

一週市評

港股整固 貨幣低撈

中港股市不再狂爆，港股成交額每日愈來愈縮，由當初每日二千多億元以上跌至近期一千三百多億。在內地股市與港股都在高位整固下，加上成交額不再如以往暢旺，港股暫時似乎無力再上。

又基金互認，又被富時納入指數，A股仍強，但港股卻弱勢。大家都問何解港股跟跌不跟升。首先，港股是放開市場，外圍資金隨時在港股流進流出。當外圍市況不太好，港股自然偏弱。環觀時下歐洲仍受希債問題影響下，環球股市牛皮，港股升勢自然有限。

但何解A股升幅好像常常多於港股？那更簡單，A股只是一個新興的封閉市場。凡是新興股市的估值應較發展成熟地區為高，主因外圍資金難以進出下，股市易受國內資金影響。影響因素單一下，波幅亦較大。這已經解釋了為何A股升或跌幅會較港股大。

說回市況，由於內地A股先前升至心理關口5,000點，所以一定有所沽壓。加上外圍氣氛不佳下，利淡消息充斥間今個星期港股仍會在高位整固。由於炒歐債危機的投資者仍在，加上港股技術上經過一輪爆升後已經超買。有心再追買的朋友，建議等待15週平均線回升至近26,700至27,000點才入貨。上證方面，同樣地已經極為超買下，追買的朋友要小心行事。

另外，商品市場上，油價已經在低位反彈。大家留意，由於先前已經極度超賣，就算有機會因歐債危機而再調整，跌勢應不會過大。再加上，現時美元開始反映美國加息期延後至9月下，美元於第二季應作調整，油價隨時再次反彈至65至70美元以上，沽油朋友要小心。

最後匯市上，先前已經講過美元將於第二季調整，故一眾非美貨幣只博升而不炒跌，當中可博歐債危機未會爆煲的歐元及加元。前者今季應可再次反彈至1.14至1.16，美元兌加元1.16。

劉振業
環球金融市場部