

# 港股開局表現料平穩

## 市場觀望特朗普上台後施政

2016年恒指以「紅盤」收爐，重上22000點水平，但全年僅升86點。今日為2017年首個交易日，根據過去十年數據，有五年是「紅盤」收市，當年亦會以「紅盤」收爐。不過，證券業界預期，市場淡靜，缺利好或利淡消息，加上特朗普上任在即，料恒指今年首個交易日變動不大，一月份將於22500點至21500點左右上落。但可以預期的是，今年市況必定較去年更為反覆波動，建議投資者小心。

大公報記者 邵淑芬

### 本周經濟大事

1月3日	美國12月製造業採購經理人指數
香港11月零售銷售	
中國12月財新製造業採購經理人指數	
1月4日	
歐元區12月消費者物價指數	
1月5日	
聯儲局公布上月會議紀錄	
美國12月ADP就業變動	
1月6日	
美國12月製造業及非農就業人口變動	
美國11月貿易收支	
美國12月失業率、就業參與率	

恒指在2016年最後一個交易日升209點，重上22000點收市；國指則升82點，報9394點。總結港股2016年表現，恒指升86點，漲幅僅0.4%，為歷年升市中漲幅最小的年度；國指表現較疲弱，全年累跌266點。

#### 看好銀行新經濟股

友達資產管理董事熊麗萍預期，2017年首個交易日預期恒指變動不大，指內地剛公布的PMI數據略低於市場預期，但不是太差，對大市屬中性消息。另一方面，美股正進入調整期，投資者正觀望特朗普本月上台後情況，不敢貿然入市。在無特別好壞消息下，她預期大市表現淡靜，料恒指本月於22500點至21500點左右上落。雖然近日「北水」再度湧港，但她指，資金只購買建行（00939）及騰訊（00700），未有全面買入其他股份，故未能就此判斷內地資



▲證券業人士認為，港股今年市況較去年更為反覆波動

#### 恒指近十年首日與全年紅黑盤一覽

	首日變動	全年變動
2016年	-587點（黑盤）	+86點（紅盤）
2015年	+253點（紅盤）	-1691點（黑盤）
2014年	+34點（紅盤）	+299點（紅盤）
2013年	+655點（紅盤）	+650點（紅盤）
2012年	+443點（紅盤）	+4222點（紅盤）
2011年	+401點（紅盤）	-4601點（黑盤）
2010年	-49點（黑盤）	+1163點（紅盤）
2009年	+655點（紅盤）	+7485點（紅盤）
2008年	-252點（黑盤）	-13425點（黑盤）
2007年	+346點（紅盤）	+7848點（紅盤）

### 恒大引八投資者涉資300億

【大公報】中國恒大集團（03333）分拆旗下恒大地產到A股上市有新進展，恒大集團宣布共引入了八名戰略投資者，投資金額共300億元（人民幣，下同），以持有恒大地產13.16%的股權，並令恒大地產的最新估值為2280億元。是次引入的投資者包括，中信聚恒、廣田投資、華建投資、中融投資、山東高速投資、睿燦投資、美投投資，及廣東唯美投資。

2016年10月份，中國恒大宣布反收購深圳A股深深房A，並計劃將旗下恒大地產注入，以實現恒大地產回歸A股重組上市。此外，在重組前會為恒大地產引入戰略投資者並投資300億元。中國恒大表示，自開展引戰工作以來，市場反應熱烈，最後決定選擇該批八名投資者，當中中信聚恒、廣田投資及華建投資各投資50億元，各

#### 恒大地產戰略投資者

投資者	金額（人民幣）
中信聚恒	50億元
廣田投資	50億元
華建投資	50億元
中融投資	30億元
山東高速	30億元
睿燦投資	30億元
美投投資	30億元
廣東唯美	30億元

