

乘港股威 A股虎年或「開門紅」

2月行情更值得期待 往績「贏率」達75%



滬深A股今日(7日)迎來虎年首個交易日,上周五港股率先做出「表率」,大幅向上。業內預計A股有望跟進,「開門紅」值得期待。惟回顧歷史,農曆新年後首日,A股表現往往不太盡人意,這可能會在一定程度上影響投資者做多心態。加上節前大盤弱勢盤整,眼下消息面不確定性猶存,分析師亦擔憂指數有高開低走、虎頭蛇尾的可能。不過,若將時間線延長至節後10個、20個交易日,按往年經驗則有七成「勝算」,2月行情「贏率」更達75%。

◆香港文匯報記者 章蘿蘭 上海報道

過去12年滬深指數新春開年表現

年份	滬綜指		深成指	
	首日收盤	全年表現*	首日收盤	全年表現*
2021年	紅	+4.8%	黑	+2.7%
2020年	黑	+13.9%	黑	+38.7%
2019年	紅	+22.3%	紅	+44.1%
2018年	紅	-24.6%	紅	-34.4%
2017年	黑	+6.6%	黑	+8.5%
2016年	黑	-12.3%	黑	-19.6%
2015年	黑	+9.4%	黑	+15.0%
2014年	紅	+52.9%	紅	+35.6%
2013年	黑	-6.8%	黑	-10.9%
2012年	黑	+3.2%	黑	+2.2%
2011年	黑	-21.7%	黑	-28.4%
2010年	黑	-14.3%	黑	-9.1%

註:*數據為當年全年表現

整理:記者 章蘿蘭

相關統計顯示,自2010年起的過去12年中,農曆新年首個交易日A股「開門紅」的次數,遠不及「開門綠」。其中,上證綜指只有4次上漲,深成指更僅有3次收紅,概率分別為三分之一和四分之一。

著名經濟學家宋清輝在接受香港文匯報採訪時指出,上周五港股大幅向上,美股回調企穩,外圍市場表現總體較為友好,在此背景下,A股周一「開門紅」或是大概率事件。但同時,他也提到,近年來,A股農曆新年後首個交易日「開門紅」概率並不是很高,且市場仍舊有一些恐慌因素存在,故不排除A股早盤「開門紅」之後,迎來一波弱勢行情。

眼下冬奧概念、影視概念頗為「應景」。宋清輝認為,冬奧行情備受市場關注,傳播、贊助及供應商、技術支持、場館建設等相關概念股存在投資機會,只是相關概念此前已被多輪炒作,按照市場慣例,目前整體是利好出盡的過程。

春節票房遜 影視股利好不足

影視概念往往也是節後A股的热炒板塊,可惜因電影票價明顯上漲、疫情反覆、冬奧激戰等綜合因素使然,今年春節檔電影觀影人數和總票房似乎不及預期。據國家電影局統計,截至2月5日(年初

五)零時,2022春節檔總票房突破45億元(人民幣,下同);對比往年春節檔,電影總票房年初四便突破了50億元。至發稿時,春節檔最終票房雖未出爐,但至少能夠判斷,年內最佳檔期下,影視股利好不足。

A股已調整 將吸引資金入市

今年整個1月,A股三大指數均大幅下探,深成指、創業板指月跌幅超過10%。這當然可能影響到投資者做多情緒,令節後行情面臨更多不確定性,同時也是一把「雙刃劍」。有基金經理就曾直言,樂見年初急跌,彼時熱門賽道估值過高,只有股價回歸理性,風險釋放,節後建倉才會安全。根據去年年末的數據,3個月內成立的權益類基金規模超過3,000億元,前述增量資金,應當也一直在積極尋找入市機會。

即便首日紅盤難打保票,不過多數機構預測,歷經年初近一個月的「春乏」後,虎年「春躁」行情更可期。且A股歷來喜好先抑後揚,近十年來多數年份雖首日「開門紅」落空,但春節後10個交易日、20個交易日滬綜指上漲概率均為七成。若看近20年的統計,疊加「兩會行情」,滬指在2月上漲的概率高達75%。

