美联储维持现有利率水平不变的可能性较大,更令市场关注的是美联储高层对量化宽松政策实施带来的通胀风险讨论,这或将为未来美货币政策走向定调。推行量宽政策过程有可能会刺激通胀上升,这也是美联储内部产生意见分歧的根本原因。最近公布的经济数据不太理想,对投资者的情绪产生一定影响,不过公司财务报告结果的乐观还是一定程度缓和了市场上的压力。

中国经济增长状态令投资者欣慰,目前正进行的各项改革也使得投资者对中国经济未来的发展产生乐观憧憬,从统计

局公布的数据来看,内地经济复苏持续加快的可能性较大,虽然在这个过程中仍有不少的困难,但整个趋势较为明朗。A股市场受振连续向上,突破2330点附近阻力后继续向2400点水平攀升,向市场展现出一番新的气象。

最近美元对港币汇率大涨,市场上有不少传言表示之前流入香港市场的国际热钱出现回流迹象。其实从某种意义上来说,在当前局势下出现这样的状况也是正常,美国在经历危机折磨之后,增长缺乏稳定性,而同期中国内地及香港的经济恢复趋势明朗,热钱在趋利性驱使下流入,随着美国经济前景逐渐明朗,短线获利颇丰的热钱开始回流也合乎情理。当然,这只是美港汇率上升的一个单方面原因,毕竟从中国及欧美经济的对比来看,内地经济所具有的增长空间已经远远超过欧美。香港市场在外围利好因素驱动下,尤其是受内地经济增长的带动,也表现出较佳复苏状态,对港股市场亦起到了提振效应。

不过在农历新年之前,港股继续上行的动力预计没有前段时间强健,一方面投资者因假期即将来临,对市场的兴趣开始降低,另一方面,短线的获利回吐有加强迹象。不过整体的趋势依旧良好,而且在农历新年之后,预计政策对经济的刺激还有继续加力的可能,整个市场亦将出现新的气象。

港股期指结算日后谨防回调风险

□胜利证券市场部主管 王冲

打破传统大地产商的垄断地位。但楼价的上升仍是难以避免。

另外还可关注家电行业,临近农历春节,家电尤其是彩电行业将出现节前行情,从京东网上的销售数据可以看到近期产品的销售情况。

目前全球依然流动性宽松,印度央行加入“放水”大军,周二如预期减息,从近期公布的经济数据看,美国经济有好转迹象。投资者对中国和欧洲的制造业数据表示乐观。中国制造业采购经理人数指数创两年内的高点。欧元区1月PMI亦连续三个月改善并创10个月来新高。

A股近期依然强势,经济基本面与企业业绩的良性互动或许预示着A股市场已摆脱近两年多以来的颓势。而美股也是屡创新高,主要是因为迄今为止企业盈利持续不断地超出市场预期,推动了股市上涨。

但港股近期和A股走势分化较大,主要原因,一是港股在A股反弹之前已经率先启动,因此近期涨幅有限;二是近期中国证监会的举动多是利好A股,对港股意义不大;三是临近春节不少中资资金班师回朝;四是不少外资包括香港资金对于近期的市场有些迷茫不敢贸然下注。目前看市场整体气氛较好,但是后期将会关注行业和个股,大盘股的启动只是起到了烘托市场气氛,提振市场情绪让之前沉默的资金和股民入市的作用,未来将是考验选股能力的时候。

不过,近期恒指滞涨,并未对高于预期的汇丰中国PMI初值有正面反应,而这种现象是近几个月来少见的,因此需要注意,尽管周三港股大升,但多是因为期指结算的原因。对于投资者来说,应该有所审慎,并对于盈利较高的股份获利离场。预计恒指短期会上破24000点,但难有效突破。

乐观情绪升温 欧元创一年新高

□中信银行资金资本市场部 胡明

当然,推动欧元创一年新高的另一因素就是欧元区经济初值的积极现象。近期公布的多项信心指标(诸如IFO、ZEW等)均呈现出改善态势,且1月欧元区制造业PMI初值也升至10个月高点,进一步远离危机时期低点。经济初现的利好加深了投资者对于欧元区已经度过最困难时期的认识,推升了欧元区经济将随债务危机的缓和而复苏的预期。

不过,对于目前欧元区经济的积极信号仍需保持谨慎,因为信心指标的好转与实际经济指标的表现平平之间存在差异,诸如工业产出、就业以及新订单等数据仍显低迷。信心改善与实际经济改善的双向良性循环并未恢复。可以预见,在持续财政紧缩以及货币传导机制不畅影响下,欧元区经济的复苏很难一蹴而就,波折仍将影响市场情绪。

此外,欧洲债务危机持续缓和也是欧元创一年新高的原因。在欧洲央行承诺采取OMT计划以及希腊获得再次援助之后,欧洲债务危机系统性风险大大降低,市场进入缓和期。而近期西班牙、葡萄牙长期债券发售大获成功,更是显现市场信心的改善。不过,显然目前欧洲债务危机根源问题并未解决,其间歇性爆发的特征仍将延续。

总而言之,虽然目前影响欧元汇价的因素正朝着有利于欧元的方向发展,这将推动欧元在近期进一步走强,但从中期来看,这些有利因素显得根基仍不牢固,未来的不确定性依旧,欧元汇价的单边升值态势不具有持续性。

美司法部将严审斯普林特收购案

□本报记者 张枕河

据报道,软银曾于2012年10月表示,将在2013年年中收购美国斯普林特公司70%的股份。后者是美国第三大移动运营商,前两名分别为美国电话电报公司以及威瑞森无线公司。如果该收购案达成,将成为日本企业在海外金额最高的收购案之一。

对此,斯普林特公司表示,司法部的要求只是“例行公事”,同时表示希望该收购能在2013年年中前完成。但软银的发言人对此未予置评。

分析人士指出,对于软银此次的收购,因为涉及美国通讯网络,所以美国监管部门格外重视,司法部和国土安全部也“插手”其中,实际上早在去年软银刚宣布收购意向时,联邦通讯委员会就已开始了技术性的审查。

恭和苑 GOLDEN HEIGHTS

创造人人向往的老年生活

一站式短期照护

北京双井恭和苑

让老人享受一段幸福安康的生活

4,200元/7天 双井恭和苑 老年持续照料生活社区

养护·餐饮·医疗保障·家庭照护培训

保姆请假、子女外出……北京双井恭和苑为60岁以上,非自理/半自理/老年失智/自理老人提供专业照护,为您守护挚爱亲人

60岁以上老人持本广告来访问双井恭和苑,赠送价值30元精美礼品一份,每人仅限一份

400-004-5959 www.gongheyuan.com

地址:北京市朝阳区百子湾南二路92号(100022)