

内资布局 外资观望

港股市场资金面凸显“内外有别”

□本报记者 张枕河

进入5月以来,香港股票市场的资金面出现了“内外有别”的现象,内资开始加速布局香港市场,港股通持续出现规模较大的资金净流入,这其中既有看好“深港通”开通等政策面利好因素影响,也有分散投资风险等长线布局考虑。然而另一方面,随着美联储6月加息的概率日益升温,外资却开始出现将资金撤出香港市场、回流美元资产的迹象,港元兑美元汇率近期持续走软,创下两个月以来的新低。

内资持续流入

Wind统计显示,今年5月以来,港股通持续出现规模较高的资金净流入,远高于同期沪股通的资金净流入额。5月3日至5月10日,港股通连续6个交易日单日资金净流入规模在10亿元人民币以上,其中三个交易日规模在15亿元人民币以上,此后几个交易日也保持在8亿元人民币左右。而在5月17日,港股通资金净流入额高达26.27亿元人民币,并且在随后几个交易日也维持在相对高位。

业内人士认为,出于对港股政策面和低估值等因素看好,以及规避相关风险等考虑,部分内地资金开始着眼于长线布局香港市场。

胜利证券基金经理周乐乐接受中国证券报记者采访时表示,从目前实际情况来看,包括港股走势、港股通等数据,的确显示香港市场出现了这种资金“内外有别”的现象。这种趋势会否持续或仅是暂时的征兆还有待更多迹象印证。“应该说当前最大的问题是风险偏好,资金进出香港市场都比较容易。内地资金进入香港市场更多是看好港股估值,香港的一些中资股的股息率非常具有吸引力,同时又能避开人民币汇率可能贬值的潜在风险,这不失为很好的长线投资。”

外资或回流美元资产

然而,与部分内资悄然进入香港市场截然相反的是,由于美联储6月加息的概率大

增,一些外资近期却纷纷将资金撤出香港市场,重新投入美元相关资产,或是选择观望。近一个月以来,有联系汇率制度支撑的港汇却持续走软,正是最直接的例证。今年4月26日,美元兑港元汇率为7.7554,然而此后一路上行至5月20日的7.7691,刷新两个月以来的高位,目前仍处于这一高位附近。

南华金融高级策略师岑智勇接受中国证券报记者采访时表示,近日港股成交量下跌,反映出投资者的观望情绪。香港市场如果确如港汇所体现的那样出现资金流出,可

能是资金流往美元资产所致。尽管在联系汇率制度下,港元跟美元挂钩,但在美联储6月加息概率加大,美元可能升值的情况下,美元的风险始终较港元更低,因此可能吸引了避险资金。然而他也表示,从长期来看,在6月加息争论过后,受到联系汇率保证,港元兑非美货币也会升值,这仍会利好港元资产。

第一上海分析师在最新研究报告中表示,美联储发表了最新的4月议息会议纪要,显示6月有考虑加息的可能,该消息刺激美

国加息预期出现进一步加速升温。市场预估美联储在6月宣布加息的概率从此前一周的4%大幅升高至最新的32%。受此影响,港汇出现了进一步贬值,最新报1美元兑7.7667港元。

报告强调,资金外流出现加剧,对港股盘面有构成新一轮压力的机会。目前恒指处于超跌状态,但是在超跌后仍无法反弹的话,相信后市走势仍有继续向下寻底的倾向,而最终可能要通过恐慌抛售来给潜在沽压释放后,港股才有望找到确实的阶段性底部。

港股再现“牛皮市” 权重股轮番起舞

□麦格理资本股份有限公司 林泓沂

周二港股小幅回升,恒指早盘高开19点,后即震荡走跌,大部分时间在19700点上方弱势整理,但下午3点后见显著拉升,升幅最多逾百点,并扭转了全日跌势。蓝筹股方面跌多涨少,仅腾讯、汇丰及博彩股、长和系支撑指数;而跌幅靠前的则以保险股、中资电信股、石油股为主。恒指全日收报19830点,上涨21.4点,涨幅0.11%,大市成交续淡静,仅447.5亿港元。国企指数收报8306点,微跌1.65点,跌幅0.02%。

纵观“港股通”标的股票近五个交易日市场表现,由于同期港股大市震荡向下,港股通个股多数下挫。其中,累计上涨个股为81只,下跌个股为220只,公用事业、地产类个股相对抗跌;尽管国际油价持续反弹,但由于市场避险情绪升温,强周期性的能源及原材料板块沽压沉重,马钢股份、中石油、中石化冠德、江西铜业累计跌幅超过5%。在AH比价方面,近期两地市场同步下跌,恒生AH股溢价指数近五日微升0.77%,报137.91点。

