

过江龙谋搭沪港通便车 屯兵香港仙股频造“牛”

□本报记者 黄莹颖 曹乘瑜



CFP图片 制图/王力

香港小市值股票流动性增加

□本报记者 黄莹颖

从9月至今,港股调整明显,大盘蓝筹股尤为明显,对此有机构认为,港股调整在于市场在三季度反弹后的获利了结压力以及全球范围内的资金回流美元趋势。后续仍可以根据港汇的变化来判断港股走势。

在市场调整的同时,中小市值股票却因为流动性增加,投资价值开始逐渐显现。不少机构表示,沪港通开通之后,将会继续增加中小市值股票的流动性。

资金避险

9月初至今,港股陷于向下调整周期,恒生指数下跌近2200点,跌幅接近9%。对此招商证券(香港)认为,港股市场在三季度反弹后的获利了结压力以及全球范围内的资金回流美元趋势才是港股市场调整的内生原因。同时,最近两周内,港汇和港股的波动节奏重新趋向一致,也说明港股市场在种种不确定因素的包围下,由于看空氛围和避险情绪高企,对资金面短期波动的敏感程度大大上升。

招商证券(香港)认为未来1个月内,仍然可以通过港元汇率走势来有效监测各风险事件对港股市场资金面的短期影响。同时,港汇的短期波动也可以有效计量市场短期情绪的变化对港股市场的影响。

不过,从近日港股表现来看,市场已经趋于平稳。东兴证券认为,在美国等主要全球经济体货币政策收紧、内地经济无明显改善、短期促发资金流入港股因素弱化等多重影响下,恒指上行动力匮乏,中长期,坚持对港股偏空的基本判断。

值得注意的是,招商证券(香港)还认为,基于港股所处的大环境,港元汇率在当前位置显著走强,或者说国际资本重新加速进入香港的可能性非常微小。这意味着港股市场在当前位置(23,000点)附近的支撑将会不断减弱,中长期的调整压力(获利回吐,美元汇率)将压制港股市场继续调整。同时,短期内,由于恒指的波动率指数仍处于近期高位,因此近期内港汇的变化将随时诱使港股市场再次出现较大幅度的调整。

小股票流动性增加

对于即将开通的沪港通,研究机构普遍持较乐观态度。中银国际表示,港股通的参与者将主要是账户资金在50万元以上的个人投资者,私募以及以基金专户为代表的机构投资者。由于香港股票市场的开放程度较高,且港股通总额仅有2500亿元人民币,因此港股通短期内对港股的情绪提振作用远大于实质影响,但长期看或将有利于提高香港小股票的流动性。

从港股近期市场看,小股票流动性增加已经较为明显。东兴证券认为,近期市场已经由蓝筹向中小市值新兴板块转换的风格切换,中长期影响港股最重要的资金面及内地基本面因素双收紧,虽然有沪港通、外围政策动荡可能引发的短期资金波动,但中长期港股市场上行乏力,市场关注将由之前的资金推动下的估值驱动切换到盈利推动的基本面驱动。

在投资策略上,中银国际亦建议,从A股市场行为角度应选择市值较小的股票。今年年初至今,A股的投资偏好非常明显,将全部A股的上市公司从估值、股息率、成长性和总市值角度进行分析,发现市值越小的公司涨幅越大。内地投资者投资港股,从基本面情况看基本有两个原因:一是部分行业港股有投资标的而A股没有;二是相同的行业内很多港股的上市公司基本面更好。

“沪港通”开通在即,敏锐的资本显然不会放过此次难得的机会。而一些资金更是通过联合香港本地资金,频频介入“仙股”,联手“同抬股价”。而上周五中国微电子、保兴资本、合一投资三只股票不约而同暴跌,这将部分赚仙股钱的资金行踪暴露无遗。

海外资金看好A股银行地产板块

□本报记者 曹乘瑜

自进入10月中旬以来,A股市场丧失了原来的“冲劲”,截至10月21日,上证指数跌幅已经达到2.12%。与此同时,沪港通仍然没有宣布开启时间。部分海外资金认为,A股可能阶段性调整,但是在宽松政策下,银行和地产板块短期内可能会获利。

