

业绩主导市场热点

板块走势分化 港股或现结构性行情

□本报记者 倪伟

近期港股市场进入业绩密集披露期，尤其是中资银行保险股，受业绩提振大象起舞，其他板块走势出现分化。除金融板块外，因苹果新品火爆，苹果产业链大热，此外能源板块、远洋运输、水泥板块、教育板块表现突出。与此同时，地产、汽车板块则表现承压。市场分析人士表示，今年以来港股市场受内地影响越来越明显，有业绩和政策支撑的大型中资股越来越多地主导市场方向，在目前市场高位震荡的背景下，板块走势或继续分化。

大象起舞 板块分化

近日港股市场进入业绩密集期，中资保险股上周集中发布业绩，中资银行业绩本周也将全面出炉。此外汇丰控股周一也公布了季度业绩，金融股受业绩提振大象起舞，主导市场方向。周一早盘市场受美股提振高开，金融股一度全线翻红，但未能延续涨势，截至收盘几乎全线下挫，恒生指数周一收盘跌0.36%，报28336.19点。恒生国企指数跌0.69%，恒生红筹指数跌0.42%。市场分析人士认为，净息差的稳步回升将推动净利息收入持续增长，所以依然持续看好中资银行股整体业绩，认为其适合中线稳健投资。金融股虽然单日走弱，但金融股近日总体走势强势，是撑住恒指的主要力量。即将集中公布的中资大行业绩将为金融板块打入强心针，并且从资金上可以看出，南下资金在金融板块调整之时大举进行加仓，可见对港股大势充满信心。本周中资银行保险业绩出炉，大象起舞或就在眼前。

除金融板块外，近日市场热点板块出现分化的趋势。其中苹果产业链、能源板块、远洋运输、水泥板块。而地产、汽车则表现承压。最新消息显示，苹果新品iphone X销售数据



新华社图片

远超预期，并且苹果公司良品率有所提升，美股市场上苹果股价也有超过3%的大涨，因此苹果产业链周一纷纷大涨。而航空板块来看，目前不少航空公司都在加大投资力度，不断开辟新航线，显示出市场需求端依然旺盛，并且该板块总体调整比较充分，底部扎实。远洋运输方面，BDI指数的持续上涨加上目前属于旺季，是上涨的主要逻辑。此外，受国际油价大涨的影响，“三桶油”集体逆市上涨，能源板块也受提振。水泥板块龙头个股三季度业绩全面报喜，并且受内地水泥涨价和限产以及产品升级政策的影响，市场看好四季度业绩，个股表现强势。

而今年领涨的地产和最近受新能源政策

提振的汽车板块近日却表现欠佳。地产股中曾经领涨的龙头融创中国开始领跌，公司日前遭受港交所谴责引发调整，几大龙头品种中国恒大和万科企业也都到了关键点位，市场关注20日均线处能够企稳反弹。而长城汽车日前公布的三季度业绩不佳成为汽车板块下跌的导火索，该板块绝大部分品种都已经破位。

市场分析人士表示，即便周一走势欠佳，银行和保险类仍然已经形成明显的强势，权重股基本维持住了指数，因此，恒指下跌的空间基本被封住，接下来恒指要上涨基本上也是靠这类品种的带动。总体看，港股市场已经进入了结构化调整的阶段。

环境向好 资金追捧热点

目前整体来看港股市场环境向好，外围方面欧洲央行的继续宽松态度加上加拿大没有继续加息，显示出货币收紧还不会那么快到来，对市场是利好。尽管美股上周五继续创新高，但港股并未紧密跟随。分析人士表示，目前市场主力按兵不动主要是消化阅文集团的大量申购及忧虑欧洲央行的货币政策将收紧这两个因素。