恒指自4月底以来的跌浪,至上周方有中止迹象。本周初以来,也基本维持窄幅整理格局,未见有显著方向。大市成交量方面,近几个交易日也是逐渐萎缩,至周一更降至438亿港元的年内新低,侧面反映市场做空

力量也并不大。而技术上看,目前恒指20天线已正式跌穿50天线,10天线也是加速下压,显示反弹阻力不少,后市或易跌难升。不过,恒指若能围绕19600点至20000点区间展开新的筑底,则走势不算太坏。

板块走势方面,近期恒生四大分类指数大都展开牛皮格局,但地产及金融分类指数表现略好,其中地产分类指数上周升幅就超过1%。中资银行股也率先有所反弹,建行已连升三日;博彩股此前跌幅靠前,本周二呈现不错反弹,银河单日升幅超过5%。但从近期走势来看,无论是板块还是个股,反弹持续力均有所不足。重磅股如腾讯及汇丰倒稍显强势,但也只能是轮流支撑大市,即中资股急跌,腾讯便拖高指数,腾讯下跌时,则由汇丰出力支撑。

大市呈现窄幅震荡中的向淡格局,但权证市场交投仍算活跃,原因主要是权证本身所具有的杠杆效应,可以将淡静市中较小的回报放大,而参与市场的金额亦较少,一般来说短线的升幅或跌幅也比较多容易掌握。近几个交易日权证成交占比均在20%以上,资金主要集中在少数几只权重股标的。以腾讯的权证为例,其成交比重持续靠前,上周初就已突破两成,上周三及四的成交更超越恒指权证,登上成交榜之冠,最高见32.2%。汇丰权证于上周四也增至一成多,第二个交易日再

升至13.2%,在当日成交榜跃升至第三位。本周初,中寿、港交所权证占比亦升至近一成,有资金流入相关认购证部署反弹。

观察外围市场,美股上周涨跌互现,本周初继续整理。近期有关美联储6月加息与否的争论再次升温,主要是鉴于美国4月诸多经济数据表现较佳,以及多位美联储官员发表了鹰派言论,导致市场承压。但是就整个美股市场格局来看,此轮下跌主要还是对2月中以来的大升浪所作出的技术性调整。此外,其实就市场统计来看,美联储6月加息的概率目前仍只有30%左右,还需继续观察。倘若稍后至美联储6月议息这段时间,美国经济仍能保持不错复苏态势,料反而会对美股市场带来支持。

内地股市方面,沪指跌回至2800点附近整固超过两周,却依旧未有像样反弹出现。市场对于深港通开通以及A股纳入MSCI的预期边际效应正逐步弱化。由于这两则大事件短期尚无法落实,以及在美联储6月加息靴子落地前,预期A股目前极度低迷的市场人气有了大的改善。

综上所述,近期外围市况未出现大的改观,港股牛皮市况或将持续。恒指若向下寻底,可留意3月初的裂口19400点附近支撑,短线则或继续在19600点至20000点附近徘徊。

iPhone备货量超预期 苹果产业链集体发力

□本报记者 杨博

苹果供应链股价近期表现活跃,成为美国以及中国台湾、中国香港股市中的一大亮点。据台湾媒体报道,苹果今年有望在今年推出的新款iPhone备货量超预期,显示苹果对这款新品信心十足,从而提振产业链表现。

供应链报喜

台湾媒体援引供应商的消息称,苹果要求产业链供应商今年底前备货7200万~7800万部iPhone 7,尽管不及2014年时iPhone 6/6 Plus的备货水平,但仍较市场预期高出一成以上。

另据彭博报道,智能手机生产商应用材料公司在上周的财报会议上透露,近期收到的5.8英寸OLED屏幕相关生产模具订单数量较同期增加了四倍。尽管未明确指出订单来自苹果,但该公司CEO迪克森表示,这不是一次性的订单,而将是持续的增长,并暗示如此巨额的订单来自移动产品行业“领头羊”。此前有业内分析师预期苹果将在2017年推出的产

品中采用5.8英寸OLED屏幕。

按照以往经验,苹果零部件备货将从6月开始。据芯片业内人士透露,新款iPhone芯片供应商将包括英特尔和高通、供应电源管理IC的Dialog,负责NFC芯片的恩智浦,以及供应无线网络芯片的博通等。此外台湾晶圆代工商台积电将与16奈米制程制造苹果自行设计的A10处理器。