四季度看好部分蓝筹板块

部分海外资金认为仍然看好蓝筹板块。南方基金在港子公司南方东英认为,最近央行计划再向20家股份制银行注入资金,支持实体经济,短期内首先获利的会是银行和地产板块,则长期仍然看好和新经济相关的板块,如科技、医药等。

不过,9月居民消费价格指数(CPI)涨幅进一步放缓至1.6%,低于业界1.7%的普遍预测值,但与巴克莱资本的预测一致。这也是通胀率自2010年1月以来的最低水平,创56个月低位。巴克莱资本认为,商品价格下跌和食品涨幅回落是导致通胀下行趋势的主要因素。此次通胀数据低于预期的背景是经济活动出现了稳定化迹象,但是实体经济数据可能仍将显示疲弱趋势。根据21日统计局公布经济数据,三季度GDP增速同比7.3%,创下2009年以来最低水平,A股可能阶段性调整。

瑞银证券此前发布报告也表示,自上而下看,市场需要一个暂时的调整,理由是沪港通开通初期境外增量资金或有限,尽管长期持续有资金净流入;经济/盈利持续在走弱,不支持市场进一步向好发展;小盘股/创业板的估值水平一再创新高,逼近2月份的高点70倍;追求绝对回报的机构投资者愿意在10-11月获利了结,提前锁定收益;融资融券余额快速增长,到达历史高点。

期待沪港通

对于10月份的另一个看点、有望为两地市场带来活水的沪港通,机构仍然有期待。在10月17日的新闻发布会上,证监会对外发布了证券公司参与沪港通试点的通知,上交所公布首批获得该业务资格的89家券商名单。

瑞银证券认为,沪港通将为A股带来长期重大的影响,并更有利于A股市场;沪港通是内地资本市场开放的重要一步,将为A股进入国际指数提供必要条件,将对A股形成重大影响,但短期市场需要一定的调整,最近三周海外资金出现撤离。数据显示,近期RQFII-ETF已经连续四周出现净赎回。南方东英人士表示,此前有部分短期资金流入RQFII-A股ETF投资A股大盘股进行套利,是因为A/H的大盘股折价明显,现在折价已经逐渐抹平,在市场转淡或资金获利实现的时候,尤其是流动性不好的ETF会首先出现赎回。

此外,香港知名对冲基金中环资产的董事总经理蔡礼健认为,近期沪港通的开启可能会受到埃博拉疫情在美国的影响。随着埃博拉疫情在美国的出现,可能会影响到美国投资者的热情,也是近期美国市场调整的因素。

对于香港市场,有券商认为,在美国货币政策收紧、中国内地经济无明显改善、短期吸引资金流入港股因素弱化等多重影响下,恒指上升乏力。从中长期看,市场关注将由之前的资金推动下的估值驱动切换到盈利推动的基本面驱动。

从全球市场来看,根据美银美林10月份基金经理调查,投资者对美国量化宽松政策即将终止的关切,使其对全球经济及企业盈利不是很有信心。这次调查中,仅有近32%的受访者预计全球经济会在未来12个月走强,较9月的调查大幅下降超过20个百分点。这是两年来的最低水平。通货膨胀与收益预期已下跌:近期有关全球同时经历低于趋势的通货膨胀及低于趋势的增长的普遍预期本月甚至更加强烈,达到77%。受访者已对新兴市场失去了胃口,当前持仓及未来12个月的意向均由中性转向负面。不过,继上周闪电调整后,本周美股已经重新恢复活力,周一两周均有所走强。

暴涨暴跌露“马脚”

10月17日,看着港股行情软件近百只个股暴跌,在香港S对冲基金做基金经理的Alan(化名)一声叹息,沪港通带来的“细价股行情”,看来要以一地鸡毛收场。而在此之前,他也差点成为其中的参与者。

