

申銀萬國短線攻略

2012年01月20日星期五



申銀萬國研究(香港)有限公司

高曉慶, Stanley Kao

stanley.kao@sywg.com.hk

(852) 2841-5194



宏觀經濟展望

歐元短期轉強利好股市，市場注視下週一舉行的歐盟財長峰會：歐元近日不但未有因信貸評級遭降而轉弱，反而因短期歐債拍賣理想而令投資者更肯定長期再融資操作(LTRO)的成效，支持歐元升破前高位1.2875至近1.3000附近，短期呈強勢，有利資金由美元回流至商品以及其他非美股票市場，推動各地股市向上。雖然近日評級機構惠譽認為希臘三月將出現違約，但過程將有秩序地發生；國際貨幣基金組織亦將加大援助基金額度至6000億美元以上，短期有助紓緩各地投資者的緊張情緒。將於下週一舉行的歐盟財長會議亦將討論有關加大歐洲金融穩定基金(EFSF)及歐元穩定機制(ESM)規模至5000億歐元以上方案，進一步提升各地投資者的風險胃納。

美國金融科技股業績支持大市向上，市場憧憬來週五公佈的美國第四季經濟增長數字：美國部份已公佈第四季業績的金融機構[如道富銀行(STT.NYSE)、高盛(GS.NYSE)、美銀(BAC.NYSE)等]表現較預期好，加上大部份科網龍頭企業[如萬國商業機器(BM.NYSE)、英特爾(INTL.NASDAQ)、微軟(MSFT.NASDAQ)、eBay(EBAY.NASDAQ)]的上季盈利皆可維持增長，支持美股三大指數繼續穩步上揚。雖然昨日公佈的費城製造業指數略見回軟，但仍能保持擴張。下週二將公佈另一大型科技股蘋果(AAPL.NASDAQ)的上季業績，預料盈利將受惠新產品銷售增長而獲顯著提升。另外，美國第四季經濟增長初值亦將於下週五公佈，據彭博資訊透露，市場估計數字為上升百分之二，略低於第三季的百分之二點六，但有見上季大部份宏觀經濟數字皆見驚喜，預計實際數字或可較預期好，支持標普五百指數回升至去年七月高位1350附近。

本地恒指受內地股市反彈帶動向上，歐美股市有望刺激股市假期後高開：內地股市在期指結算前夕仍受多個利好消息刺激而保持反彈勢頭：第四季國內經濟增長為百分之八點九，較預期的百分之八點七為佳；內地央行連續三日向市場進行總值5500億人民幣的十四日逆回購操作，效果猶如短期下調銀行存款準備金率50個點子，有效令內地一個月以內拆息大幅回落，紓緩內銀春節前的資金壓力；加上有傳內地有關當局或於第一季將總值3600億的養老金用於投資A股市場；內銀新資本要求亦可望因應外圍經濟不明朗而獲延推。種種因素支持上證綜指回升至2300附近，亦令本地恒指升至十一月初前高位二萬點水平，成交明顯增多。部份內銀股[如工行(1398.hk)、建行(0939.hk)、農行(1288.hk)、信行(0998.hk)等]半年來首次回升至牛熊分界線-二百五十天線以上；本月初未有跟隨大市反彈的落後板塊，包括建材[山水水泥(0691.hk)、中國建材(3323.hk)]、濠賭[美高梅中國(2282.hk)、永利澳門(1128.hk)]、甚至本地地產股[恒隆地產(0010.hk)、希慎興業(0014.hk)]近日亦見回升，反映市場風險胃納漸增。下星期為內地春節假期，若外圍股市來週可保持強勢，本地恒指下週四復市後或可大幅高開。