资金面方面，周一港股通（沪）净流入18.97亿港元，港股通（深）净流入10.57亿港元，且内地资金仍持续加码银行保险和大型蓝筹股。由于市场进入三季报业绩密集期，市场在高位震荡的背景下，板块受业绩带动分化或更加明显。市场资金将进一步追捧有业绩支撑，有政策扶持和外围环境预期向好的相关产业和板块。

中国金洋资产管理董事总经理郭家耀表示，港股经过一轮调整后，在中资金融股业绩带动下可能展现升势。外围股市表现继续理想，加上中资股业绩大致符合预期，预计有助于推动指数进一步上试29000点。

平安证券（香港）表示，港股上周五成交回升至近千亿港元水平，沽空水平回落。南下资金净流入创近几个月的新高，资金流入权重银行及保险股，预计资金将持续流入炒作中资金融股。

六福金融表示，港股进入业绩高峰，由于中期业绩强劲，市场对于三季报预期较高。但正因如此，除非财报更加强劲，否则难以推动大市进一步走强，因而投资者观望情绪较浓。贵人资本梁渊认为，随着三季度业绩即将拉开序幕，加上A股入摩，各路资金流入看好港股未来走势，资金流动性充裕推动恒指再升。现美股大涨以及欧元区持续宽松货币政策给港股带来正面牵引，近期外围欧美市场走势强劲或给港股带来上升活力，因此，料港股近期或持续偏好，可留意蓝筹。

强美元再现 黄金原油走势分化

□本报记者 张枕河

美国商品期货交易委员会(CFTC)最新公布的周度持仓报告显示，在截至10月24日当周，对冲基金等大型机构投资者连续第六周减持COMEX黄金净多头头寸，与此同时，原油净多头头寸则持续增加。分析人士指出，随着强美元格局的苗头再现，近期投资者在作出布局时可能会充分考虑这一因素，例如黄金多头可能继续退场。

黄金多仓连续下降

CFTC数据显示，对冲基金持有的COMEX黄金投机净多头头寸较此前一周减少1969手期货和期权合约，至173043手合约，

净多仓降至8月初以来最低水平。在此报告期内，由于美元走强黄金触及两周低位。COMEX白银投机净多头头寸较此前一周增加1349手合约，至64855手合约，为连续第三周增持，净多仓升至四周高位。COMEX铜净多头头寸较此前一周增加1026手合约，至六周高位108739手合约。

与此同时，在截至10月24日当周，美元净空头仓位较此前一周降低37亿美元至10亿美元，净空头仓位规模为7月来最低值。日元净空头头寸达到了自2015年6月以来的最高水平。在上周欧洲央行会议前，欧元净多仓被缩减，英镑净多仓也小幅下调。新西兰原仓位由净多仓3亿美元转为净空仓2亿美元，这是今年5月以来新西兰元首次出现净空仓。

欧洲央行在上周结束的10月议息会议后宣布，将于明年起缩减购债规模至300亿欧元，延长购债期限9个月，且不排除此后延续OEC政策以及将很长时间维持低利率，整体措辞偏鸽派致欧元大跌。

看涨原油情绪升温

CFTC数据还显示，在截至10月24日当周，纽约商品交易所（NYMEX）原油及伦敦洲际交易所（ICE）WTI原油净多头较此前一周增加15041手合约，至280634手合约。在此报告期内，美国原油期货交投于狭窄区间之内，收于52.47美元/桶。

市场人士表示，与黄金等不同，近期原油价格走势与美元并未出现“跷跷板”走势。

iPhone X销量火爆

港股苹果概念股集体走高

□本报记者 倪伟

上周五iPhone X开始全球发售，销售火爆，开售仅几分钟首批货源就已经在全球范围内卖完。10月27日下午3时，苹果中国官网开放预定，很短时间内显示11月3日当天第一批已经售完。苹果公司声明称需求量打破纪录，在线接受订单将继续。此外iPhone X将于11月3

