

# 资金加速抢滩香江 恒指创七年新高

□本报记者 杨博

香港市场8日延续火爆表现，港股通105亿元人民币额度首次全部用尽，显示资金南下热情高涨。恒生指数当天大涨3.8%，盘中创下26247.63点的七年新高，全天成交额高达2500.32亿港元，创历史新高纪录。目前市场人士普遍看好港股后市，认为行情有望延续。

## 中资股强劲上行

在结束长达五个交易日的休市后，香港市场8日火爆开市。恒指当天大幅高开432点后，升幅持续扩大，全天收涨3.8%，成交额创下2500亿港元的天量。

南下资金成为助涨市场的重要动力。8日当天，沪港通下的港股通单日使用额度首次用尽。另据香港联交所数据显示，8日港股通交易额达到209.5亿港元，再创历史新高，较前一交易日60亿港元的水平上升两倍多，且远高于此前平均不到20亿港元的交易水平。

受益于市场交易活跃，港交所股价8日飙升12.2%，成为港股市场上表现最好的蓝筹股之一。当天高盛发表报告予以港交所“买入”的投资评级，目标价由195港元上调至220港元，预计受交易费收入上升带动，港交所今年收入将增长36%至134亿港元，净利润有望增长51%至78亿港元。

8日港股市场上，中资股成为领涨主力。当天恒生国企指数大涨5.8%，红筹股指数上涨5.8%。成交额最大的20只股票中，有14只是中资股。

行业板块来看，中资券商、银行、保险及科网板块均表现强势。证券机构中，海通国际涨幅高达31%，国泰君安国际上涨23%，申银万国上涨20%；银行股涨幅在3%—10%之间；保险股中，新华保险上涨14%，中国太保、中国人寿涨幅都在6%以上。

科网股中，金山软件、中国信息科技、中国擎天软件、金蝶国际、方正控股涨幅都在两位数以上，联众、蓝港互动涨幅高达40%左右。行业龙头腾讯控股上涨3%。

此外，合并重组获批后复牌的中国南车和中国北车均上涨40%以上，并带动交通运输板块全线大涨。

86只H股中，有48只涨幅达到两位数，其中洛阳玻璃上涨37%，兖州煤业上涨30%，上海电气上涨25.5%。

## 机构看好后市

彭博亚太区行业研究分析师克雷格黑德分析称，受近来香港市场股票涨势影响，中国内地散户投资者受到吸引，加大对香港投资。

除上述南下资金外，境外资金流入香港的趋势也值得关注。近期美元兑港元汇率持续走低，8日达到7.75的强方兑换保证水平，显示国际资金流入香港的力度加大，对港元需求增加。

分析人士普遍认为，近期利好政策密集出台是支撑港股走强的重要因素。此外港股目前也恰逢对A股和新兴市场处于大幅折价时期，整体处于“价值洼地”，吸引力增强。

兴业证券认为，港股作为估值洼地将获得资金追捧而延续估值修复的行情。增量资金将显著提升港股市场交易活跃度，尤其是缺乏外资机构研究覆盖的港股中小盘成长股将受益于估值比价和流动性的改善，而得到价值重估。

民生证券分析称，根据A股此轮牛市风格与节奏，推测南下资金在港股市场将先扫货对A股折价的金融、国企等蓝筹板块，再杀入高科技板块。8日恒生国企、恒生红筹和恒生金融指数的走势印证了这一判断。从节奏上看，预计港股市场从低估值蓝筹到科技板块的轮动将快于A股市场，一方面是由于没有单日涨跌幅限制导致低估值蓝筹修复速度更快，另一方面是来自创业板的资金对科技板块的天然偏好。

永丰金融认为，综合美股和A股的情况，预计恒指在4月的表现值得期待，国企指数会有更大的上升空间。

也有机构提醒投资者警惕短期风险。耀才证券分析师表示，恒生指数在短短三个交易日内急升1300点，升势颇为急促，虽然成交额再创新高，具备动力支持，但升势过促可能导致股指本月中旬出现反复。