港股短線入市策略

應沽貨獲利，還是繼續持有？恒指已上升至十一月初前高位20200點附近，春節假期後極有可能受外圍股市帶動而紅盤高開。

申銀萬國短線攻略

2012年01月20日星期五



申銀萬國研究(香港)有限公司

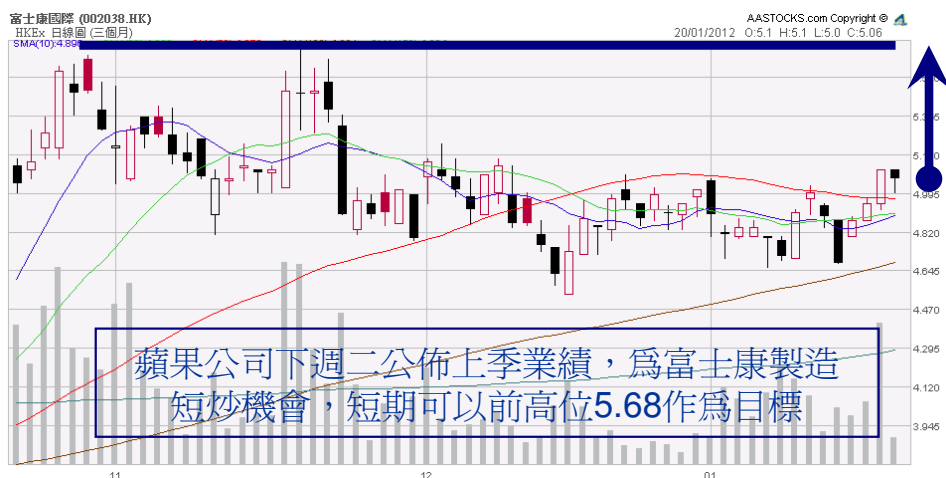
港股短線入市策略(續)

但即使恒指往後有望上試二百五十天線(約21167附近),仍須於現水平稍作整固後才可再有動力向上。因此正持貨的投資者應考慮先行沽貨獲利,轉而投放資金於一些仍有上升空間的二、三線板塊,如上文曾提及的建材及濠賭股、或部份內地保險股[如**中人壽(2628.hk)**、**平保(2318.hk)**、**太保(2601.hk)**等];亦可短線買入將於本地農曆新年假期時公佈業績的**蘋果(AAPL.NASDAQ)**相關股份,如**比亞迪電子(0285.hk)**、**瑞聲科技(2018.hk)**、**富士康國際(2038.hk)**等,以博取短期回報。下週假期後本地股市只有兩個交易日,交易量或較本週低,但外圍股市現時呈強勢,投資者仍可作短線炒賣,月底結算前不宜過份悲觀。

RQFII產品資訊

內地資產市場潛力雄厚:據內地一份名為「人民幣離岸市場和資本專案開放」的報告估計,現時外資佔A股總市值比重只有百分之零點八,與境內債券市場相若。對比其他新興市場的平均市場對外開放程度[股票市場:26%;債券市場:13%]而言,外資在內地資本市場所佔比重仍有龐大上升空間,潛力雄厚。有關當局將逐步透過增加QFII及RQFII額度來實現資本市場對外開放,以及推進人民幣國際化,境外投資者可把握現時內地股市位處低位,債市本年有可觀上升空間的機遇,考慮透過購買RQFII相關產品而獲取長期回報。

焦點股份



富士康國際(2038.hk):從事整體移動電話系統及移動電話模組生產業務。其重要客戶:美國科技企業蘋果公司(AAPL.NASDAQ)將於下週二公佈上季業績,盈利有望受iPhone4S銷情帶動而出現大幅上升,為相關股份提供短線炒作機會。股價短線可以前高位5.68作為目標。

權益披露

分析員高曉慶及其關連人士並沒有持有報告內所推介股份的任何及相關權益

免責聲明

只供私人翻閱。本報告(連帶相關的資料)由申銀萬國研究(香港)有限公司撰寫。申銀萬國研究(香港)有限公司為申銀萬國集團成員,本報告不論是向專業投資者、機構投資者或是個人投資者發佈,報告的資料來自申銀萬國研究(香港)有限公司相信可靠的來源取得,惟申銀萬國研究(香港)有限公司並不保證此等資料的準確性、正確性及或完整性。本報告部份的內容原由上海申銀萬國研究所撰寫並於國內發表,申銀萬國研究(香港)有限公司對認為適用的內容進行審閱並翻譯,然後採用。本報告內的資料、意見及預測只反映分析員的個人意見及見解,報告內所載的觀點並不代表申銀萬國集團的立場。本報告並不構成申銀萬國研究(香港)有限公司對投資者買進或賣出股票的確切意見。報告中全部的意見和預測均反映分析員在報告發表時的判斷,日後如有改變,恕不另行通告。申銀萬國集團各成員公司(包括但不限於申銀萬國研究(香港)有限公司和申銀萬國證券(香港)有限公司)及其董事、行政人員和僱員可能有在本報告中提及的證券的權益和不就其準確性或完整性作出任何陳述及不對使用本報告之資料而引致的損失負上任何責任。故此,讀者在閱讀本報告時,應連同此聲明一併考慮,並必須小心留意此聲明內容。

版權所有

聯繫公司:申銀萬國研究(香港)有限公司,香港中環花園道3號花旗銀行廣場花旗銀行大廈28樓

其關連一方:申銀萬國研究所,中國上海市南京東路99號3樓