台湾媒体援引业界分析称,此前日本熊本地区大地震影响了部分光学组件供应商产量,导致日系面板供货比重直接下滑,台系供应商对苹果的供应占比有望提高。业界还预期苹果可能在新款iPhone的旗舰大尺寸产品中加入无线充电功能,台系半导体厂盛群、新唐、联发科等都有望受益。

受上述消息影响,苹果供应链股价近期表现活跃。美股市场上,芯片供应商Skyworks解决方案公司(SWKS)股价自5月中旬以来上涨8.5%,Cirrus Logic(CRUS)上涨9.3%,Ovovo(QRVO)上涨11%,恩智浦半导体公司(NXPI)上涨7.2%,博通(AVGO)上涨6%,高通(OCOM)上涨5.7%;台湾市场上,台

积电股价自5月中旬以来上涨5%,和硕上涨8%,鸿海精密上涨4%;香港市场上,瑞声科技自5月初以来大涨15%,高伟电子5月中旬以来上涨18%。

受需求疲弱拖累,iPhone出货量在今年一季度同比下滑16%,遭遇2007年上市以来首次下滑,并导致苹果上季营收出现2003年以来首次萎缩。从目前市场消息来看,新款iPhone会在今年9月份发布,新机机身将比前几代更薄,并可能配有双镜头及部分玻璃机壳设计。此外为挽救颓势,苹果可能采取“机海”战略,有望同时发布iPhone 7、iPhone 7 Plus以及iPhone 7 Pro等。

苹果股价反弹

截至本周一收盘,苹果股价收于96.42美元,自5月中旬以来反弹幅度接近7%。不过相比于去年夏季的高点,苹果股价仍下跌近三分之一,市值蒸发逾2000亿美元。今年截至目前,该公司股价下跌了10%左右。

本月早些时候曾有报道称苹果供应商收到的新款iPhone订单需求疲弱,刺激苹果股价

在5月12日一度跌破90美元,为2014年6月份以来首次。苹果也因此将美股市值最高上市公司的宝座短暂让位于谷歌母公司Alphabet。

截至去年第四季度,苹果还依然是华尔街最受机构投资者欢迎的股票,共有超过2200家机构持有苹果,其中169家为去年第四季度新建仓,1042家在当季增持,909家减持。

然而在今年第一季度,投资者态度开始明显出现分歧。“股神”巴菲特斥资10亿美元“抄底”,金融大鳄索罗斯也小额买入。但此前一直力挺苹果的一些投资人则掉转船头,激进投资者卡尔·伊坎在第一季度清空全部苹果持仓,去年第四季度刚刚建仓苹果的老虎环球基金在今年首季将持仓削减一半,明星对冲基金经理大卫·泰珀执掌的阿帕卢萨资产管理公司第一季度抛售了全部的苹果股票。

有分析人士指出,作为全球最知名的价值型投资者,巴菲特大手笔买入苹果股票可能是一个征兆,标志着苹果的高增长时代已成过去,其吸引的投资者主体也从以往追求高增长的风险型投资者转为注重稳健回报的价值型投资者。

IMF呼吁 债权人减免希腊债务

国际货币基金组织(IMF)23日发布报告,呼吁欧洲债权人希腊提供“无条件”债务减免,以确保希腊债务可持续。

在这份关于希腊债务可持续性的分析报告中,IMF说,即便希腊采取一揽子增税减支措施,到2018年基本预算盈余占国内生产总值的比例乐观估计也仅会达到1.5%,远低于去年希腊与债权人达成的第三轮救助协议中要求的3.5%的目标。

IMF还指出,由于希腊执行改革承诺的进展参差不齐,IMF理解并支持欧洲债权人以执行改革为条件来实施债务减免,但同时指出既定偿债目标要求过高难以实现。

希腊政府去年与债权人达成第三轮救助协议,债权人将向希腊提供860亿欧元救助资金。截至目前,希腊从第三轮纾困计划中已获取214亿欧元,但下一笔救助资金的发放必须建立在第一次审查顺利通过的基础上。这次审查工作自今年2月开始,至今审查报告仍未出台。(江宇娟)

证券代码:002008 证券简称:大族激光 公告编号:2016023
大族激光科技产业集团股份有限公司
第五届董事会第二十七次会议决议公告

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、误导性陈述或者重大遗漏。

大族激光科技产业集团股份有限公司(以下简称“公司”)第五届董事会第二十七次会议通知于2016年05月19日以传真形式发出,会议于2016年05月24日以通讯表决方式召开,会议应参加董事9人,亲自出席会议的董事9人,会议的召集、召开符合《公司法》和《公司章程》的规定。经与会董事审议并通过了以下决议。