8日港股通公司涨幅前八名				
排名	代码	名称	涨幅(%)	价格(港元)
1	1766	中国南车	44.53	14.8
2	6199	中国北车	41.83	15.8
3	1108	洛阳玻璃股份	36.86	7.24
4	1060	阿里影业	36.71	3.91
5	493	国美电器	35.2	1.69
6	3998	波司登	32.22	1.19
7	1171	兖州煤业股份	29.08	9.1
8	2727	上海电气	25.52	7.82

制表:陈晓刚 新华社图片

## 港股通仍有潜力可控 恒指有望上攻28000点大关

□香港汇业证券 岑智勇

近期A股及外围股市走势向好，港股市场在4月8日复市后，出现补涨，恒生指数更创出近7年高位，单日成交量亦创出新高。恒生指数在4月8日收报26236.68点，升961.22点，涨幅3.8%；国企指数收报13396点，升733.47点，涨幅5.79%。当日港股成交额2500.32亿港元。

目前，恒生指数创出2008年5月以来的高位，单日成交额更创出纪录新高，突破2007年“港股直通车”时的纪录；国企指数亦创出2011年5月以来的新高。港股在4月8日还创出多项纪录，包括港股总市值升至228.6万亿港元的历史新高，而且港股通的单日限额首次用尽。

港股近期走强的直接原因，主要都是来自内地方面的因素。首先是中国证监会于3月27日公布容许内地公募基金参投沪港通之下的港股通标的，并允许未有QDII额度的内地公募基金，投资相关股份。另一个原因是中国保监会近日发布了《中国保监会关于调整保险资金境外投资有关政策的通知》，扩大资金的投资范围，包括可投资在香港的创业板股份。

上述政策的改动，都涉及容许机构投资者进入港股市场，有别于沪港通开通初期，主要由散户投资者参与的情况。由于机构投资者大多关注股份估值及基本因素，这与国际投资者的观念基本相符，着眼点明显有别于散户投资者。另外，机构投资者所管理的资金，亦较

散户投资者为多。

自上述政策推出后，通过港股通南下的资金明显增加，主要投资在估值较低的板块，例如是科技板块、H股较A股具折让的股份、暂时只在香港上市的中资股，例如腾讯、中国海洋石油、中国移动等。此外，香港股市独有的品种，例如港交所及澳门博彩板块，也是较受内地资金欢迎。

数据显示，在3月30日至4月8日期间，获得最多南下资金净流入的股份是中国南车，涉及资金达3.08亿港元；其次为金山软件的2.72亿港元；再次是中国北车的2.11亿港元及中国中铁的2.08亿港元。除了上述股份外，在期内获得超过1亿资金净流入的港股通股份，共有13只。由此可见，南下资金由之前投资在香港上市的内地知名企业，如汉能薄膜发电、顺风清洁能源、保利协鑫及恒大地产等，变成现在主要以政策受惠股及估值相对较低股份为主。

从估值角度看，截至4月2日的港股平均市盈率为11.15倍，明显低于A股上海市场截至4月7日的20.08倍平均市盈率，以及深圳市场截至4月7日的49.75倍平均市盈率。公募基金和机构投资者的参与，将能发挥港股通的真正潜力，并为港股注入新的购买力。

从技术面看，现时恒指只是刚开始上升，预料短期内将会继续创出新高，若短期内能上破26387.37点，相信将有力再挑战27853.60点以及28000点关口，即2008年1月以来的高位。

## 斥资5.6亿美元 伯克希尔投资涂料商

在纽交所挂牌的美涂料生产商艾仕得涂料系统公司（AXTA）7日宣布，美“股神”巴菲特旗下伯克希尔哈撒韦公司已经同意从私募股权巨头凯雷集团手中，以5.6亿美元的价格购入艾仕得8.7%的股份，从而成为艾仕得的第二大股东。

据悉，上述交易金额较凯雷最初投资艾仕得时的金额高出一倍以上。出售完毕后，凯雷集团仍持有艾仕得46%的股权，是该公司第一大股东。通过去年11月的首次公开募股（IPO）和最新的出售，凯雷已经在艾仕得的投资上收获29亿美元。