佔2.19%。其餘5名投資者則分別投資30億元，各佔1.32%。

根據早前的協議，恒大地產於2017年、2018年及2019年之三個財政年度之淨利潤將分別不得少於243億元、308億元及337億元。此外，今次中國恒大大會將會承諾會將恒大地產每一個財政年度的淨利潤最少60%分派予其股東。按此計算，每名投資者每年的收益率將不會少於6.39%、8.09%及8.86%。此外，若在2020年6月底前仍未實現上市，中國恒大將把初始投資回購戰略投資者持有的股權；若戰略投資者不接受，則廣州凱隆置業將給予戰略投資者所持有股權比例的50%作為股權補償。

早前有內地媒體報道，恒大地產最快於4月28日回歸A股重組上市，戰略投資者所持A股股份解禁日為2020年4月28日。此外，恒大地產回歸A股後，恒大健康（00708）、恒騰網絡（00136），以及恒大旗下的文化、金融、互聯網等業務，都會保留在港股中。



▲恒大集團宣布共引入了八名戰略投資者，投資金額共300億元

### 陽光100年銷售逾百億升39%

【大公報】陽光100中國（02608）公布，二〇一六年十二月集團實現未經審核合同銷售額約104.17億元人民幣，升39.05%，而實現合同銷售面積約1,141,853平方米，升43.17%，實現合同銷售面積則升75.67%至約191,825平方米。截至去年十二月三十一

金會持續大量來港。她預期，今年首季大市表現將十分反覆波動，如首季就有特朗普上台、美聯儲議息及歐盟多個國家大選等不明朗因素，恒指屆時或下試21000點至21500點。她提醒投資者今年投資策略要較為「穩陣」，於21000點至21500點水平可考慮入市，但投資板塊不再是去年的汽車及高息股，已是傳統經濟股份，如銀行股等

，其他新經濟股份亦可適當水平吸納。

#### 道指顯著調整有啟示

永豐金融集團研究部主管涂國彬表示，上周港股只有三個交易日，投資者觀望氣氛較濃，復市後的外圍股市缺乏方向，料恒指暫時仍在區間波動。他續稱，港股即使反彈，空間亦很有限，短線而言，恒

指的確還有反彈空間，但肯定有限，下行壓力存在，之後仍有可能繼續探底。

他指，美股高位整理，道指離兩萬點漸行漸遠，美匯指數偏軟，美債息率下滑，金價趁勢連續走高，VIX已連漲五日，避險情緒在聖誕後尤為升溫。內地股市整體偏弱，成交清淡，賺錢效應不明，場內人氣待提振，短期可以關注國企混改。

### 青島港吞吐量突破5億噸

【大公報】記者丁春麗山東報道：山東青島港實現歷史性突破，2016年貨物吞吐量達到5.0036億噸，穩居全球第七位，經營業績連續三年保持雙位數增長。青島港2016年的裝卸主業實現逆勢飛揚，在乾散貨方面，在疏運、功能拓展和「全程+金融」融合發展新模式帶動下，40萬噸大礦船靠泊佔進入國內大船總數的70%，混礦業務量位居全國沿海港口首位。而液體散貨吞吐量亦保持雙位數增長，佔山東口岸地煉進口油市場份額的一半。在集裝箱方面，青島港全年增開新航線20條，業績在全國港口首屈一指。

至於傳統裝卸主業，青島港拓展「門到門」全程物流服務，延伸港口物流產業鏈，令2016年青島港海鐵聯運同比增加65%，位居全國沿海港口首位；集裝箱場站箱量同比增長翻兩番，而現代物流板塊對集團利潤貢獻率超過20%，成為港口逆勢增長的穩健支撐。

至於青島港的國際化戰略，其意大利瓦多利古雷港碼頭投資項目正式落地，實現首次海外資本輸出；另外亦締結3個海外友好港，總數達19個，其與迪拜環球、馬士基、國家開發銀行等戰略合作，加快轉型為國際化港口碼頭運營商。