当天港股市场的“仙股”上演了一场“从天堂到地狱”之旅。多只TMT、新能源相关的“细价股”出现斩仓式急泻,让持有这些仙股的投资者措手不及,损失惨重。当日中国微电子(139)17日午后股价突然遭“腰斩”,在一个小时内从0.9港元急跌至0.47港元收盘,此前该股从7月底开始,从0.2港元之下起步,一度炒高见1.23港元,9月起则在0.9-1.1港元之间徘徊。

同样遭到洗盘的还有保兴资本(1141)及合一投资(913),17日分别挫

32%及26%。保兴资本于今年5月中从0.1港元水平起步,7月涨至0.38港元,17日收0.164港元,当日成交达1.2亿股;合一投资同样从5月底由0.1港元水平起步,7月时抵达高点0.6港元,至10月初跌回0.1港元再炒至0.33港元,17日以0.112港元收盘,当日成交达4.5亿股。

在香港市场上,投资者习惯把股价在0.1港元以下的股票叫做“仙股”,将0.5港元以下的股票叫做“细股”。据统计,截至2014年10月21日,纳入统计的近1800家香港上市公司中,其中每股股价低于0.1港元的股票有34只,低于0.5港元的股票有447只。

此前,除了一些别有用心的资金,并无多少投资者关注“仙股”和“细股”。华富嘉洛操盘手李扬认为,虽然也有香港投资者炒“仙股”,但没有A股这么普遍,

“香港‘仙股’很多不稀奇,并且风险很大。香港是市场化发行,‘仙股’炒不起来。A股的壳是稀缺资源,容易被炒起来,这是两地最大区别。”

不过这些“仙股”、“细股”表现惊人。WIND统计显示,三季度至今,有近30只个股涨幅超过100%,51只个股涨幅超过50%。其中,中国包装集团涨幅更是惊人;该股7月2日收盘价仅为0.065港元,而21日收盘价已达0.5港元,区间涨幅接近720%。

对于10月17日细价股的暴跌,有香港市场人士认为,这是内地庄家在出逃套现。根据中央结算系统持股纪录(CCASS),上述中国微电子、保兴资本、合一投资三只股票的最大持仓不约而同地存仓于一家名叫中南证券的券商,有可能是同一帮投资者。

谁在覆手翻云

上述对细股暴跌的猜测,似乎也可以从诸多香港私募基金经理的经历中找到佐证。

暗自庆幸的Alan回忆,8月的一天,Alan与一位“陆老板”(化名)在香港中环一家咖啡厅碰面。陆老板来自内地,是朋友介绍而来。Alan以为这位陆老板要投资他的基金,没想到,陆老板开门见山地表示,其实自己并不是想投资,而是想与他们合作,希望Alan的基金能出一亿美金,和他们一起抬一只“仙股”。

“正好趁着沪港通搞一把。”陆老板告诉Alan,现在(三季度)正是炒仙股的最佳时机。因为沪港通10月份开通已经确定,港股市场上已经形成预期:内地的资

金偏好小盘股,尤其是TMT、新能源等新兴领域,沪港通开通后,这类港股很有可能受到内地资金青睐,用这个逻辑正好可以吸引港股的投机客。

Alan所在的对冲基金的业绩在香港排名比较靠前,资金充足,因此选择与他们合作,不用到处找资金,省时省力。“你放心,我们出去的时候会提前告诉你们,有钱一起赚。”陆老板拍着胸脯说。

不过,Alan所在的基金并没有和陆先生合作。一方面,大部分“细价股”都是没有基本面的垃圾股;另一方面,内地庄家的“手法”他们早已熟悉,与庄家合作,极有可能是让合作资金去接盘。

作为局外人的Alan,旁观了细价股在

庄家的操作下的表现。Alan表示,像17日的三股急泻,9月已经上演了好几次。香港基金圈谈论较多的是中国天然气,这只股票从2014年8月19日自0.73港元开始拉升,9月25日开盘最高升至3.02港元,但是25日当日,在14:00之后开始,该股放量暴跌,40分钟内从2.6港元跌至0.86港元。随后又放量反弹,最后以1.8港元收盘,当日跌幅达到36.84%。

陆老板的到来,Alan并不惊讶,三季度以来,在香港基金圈内,不断有内地背景的资金在香港寻求合作,而陆老板显然只是其中一位。“内地人爱小股票,是香港人都知道的共识。在沪港通的刺激下,确实有可能成功地造出一波‘仙股’行情。”Alan说。