伯克希尔投资艾仕得的价格合每股28美元，略低于4月6日28.22美元的收盘价。受上述收购消息影响，艾仕得股价在7日交易中大涨近10%，收于31.11美元。

艾仕得前身为杜邦高性能涂料事业部，由凯雷于2013年2月以49亿美元的价格购入，此后还对其投资13.5亿美元。该公司是最大的汽车修理店涂料供应商和第二大的轿车和轻型卡车制造业涂料供应商，去年盈利达到44亿美元。

有分析人士认为，伯克希尔的最新投资显示出巴菲特加大在工业领域的押注。目前伯克希尔旗下的工业企业包括润滑油剂制造商路博润、航空航天零部件制造商精密铸件公司以及主要销售建筑涂料的本杰明摩尔公司。（杨博）

## 沙特石油大臣暗示 或与独立产油国协商减产

沙特阿拉伯石油大臣纳伊米7日表示，该国已准备好“推高”油价，但只有在石油输出国组织（欧佩克）以外的独立产油国共同参与的情况下才会采取行动。

纳伊米表示，沙特3月日均原油产量约为1030万桶，较前月有所增长，但他没有说明产量增长的原因。纳伊米强调，面对国际原油价格大跌，沙特采取不减产政策是不得已而为之。此次价格下跌是供应过剩导致，欧佩克成员国愿意与独立产油国一起减产来支撑油价。但欧佩克不能单独减产，这可能导致丢失市场份额。“沙特仍准备好帮助市场恢复稳定，并以合理与适当的方式推高价格，这要在主要石油生产和出口国的参与下进行，而且要遵循明确的原则并具有高透明度，由此欧佩克成员国不必独自承担这份责任。”

纳伊米预计，目前徘徊在六年低点附近的油价近期内将会上升。业内人士表示，纳伊米的言论预示着，他对于重启与俄罗斯和墨西哥等独立产油国的减产谈判以推升油价可能持开放态度。（张枕河）

## 日央行行长暗示 不排除加码宽松 日股创15年来收盘新高

日本央行在8日结束的货币政策会议后宣布，维持目前货币政策不变，以每年80万亿日元的速度扩大基础货币，符合市场预期。日央行认为，日本国内经济“持续温和复苏”，连续19个月维持了对总体形势的判断，此前实施的货币政策也正在发挥预期效果。日本股市日经225指数当日收涨0.76%至19789.81点，刷新2000年4月以来的最高收盘点位。

日本央行行长黑田东彦在随后召开的记者会上表示，用两年左右实现2%通胀目标的方针没有改变，并再次强调力争早日实现该目标。他还指出，如果物价上涨趋势出现变化，就会“毫不犹豫地调整”货币政策，暗示将不惜加码货币宽松。

日央行声明还表示，受原油价格下跌影响，日本2月消费者物价指数同比持平，该行也担忧物价若持续上涨乏力将影响到摆脱通缩的进程。但最近的调查显示，日本企业和个人仍预测未来物价将上涨。此外，今春劳资谈判中有更多企业决定上调基本工资。日本央行因此维持了2015年度末前后可实现2%通胀目标这一预估，并强调从长期角度看，通胀预期正在上升。

对于经济形势，美国近期多项经济指标不理想，2月份日本国内的工矿业生产和出口也表现低迷。日本央行认为，美国经济只是受到了恶劣天气等暂时性因素的影响，因此维持了日本经济持续温和复苏的判断。（张枕河）

## 壳牌收购英国天然气集团

荷兰皇家壳牌公司8日宣布，同意以470亿英镑(约合700亿美元)现金加股票的方式收购英国天然气集团。分析人士指出，完成收购后，壳牌能扩大在天然气生产方面的领先地位，同时还将缩小与全球最大石油企业埃克森美孚的差距。

这两家公司在联合声明中表示，作为交易的一部分，壳牌将为每股英国天然气集团的股票支付3.83英镑现金与0.4454股壳牌B股股票。声明指出，若以90个交易日的平均股价来看，这意味着收购溢价约为52%。英国天然气集团目前的市值为310亿英镑（约合460亿美元），壳牌收购该集团成为今年规模最大的并购交易之一。

