

资金潮涌香江 机构看好港股后市

□本报记者 杨博

香港金管局9月以来频繁在市场沽出港元,平抑港元汇率,累计注资规模高达1191亿港元。市场人士认为,外部资金重回香港,迫使港金管局持续注资,充裕的流动性为市场上涨带来支撑,同时投资者情绪明显改善,短期内港股市场涨势有望延续。

香港金管局连续注资

香港金管局20日傍晚再向市场注资46.5亿港元,以平抑港元强势。由于市场对港元需求上升,近期港元汇价持续触及7.75强方兑换保证水平。过去半个多月里,香港金管局频繁在市场卖出港元,买入美元,累计注资规模高达1191亿港元。截至本周五,香港银行体系结余预计将升至3947.94亿港元。

在9月发布的《货币与金融稳定情况半年度报告》中,香港金管局曾表示,港元现货汇率于8月底至9月初触及7.75的水平,强方兑换保证在9月多次被触发,可能是受到投资者因人民币贬值而重新分配资产所致。

东亚银行分析师认为,资金持续流入港元已超过一个月,相信部分资金看中港股估值低,再加上当前人民币升值前景不佳,所以有一些资金转投股票市场。

近期海外资金确有重回中国市场的势头。根据资金流向监测机构EPFR数据显示,在截至10月14日的一周内,约有2.9亿美元资金流入中国股市(剔除中国本地基金),为近四个月内最大单周资金流入。

分析师表示,由于市场憧憬资金流入股市,每次金管局注资后港股市场都会迎来上涨。统计显示,在此前四轮金管局注资的周期内,恒生指数的涨幅基本都超过1000点。

机构看好后市

德银策略师常宇亮认为,资金重回香港,令金管局屡次向银行体系注资,市场情绪已见改善。他重申对港股市场的积极看法,预期国企指数年底前将升至13000点,较当前点位有20%以上的涨幅。该行分析师表示,此前投资者轻仓的传统经济板块有望吸引大量资金买入,看好金融股(主要为内险)、工业以及电

力等公用股,维持科网板块的“超配”评级。

中金公司报告认为,港股市场上行空间犹存。MSCI中国指数从9月底的低点以来已经反弹超过13%,目前市场投资情绪出现了明显改善。从历史经验来看,香港金管局注资后市场通常会呈现上涨趋势。H股市场乐观情绪至少在短期内有望得到延续,从而为市场提供进一步支撑。

野村证券最新报告指出,MSCI中国指数在9月7日触及65.4的低点,预计第四季度在55-76之间,2016年初将重回80左右的高点。今年底到明年初,中国市场仍具有吸引力,主要是基于中国经济不会出现硬着陆,资本外流有限,货币政策继续保持宽松,股票估值在全球范围内仍然低廉等因素。

星展发布报告认为,港股于9月触底,倘若中国及美联储政策趋向积极,预计可能有明显反弹。该行对港股后市看法转向乐观,将未来3个月恒指目标水平由22173点上调至23667点,同时将未来12个月恒指目标水平由25257点上调至26518点。建议增持内银、内房、基建、环保及汽车股。

□本报记者 杨博

据万得统计显示,在9月底以来的本轮上涨中,周期类板块成为港股市场领涨先锋,能源、原材料表现尤为突出,电讯、公用事业等非周期板块则跑输大盘。但近五个交易日内,能源、原材料板块涨势渐歇,一些前期滞涨的板块则走强。

能源股涨势放缓

万得统计显示,步入10月以来,恒生指数累计上涨11.83%,恒生国企指数上涨15.37%。主要行业板块中,前期表现一直垫底的能源板块成功“逆袭”,累计上涨23.23%,成为表现最好的板块,原材料、消费者服务和资讯科技板块涨幅都超过14%,紧随其后。

据统计,本轮反弹中,恒生能源业指数的22只成分股中有18只涨幅达到两位数,其中



新华社图片

能源股涨势稍歇 滞涨板块或存机会

亚美能源(02686.HK)上涨46.5%,位居首位。恒生指数成分股中涨幅居前的个股也大都来自能源板块,其中中国石油化工股份(00386.HK)上涨28.57%,中国石油股份(00857.HK)涨幅达到23.12%,昆仑能源(00135.HK)上涨25%,中国神华(01088.HK)上涨20%,中国海洋石油(00883.HK)上涨23%。

不过受伊朗制裁或全面解除等消息影响,市场担忧全球原油供应将增加,国际油价反弹势头告一段落,港股能源和原材料板块近几个交易日的表现明显不及大盘。万得统计显示,近五个交易日内,恒生原材料指数下跌1.4%,在全部行业板块中垫底,能源指数上涨1.1%,不及恒生指数1.72%的涨幅。