股价越跌越赚钱

股价一股后复牌理论价格应该为0.1元。

香港“老庄”赚钱的模式在于通过不断批股、合股(合并股数),再通过二级市场操控,待股价出现大幅下跌后,再通过溢价购买大股东资产,将摊薄的股权重新收到大股东麾下。也就是说,中间的数次配股融得的资金全部流入大股东腰包。与A股不同的是,操控“老千股”资金的盈利模式与众不同——股价越跌越赚钱。

比如,香港某传媒业务上市公司,大股东通过注入资产为名,配发新股,并把股价从几分钱推到0.3港元,然后接着又以“可换股债券”等方式,继续推高股价,在股价推高至0.6港元的时候,拆细股价变成每股0.3港元,然后再推出利好信息推高股价至4.5港元,此时该上市公司已经被大股东

东包装成资产优质、业务增长前景诱人的上市公司,股价也已飙涨近几十倍。不过,紧跟着公司即“宣布配股”,其后一段交易日,该股股价呈现断崖式下跌,幅度会高达五成以上。

在香港市场,机构主要炒二三线蓝筹股,散户偏爱炒“仙股”,尤其是内地过去的散户。而“仙股”往往是“老千股”的集中营。从目前港股的整体情况来看,大市值股票往往能享受高估值,而小市值股票的估值往往很低,这明显与A股情况相反。

Alan认为,沪港通对港股带来的究竟是利好还是利空,并不确定,随着沪港通越来越近,想象空间也越来越有限,虽然近期市场调整,但是很难判断上述内地资金的真实动向。

深圳市芭田生态工程股份有限公司关于筹划发行股份购买资产事项的进展公告

证券代码:002170 证券简称:芭田股份 公告编号:14-45

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

深圳市芭田生态工程股份有限公司(以下简称“公司”)正在筹划发行股份购买资产事项,根据《深圳证券交易所股票上市规则》等相关规定,经公司申请,公司股票自2014年8月13日起停牌。公司于2014年8月13日、8月20日在指定信息披露媒体上披露了《重大事项停牌公告》、《重大事项继续停牌公告》(公告编号:2014-28,2014-29)。

8月22日在指定信息披露媒体上披露了《关于筹划发行股份购买资产事项的停牌公告》(公告编号:2014-36)。

9月1日,公司召开第五届董事会第九次会议(临时),审议并通过了筹划发行股份购买资产事项。2014年9月3日在指定信息披露媒体上披露了《第五届董事会第九次会议(临时)决议公告》(公告编号:2014-37)。

9月3日,9月1日、9月16日在指定信息披露媒体上披露了《关于筹划发行股份购买资产事项的进展公告》(公告编号:2014-38,2014-39,2014-41)。

9月24日在指定信息披露媒体上披露了《关于筹划发行股份购买资产事项的进展暨延期复牌的公告》(公告编号:2014-42)。

江苏常铝铝业股份有限公司重大资产重组进展公告

证券代码:002160 证券简称:ST常铝 公告编号:2014-070

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整,并对公告中的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担法律责任。

江苏常铝铝业股份有限公司(以下简称“公司”)第四届董事会第十四次会议审议通过了《关于筹划重大资产重组的议案》,并于2014年9月16日发布了《关于筹划重大资产重组停牌的公告》(公告编号:2014-060),在停牌期间,公司分别于2014年9月23日、2014年9月30日披露了《重大资产重组进展公告》,并于2014年10月14日披露了《关于重大资产重组进展暨延期复牌的公告》,具体详见《证券时报》、《中国证券报》和巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)。

目前,公司关于本次重大资产重组的各项工作在相关各方的配合下进展顺利;公司及相关各方已就本次重大资产重组的方案和协议基本达成共识,标的资产的相关审计、评估工作尚在进行中,本次重大资产重组的相关披露文件正在撰写中。公司将继续与相关

特此公告。

江苏常铝铝业股份有限公司董事会
二〇一四年十月二十一日