至於板塊機會,從公募基金的調研熱點

中可見一斑。Wind數據顯示,今年1月,公募基金調研次數為5,742次,獲基金公司調研數量最多的前五大行業依次是醫藥生物(1,071次)、計算機(671次)、機械設備(639次)、電子(513次)和化工(441次)。

關注公募基金調研熱點行業

「被調研次數較多的個股及其所屬行業,可能成為未來一段時間公募基金行業關注的重點。」植信投資研究院研究員路宜橋分析,從1月份基金公司調研情況來看,醫藥生物行業躍至第一;計算機行業升至第二,為一年來最高;建築材料行業進一步提升至第九名。

「醫藥生物行業隨着內地疫情的反覆及海外疫情的加重,其市場關注度迎來了新高,近期國家發布的《「十四五」國家藥品安全及促進高質量發展規劃》中,也提到要大力發展創新藥、醫療設備,並提升醫療技術;計算機行業作為數字經濟的基礎,日前國家也發布相關產業政策促進大力發展,刺激基金公司逐漸開始發力,布局計算機行業,此領域也可能成為下一個風口;由於近期各地政府工作報告中,均強調了2022年基建投資將成為穩增長的重點,令建築材料行業乘熱而上,基金公司對其調研的力度連續四個月提升。」

估值吸引 外資基金對今年A股樂觀

香港文匯報訊(記者 殷考玲)多間外資基金公司唱好今年A股,並認為目前A股估值處於歷史低位,在全球範圍內均有較高的投資性價比。上海證券報就今年虎年A股市場訪問了多間外資大行,被訪者普遍對今年A股市場持樂觀態度,而且預計中國經濟有望逐漸企穩,對A股仍然充滿信心。

聚焦新能源消費升級等主題

貝萊德基金投資總監陸文傑指出,整體而言,該行對2022年A股市場的前景持樂觀態度,即使今年初市場持續調整,但經濟或將從二季度重新企穩。在全球範圍內,A股和港股市場中新能源、新基建、工業數字轉型和自動化,以及消費升級等主題仍受到廣泛關注,尤其是港股市場上的科技、消費和醫療保健行業等成長板塊,目前的估值比較具有吸引力。該行認為,市場走勢並非一成不變,尤其是兩會和上市公司年報披露期前後,市場走勢表現可能會出現多種方式。

消費行業長期增長趨勢確定

另一方面,富達國際中國區股票投資主管、基金經理周文群表示,今年A股市場將穩中求進,在「穩字當頭」的宏觀背景下,周文群認為中國經濟的結構性改革仍會持續,這將會促進經濟更健全全面地長期發展。A股投資機會方面,周文群認為今年消費龍頭將迎來非常大的盈利復甦機會,消費行業的長期增長趨勢仍是比較確定,雖然今年消費股受到了包括需求下降、原材料成本上升等負面因素影響,使得其業績增速明顯下滑、估值深度調整,但這些制約因素將在今年有所好轉。

政策提振 實體經濟走向復甦

至於政策預測方面,路博邁中國股票投資總監孟寧則認為,今年通脹壓力仍然存在,貨幣政策整體轉向可能性不大,該行傾向認為未來政府會有相關產業政策出台,而市場出現充分調整的板塊提供了更有吸引力的估值水平。此外,政府將更多從財政政策、產業政策角度出發促進實體經濟發展,實體經濟大概率會在今年走向復甦。基於政策預期的判斷,目前來說,金融地產、消費、醫療、風光電的龍頭企業皆有投資價值。

談及今年CPI走勢,摩根資產管理全球市場策略師朱超平認為CPI在去年持續走弱,很大程度上是受到豬肉價格下行的影響,而去年底和今年初,一些有較強定價能力的必需消費和可選消費龍頭企業,已經開始逐漸上調產品的銷售價格,從而轉移成本上升的壓力。從MSCI中國指數成份股來看,這兩類行業上市公司今年的盈利增長有望超過20%,為投資者帶來超額回報。