滞涨板块可关注

在能源和原材料等前期主力板块上波动

能渐失之际,本轮反弹中一直表现落后的防御类板块出现补涨迹象。近五个交易日内,公用事业板块上涨2.66%,位居全部板块之首;电讯板块位居其后,上涨2.43%,在本轮反弹中,电讯板块以4.92%的涨幅垫底。

胜利证券分析师王冲认为,经历了上周的整固之后,港股在海外市场 and A股的带动下有望继续上攻,操作上应尽量关注前期滞涨的个股。对于前期涨幅较大的个股可以逢高减持,尤其应关注受惠于国策的新能源和环保行业。

中金公司报告看好港股市场短期表现,建议关注价值股和优质股,并指出超跌个股短期内可能有更大弹性。

野村证券分析师在最新报告中建议第四季度减持前期领涨板块,买入滞涨板块,并指出任何市场回调都是板块调仓的机会。

港股前景乐观 大股东频繁增持

□本报记者 张枕河

随着近期市场信心有所增强,自10月以来部分大股东增持所持港股标的,增持案例达到900余宗,超过同期减持案例近450宗。涉及到多个行业和投资热点,显示出大股东对港股相关板块前景的看好。

大股东频频增持

据万得统计,自今年10月以来,港股共发生937宗增持行为,而同期共发生445宗减持行为,增持数量是减持数量的2倍多。

从增持股数排名来看,上置集团、中国趋势、华泰瑞银、长城汽车、中芯国际、数字王国、扬科集团、中国网络资本、君阳金融、亚势备份、康宏金融、天顺证券以及特步国际等为港股股票中获得大股东增持股数最多的。其中增持的大股东既有大型央企、国企,也有个人股东;所涉及的行业以与高科技行业相关的产业较多,也包括金融等,涵盖面较广。

而从增持金额来看,更能反映出一些大股东对所持标的的乐观。万得统计显示,增持金额居于前列的交易有:中国投资有限责任公司10月14日增持20.25亿港元中芯国际,优车科技10月9日增持16.93亿港元神州租车,中国民生投资10月9日增持12.5亿港元上置集团,其次则分别是卓尔发展、丰盛控股、康宏金融、创信国际、天顺证券、正恒国际控股以及怡益控股获得相关大股东增持的交易。

市场信心回暖

目前业内机构观点逐渐转向乐观,认为港股一些板块将涌现出投资机会。

麦格理集团分析师在近期研报中指出,从大股东的增减持情况来看,进入10月以来,港股市场信心整体正处于上升势头。此外,美联储年内加息的概率有所下降也是提升大股东信心的重要原因之一,流动性趋紧的压力将明显缓解。

德意志银行分析师强调,美联储可能将把加息时间推迟至明年。美联储不会采取行动,直到市场条件允许,这对包括港股在内的股票市场流动性将构成利好,一些犹豫是否回流美元资产的资金可能会暂时停留于港股市场。

瑞银集团分析师指出,在此前一轮港股下跌中,在香港的内地投资者损失较高,因为他们更多青睐于小盘股、“港A股”,这些股票在遇到资金流紧张时只有卖出而没有人买入,它们没有海外机构参与。很多海外机构却能在市场有反弹苗头时增持业绩前景上佳的大盘股,从而损失较低,这些海外机构目前也拥有足够的资金抄底港股,寻觅合适的标的进行增持。

日本货物贸易逆差大幅收窄

日本财务省21日公布的初步统计数字显示,主要得益于国际原油价格下滑,2015财年上半年(4至9月份)日本货物贸易逆差同比大幅收窄76%,至1.3086万亿日元(约合109亿美元)。

数字显示,今年4至9月份,日本进口额同比下滑5.5%至39.0676万亿日元,其中原油进口额同比大降34%。同期,日本出口额同比增长5.2%至37.7590万亿日元。

根据数字,今年4至9月份,国际原油价格同比下降46.2%,至每桶58.9美元,帮助日本进口额整体减少。与此同时,日元对美元汇率贬值18.7%,至1美元兑换121.76日元,助推日本出口额上涨。(许缘 乐绍延)

民生银行贵金属业务在2015年Euromoney杂志举办的最佳贵金属交易银行评选活动中荣获“地区性最佳实物黄金投资银行”大奖,是我行继2012年在该杂志举办的首届评选活动中荣获“中国北京地区最佳贵金属结构类产品交易银行”和“中国新兴地区最佳实物黄金交易银行”等两项大奖,及2013年荣获“中国最佳实物黄金交易银行”大奖之后,再次赢得境外权威杂志和境内客户对民生银行贵金属专业金融服务的充分肯定。

未来,民生银行贵金属业务将继续以专业诚信的精神,服务广大客户!