2016年5月9日,公司2015年度股东大会审议通过了《2015年利润分配方案》,于2016年5月17日披露了2015年度权益分派实施公告,以截至2016年5月23日公司总股本1,063,212,326股为基数,向全体股东每10股派发现金红利2.00元(含税),共计213,242,465.2元,除权除息日为2016年5月24日。根据公司股东大会议案,董事会对授予的股票期权和股票增值权的行权价格进行调整,调整后的行权价格为5.34元。

P = max(P0-V,1) = max(5.34-0.2,1) = 5.34

其中,P0为调整前的行权价格;V为每股的派息额;P为调整后的行权价格。

即调整后的行权价格为5.34元。

三、相关核查意见

(一) 独立董事对股票期权及股票增值权行权价格调整事项的独立意见

公司本次股票期权及股票增值权行权价格的调整,符合《上市公司股权激励管理办法(试行)》、《股权激励有关事项备忘录1号》、《股权激励有关事项备忘录2号》、《股权激励有关事项备忘录3号》(以下合称“《股权激励有关事项备忘录1-3号》”)及公司《激励计划修订稿》的规定,经公司2014年度分红派息实施后,股票期权及股票增值权行权价格调整为5.34元。

根据《激励计划修订稿》的相关规定,若在行权前有派息行为时,应对行权价格进行相应的调整,调整公式如下:

P = max(P0-V,1) = max(5.34-0.2,1) = 5.34

其中,P0为调整前的行权价格;V为每股的派息额;P为调整后的行权价格。

即调整后的行权价格为5.34元。

四、备查文件

1、《第五届董事会第二十七次会议决议》;

2、《独立董事关于公司股票期权及股票增值权行权价格调整事项的独立意见》;

3、《北京市君合(深圳)律师事务所关于大族激光科技产业集团股份有限公司股票期权及股票增值权行权价格调整之法律意见书》。

特此公告。

大族激光科技产业集团股份有限公司
二〇一六年五月二十五日

证券代码:002008 证券简称:大族激光 公告编号:2016024
大族激光科技产业集团股份有限公司
关于调整股权激励行权价格的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

大族激光科技产业集团股份有限公司(以下简称“公司”)第五届董事会第二十七次会议于2016年5月24日审议通过了《关于股票期权及股票增值权行权价格调整的议案》,有关事项具体如下:

一、公司股权激励计划简述

2012年10月25日,公司2012年第二次临时股东大会审议通过了《深圳市大族激光科技股份有限公司股票期权及股票增值权激励计划(草案修订稿)》,公司股权激励计划获得批准。2012年10月

证券代码:600166 证券简称:福田汽车 编号:临2016-033
北汽福田汽车股份有限公司
公 告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

2015年11月13日,公司董事会审议通过了设立全资子公司生产乘用车事项。(详见临2015-071、072号公告)2015年12月10日,2015年第三次临时股东大会审议通过此事项。(详见临2015-080号公告)

2016年3月21日,公司收到国家发展改革委批复,同意公司设立乘用车生产企业北京宝沃汽车有限公司生产制造和销售乘用车。(详见临2016-006号公告)

2016年4月21日,工业和信息化部发布2016年第24号公告《道路机动车辆生产企业及产品(294批)》(以下简称“公告”),公司全资子公司北京宝沃汽车有限公司取得乘用车生产企业资质,同时4个新车型被列入公告。

该项资质属于公司正常的经营行为,由于未来乘用车市场竞争在一定的不确定性,提请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

北汽福田汽车股份有限公司
董 事 会

二〇一六年五月二十五日

证券代码:000776 证券简称:广发证券 公告编号:2016-034
广发证券股份有限公司
关于2016年证券公司短期公司债券(第四期)
发行结果的公告

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、误导性陈述或者重大遗漏。

根据深圳证券交易所《关于广发证券股份有限公司2015年证券公司短期公司债券符合深交所转让条件的无异议函》(深证函(2015)51号),深圳证券交易所对公司债券符合其转让条件无异议。

公司2016年证券公司短期公司债券(第四期)(以下简称“本期证券公司短期债券”)已于2016年5月23日发行完毕,本期证券公司短期债券发行规模为人民币50亿元,期限为1年,票面利率为3.27%。

公司将依据相关法律法规履行相关报备及信息披露义务。