2016年董家口港區摩科瑞通用碼頭、45萬噸原油碼頭等6個碼頭10個泊位正式投產，新增通過能力4500多萬噸。



▲青島港2016年貨物吞吐量創新高

丁春麗攝

### 蔡崇信擬減持阿里套現44億

【大公報】記者林靜文報道：繼阿里巴巴主席馬雲在去年宣布減持集團股份後，踏入新年，執行副主席蔡崇信隨即宣布減持計劃。集團最新提交給美國SEC的文件顯示，為滿足關於慈善承諾和財富規劃的目標，蔡崇信計劃在今年10月前，出售持有的650萬股集團股份，佔其目前持股約8%。按阿里巴巴集團上周五收市價87.81美元計，相關股份市值達5.7億美元（約44.46億港元）。

根據SEC規定，公司高管和董事可採用書面形式或者預先安排的股票交易計劃，來滿足承諾和理財要求，以此延長股票

的交易時間，減少對市場的影響。文件顯示，蔡崇信旗下慈善基金Joe and Clara Tsai Foundation，以及另兩家隸屬於蔡崇信的實體Parufam Limited和MFG II Ltd，已採用預先安排的股票銷售計劃。

事實上，相關安排並不令人感到意外，早在阿里巴巴赴美上市前，馬雲和蔡崇信就曾一起宣布，將成立個人公益信託基金，着力發展環境、醫療、教育和文化領域，而資金將來自於他們在阿里巴巴集團擁有的期權，總規模為集團總股本約2%。

去年8月，馬雲就已率先公布，在未來一年減持990萬股股份，相當於其集團持股

的約5%。他當時解釋，是為了履行公益捐款的承諾和更好地實現財富管理。截至去年3月底止阿里巴巴年報顯示，馬雲和蔡崇信在集團的持股比例分別為7.8%和3.2%。

另一方面，近年積極在印度投資的馬雲，獲印度科技媒體Livemint評選為2016年印度創投圈最有影響力的40大人物，是唯一入選的中國人。據介紹，馬雲已先後在印度投資超過40億元人民幣，包括夥同小米金服共同投資6.8億美元於印度版支付寶Paytm、斥資2億美元投資印度電商公司Snapdeal.com等。

### 騰訊膺中國市值最大上市公司

【大公報】記者林靜文報道：東方財富公布中國上市公司市值500強排名榜單。騰訊控股（00700）以1.6萬億元（人民幣，下同）成為中國2016年市值最大的公司，市值按年增長33%；至於其競爭對手阿里巴巴，則以1.52萬億元排名第三，市值按年增長16.75%。另在首十名中，有五大為金融集團，當中工商銀行（01398）以1.57萬億元排在第二位，市值按年跌3.71%。

除了騰訊，去年市值超過萬億的公司還有工商銀行、阿里巴巴、中國移動（00941）、中國石油（00857）和建設銀行（00939）、中國銀行（03988）和農業銀行（01288）。值得一提的是，在市值500強中，金融集團僅佔15%，但市值卻達總額的32%。分析認為，主要是由於年內有一批銀行在A股上市，使得金融板塊在排行榜的陣容繼續擴大。

不過，在市值首五大金融集團中，市值均有不同程度的下跌。其中建設銀行跌5.88%至1.36萬億元；中國銀行跌14.21%至

#### 2016年中國上市公司500強前十大

排名	企業	市值(人民幣)	按年變動	行業	上市地點
1	騰訊	1.6萬億元	+33.84%	科網	香港
2	工商銀行	1.57萬億元	-3.71%	金融	上海、香港
3	阿里巴巴	1.52萬億元	+16.75%	科網	紐約
4	中國移動	1.5萬億元	+0.3%	電訊	香港、紐約
5	中國石油	1.45萬億元	-4.79%	能源	上海、香港、紐約
6	建設銀行	1.36萬億元	-5.88%	金融	上海、香港
7	中國銀行	1.01萬億元	-14.21%	金融	上海、香港
8	農業銀行	1.006萬億元	-4.02%	金融	上海、香港
9	中國人壽	6809億元	-14.97%	金融	上海、香港、紐約
10	中國石化	6550億元	+9.08%	能源	上海、香港、紐約、倫敦