数据提供商Dealogic数据显示，在今年的并购市场上，能源行业中的大规模并购交易较为少见。第一季度原油和天然气领域的并购交易总额仅为191亿美元。（张枕河）

## 娱乐宝与淘宝电影或注入

# 阿里影业股价应声大涨36%

□本报记者 王荣

阿里影业（01060.HK）4月8日早间发布公告称，已接获其控股母公司阿里巴巴集团的一项资产注入建议，双方正在就一项有关可能由阿里巴巴集团注入若干特定的媒体和娱乐资产予阿里影业的交易进行初步探讨。

这也是阿里巴巴集团首次对阿里影业实施资产注入。阿里影业于4月3日停牌，4月8日复牌后，该股股价上涨36%至3.89港元。

## 料注入娱乐宝等业务

阿里巴巴集团表示，可能注资交易将包含阿里巴巴集团的线上电影售票业务，以及为制作电影和其他媒体内容融资的平台。前述业务均自2014年开始投入运营。

## 市场前景看好 无人机龙头加速“推陈出新”

□本报记者 张枕河

全球无人机制造龙头企业大疆公司8日在纽约、伦敦、慕尼黑三地同时举行发布会。业内人士此前透露，大疆将会推出Inspire（悟）、Phantom（大精灵）两款产品的升级版，这使得此次发布会备受外界期待。

分析人士指出，随着无人机市场前景受到看好，相关企业可能会有更多新品加速面市。

## 市场前景广阔

公开资料显示，成立于2006年的大疆是一家总部位于中国深圳的无人机制造厂商，该公司生产的无人机被广泛运用于航拍，并且很受专业及业余级摄影师们的喜欢。其产品线涵盖

中端价位的Phantom（大精灵）以及高端市场的Inspire（悟）系列。

大疆目前占据全球民用小型无人机约70%的市场份额。其财报显示，该公司无人机销售额在最近几年大幅增长。2010年，其只有300万元人民币的销售额；到2012年就增长至2亿元人民币；2013年达到8亿元人民币；2014年销售额可能是2013年的3至4倍。市场分析人士表示，大疆的估值已经从去年初的5亿美元达到目前的约15亿美元。大疆无人机或将快速填补国内中高端乃至整个无人机消费市场的巨大空白，未来的估值仍将水涨船高。

据专业研究机构美国蒂尔集团估计，2014年全球无人机市场规模约为64亿美元，到2023年有望分别达到115亿美元。东方证券更为乐

观，其认为全球无人机已经迈过了高速向上的拐点，未来十年无论是军用、民用还是消费级无人机成长空间都非常广阔，可能大幅超越蒂尔的预测，起码在1000亿元人民币以上。

## 商用化过程加速

分析人士认为，在巨大商业利益的推动下，商用无人机的推广有望在全球范围加速。美国联邦航空管理局（FAA）今年3月就宣布简化小型商用无人机使用的审批流程，允许已获得授权的企业无需申请新的授权就可在新区域使用无人机。

根据FAA此前的规定，即便是已经获得授权的企业，在将无人机用于任何新区域时仍要提出新申请，审批流程可能长达60天。国际无人机系统协会主管当时就表示，FAA的新政策是

分析人士指出，娱乐宝业务的注入意味着，阿里影业无需通过二级市场融资来从事新的影视制作。淘宝的电影票业务也可为阿里影业未来影视内容的发行提供渠道。

阿里巴巴集团现阶段没有就可能注资交易向阿里影业提出任何要约，也没有签订任何协议、以及厘定条款或时间表。

## 未来或进一步获注资

此次阿里巴巴拟注入的两块资产或可改善公司的盈利水平。但是分析人士指出，这两块业务还需要与阿里影业的影视内容制作融合，同时两大业务刚刚成立，盈利并未完全显现。

阿里影业此前也表示，公司制定了新的战略方向，要求整合娱乐内容的融资、制作、营销及发行，并进一步扩展公司业务。公司的业绩将可能