与民共生

1996-2016

民生

对冲基金 三季度严重“失血”

美国对冲基金研究公司(HFR)20日发布的最新数据显示,今年第三季度全球对冲基金资产规模减少950亿美元,创2008年金融危机爆发以来的单季最高资产净损失。截至三季度末,全球对冲基金资产总规模降至2.87万亿美元。

分析师指出,第三季度对冲基金资产规模显著缩水,主要是受到中国经济下滑、商品价格下跌以及美联储加息导致的股市回调影响。第三季度衡量对冲基金整体表现的HFRI基金权重综合指数下跌3.9%,今年以来累计下跌1.5%,若这一下跌趋势持续,今年对冲基金可能出现2011年以来最差表现。明星对冲基金中,比尔·阿克曼的潘兴广场基金今年以来净值下滑12.6%,大卫·埃因霍恩的绿光资本年内净值下滑17%。

不过HFR总裁海因茨表示,近期市场动荡导致投资者风险厌恶情绪上升,但他同时也为关键战略领域的创新投资策略创造机会,10月中旬以来,对冲基金无论规模大小,都表现出强劲复苏态势。(杨博)

瑞信公布亚太新战略 亚太区前三季业绩强劲

瑞信21日宣布了亚太新战略,将把更多资金和资源投入亚太区市场,并委任现任亚太区首席执行官司徒瀚(Helman Sitohang)加入集团执行委员会。

与此同时,瑞信公布了亚太区业务取得的强劲业绩。今年前九个月,其亚太区营业额上升17%至30亿瑞郎,税前收入则上升48%至11亿瑞郎。瑞信表示,其在亚太区持续不断的良好表现,以及“综合银行”(One Bank)模式的成功实践,是取得这一业绩的重要因素。“综合银行”模式旨在为客户提供全面的私人银行、财富管理和投资银行服务。

瑞信亚太区设立全新目标,力求于2018年底之前使该市场的税前收入和客户资产管理总值提高一倍。瑞信亚太区目前管理的资产总值达1330亿瑞郎,今年前九个月,新增管理资产达147亿瑞郎,占集团私人银行部门新增资产总额的55%。

司徒瀚表示:“瑞信亚太区业务于今年前九个月创下了非常优异的税前收入。瑞信在亚太区的营业额及税前收入分别占到集团总额的15%及28%。在当前的市场状况下,这个表现尤其难能可贵,同时也证明我们具备抗周期性的商业模式和盈利能力。我们将在亚太区投入庞大财力和资源,并将着力与高净值人士、企业家及机构这三大关键客户群密切合作,帮助他们的发展愿景。瑞信将一如既往地保证合规与管控的优良传统,力争在核心市场实现进一步拓展,加强扩建在中国的业务,并继续发挥在东南亚市场的优势。”(张枕河)

培生集团 下调全年盈利预期

知名教育和传媒集团培生集团21日宣布下调今年全年盈利预期,并预警其全球市场形势严峻。此前培生集团曾陆续处置部分资产,包括PowerSchool、英国《金融时报》和《经济科学》。

受资产处置和汇率影响,培生集团预期2015年经调整每股收益为70至75便士区间的低端,低于之前预期的75至80便士。培生集团首席执行官范岳涵(John Fallon)表示,最近几年来影响该集团市场的周期性因素和政策性因素一直不见改善。

继稍早前以12.9亿美元价格将旗下英国《金融时报》出售给日本媒体《日本经济新闻》后,培生集团今年8月将其持有的经济学人集团50%的股权以约7.3亿美元的价格出售给其他股东,该集团是知名财经杂志《经济学人》的发行商。分析人士指出,完成一系列资产出售后,培生集团计划彻底转型,从多元化的家族集团转型成聚焦教育的公司。(张枕河)

本田将完善 自动驾驶技术

据日本经济新闻报道,本田汽车21日表示,在2020年之前在高速公路上实现自动驾驶功能。届时,本田市售车将配备高速超车 and 跟随前方车辆等功能。继日产汽车和丰田汽车之后,本田也明确了实用化日程。至此,日本三大车企的自动驾驶汽车开发计划全部出炉。

本田自2015年开始在新车上配备“本田传感(Honda Sensing)”功能,即自动制动器和避免碰撞行人等功能。以这些技术为基础,提高车载摄像头、雷达和控制电脑的性能,就可以实现自动驾驶。与本田在燃料电池车(FCV)核心技术开发方面展开合作的美国通用汽车(GM)计划,在2017年实现高速公路自动驾驶技术的实用化。本田已开始讨论将与通用的合作扩大至自动驾驶领域。

此外,日产将于2016年推出仅限于在高速公路固定车道行驶的自动驾驶汽车,同时计划在2020年实现在一般道路上的自动驾驶。丰田也宣布在2020年推出可在高速上自动驾驶的汽车。(张枕河)