外資將增加在內地資金配置

荷寶中國首席投資官魯捷就認為,外資流入將是長期趨勢,投資者對美股風險的擔憂,促使在資金配置上會傾向中國內地市場,正如年初的市場調整並未有阻礙北上資金的大量流入一樣,同時又預計基建和製造業的投資,將在上半年成為增長的主要動力。

滬綜指牛年跌8%



◆專家認為,上周五港股大幅向上,外圍市場表現總體較好,在此背景下,A股周一「開門紅」或是大概率事件。
資料圖片

北水重開添活力 港股料升穿24600

香港文匯報訊(記者 周紹基)摩根士丹利日前表示,全球主要央行即將開展史上最大規模的「收水」,估計有2.2萬億美元



◆港股在虎年首個交易日大漲771點,重上24,500點關口。
中新社

因「量寬」產生的流動性將於未來12個月消失。此外,美匯指數由兩周低位反彈,主要因美國上月非農新增職位遠超預期,增加聯儲局在3月加息的可能性。不過市場似已消化有關影響,道指上周五只略為回軟,納指則向好,使港股的美國預託證券(ADR)普遍上升,預計今日港股可高開約60點,升穿24,600點水平。

第一上海首席策略師葉尚志指出,港股在虎年首個交易日大漲771點,初步升穿他早前指出的逼空點24,500點,這將使得大量空倉盤需要平倉。總體而言,他對港股後市維持正面看法,因為低估值有望支撐着港股,隨着「港股通」今日重開,相信「北水」將繼續流入跟進,恒指有機會

挑戰26,234點的阻力位。

短期觀望 A股復市表現

目前美匯指數相對波動,使環球資金流竄,但外圍股市若進一步回穩,有利港股本周繼續向好。對大市短期而言,投資者將聚焦A股今日的復市表現,以及「北水」的流向。觀乎A股相關ETF的表現,如南方A50(2822)已偷步兩連升來看,他認為似乎預示着A股今日可以「開紅」。

此外,葉尚志表示,美國本周公布1月份通脹數據,也會是市場焦點。至於俄局勢發展,以及原油期貨再創逾7年新高,亦會影響大市的投資氣氛。
英倫銀行上周加息,加上美國3月份加

息在即,大摩的分析員指出,全球通脹壓力迫使聯儲局、歐央行、日央行及英倫銀行要收回流動性,預計美國今年內可能加息5次,成為自2005至2006年以來,最急速的一輪加息。該行預期,上述四大央行的資產負債表規模將於5月見頂,之後「收水」將回收2.2萬億美元流動性,是2018年當年回收5,000億美元的4.5倍。

微軟新收購料帶挈科技股

股市方面,微軟宣布以687億美元全現金,收購遊戲公司動視暴雪,完成後將成為騰訊(0700)及Sony後的全球收益第3大遊戲公司,有助推動動視遊戲業務在移動平台、電腦、主機及雲領域的增長,同時

為元宇宙發展提供基礎。消息料會令投資者將目光重新聚焦在科技股的潛力上,料有助一眾相關科技股短線向好。

另外,美國總統拜登將前總統特朗普時期生效的進口光伏設備關稅,延長4年,但放寬當中條款,將在美國大型項目中,重要的雙面太陽能板技術排除在外,被視為對潔淨能源項目開發商及設備安裝商的重大讓步。

看好光伏設備及銀行股

有美資投行分析師指出,拜登今次做法,可以在政治及經濟上取得一些平衡,料有利內地的光伏設備生產商。

高寶證券執行董事李慧芬指出,英國宣布加息,加上聯儲局也準備好加息,因加息而受惠的銀行股如滙控(0005)、恒生(0011)及渣打(2888)等,可以繼續留意,而升幅有可能擴散至內銀股板塊。