日，星期五上午8时，通过全球的Apple Store零售店以及Apple授权经销商和特定运营商发售。

周一港股市场上苹果概念股明显走高。其中通达集团涨6.22%，报2.22港元；丘钛科技涨1.32%，报16.94港元；瑞声科技涨2.76%，报141.4港元；高伟电子涨2.40%，报3.84港元；舜宇光学涨2.19%，报112.2港元。

个股消息上，通达集团27日晚间公布三季度业绩报告，公司前三季度营业额达61.27亿港元，较去年同期增长13.7%。2017年第三季度营业额达25.09亿港元，较2017年第二季增长36.8%，较2016年同一季度的21.48亿港元增长16.8%。公告称，第三季业绩反映高订货量的客户逐步加购外壳产品、液态硅胶及精密压模零部件的正面影响。期内五大客户的销售额收入

6.8港元/股）。

10月27日中国宏桥公布2016年和2017年半年业绩显示，公司2016年实现营收614亿元人民币，归属母公司净利润68.5亿元人民币，同比分别大增39.2%、85%；2017年上半年实现营收461.97亿元人民币，同比增82.06%；公司拥有人应占溢利14.82亿元人民币，同比减少54.81%。

市场人士认为，净利减少主因是期内公司

为约38.86亿港元，占总收入约63%。

业内人士认为，随着iPhone X备货良率的持续攀升，周备货有望从50万部提升至200万部，明年一季度产能较今年四季度预期的2500万至3000万台增长50%。在市场需求创纪录的利好推动下，苹果产业链景气度将持续上行，至少在未来半年时间内具有确定性增长机会。

计划关停部分产能导致产生33.6亿元的计提资产减值准备。值得注意的是，公司2016年全年收入及2017年中期收入同比均创历史新高，持续保持行业领头羊地位。此外，分析人士表示，由于停牌，中信的认购还未完成，且公司经营性现金流持续好转，短期流动性问题应该不大。另外，停牌期间铝价上涨，公司646万吨行业第一的合规产能是确定的，市场看好公司后期潜力。

在未来10年将增长5%，到2023年将达到2400亿美元。

GetSmarter近日与牛津大学合作推出的在线金融科技课程中，目前约有四分之三的参与者在金融服务行业工作，其中一半的人在该行业有超过15年的工作经验。超过半数的学生都是公司的领导者。包括美国银行、巴克莱银行、花旗银行、德意志银行、汇丰银行、渣打银行等都有大量的雇员报名该课程。

高盛:电动车发展将打击石油行业

□本报记者 张枕河

高盛集团行业分析师在最新发布的一份研究报告中预计，全球电动汽车的发展到2030年可能导致石油行业每年的整体年收入下降1.9万亿美元。

报告指出，在石油行业的众多细分行业之中，石油加工业或将损失最大，也可能是最先受到冲击的行业。在2026至2029年之前，从事石油加工的公司将失去6%至8%的市场份额，整个行业每年少收入930亿美元。

此外，高盛分析师还预测，到2100年之时，未来全球变暖形势将存在三种水平的可能性。电动汽车在这三种可能的情况下所占的全球市场份额预测分别是6.6%、10%和15%。电动汽车的电池成本到2020年将从220美元下降到165至110美元之间，而到2030年价格甚至跌到73美元。

报告分析还显示，未来电动汽车制造业的发展将严重影响到石油的需求。到2030年石油每日需求量将减少200万桶、300万或400万桶。到2030年每桶石油价格可能较当前水平下降1至4美元。

惠誉标普

确认英国“负面”展望

□本报记者 张枕河

国际评级机构惠誉在最新公布的报告中确认了此前给予英国的“AA”评级，展望为“负面”。惠誉称，一系列的可能结果意味着评级不是基于任何特定的英国脱欧情形。该机构预计英国2017年赤字占GDP比例为2.6%，将缓慢下降，2018年达到2.4%，2019年降至2.1%；预计负债比率今年下降至86.8%，到2019年为85.7%。

另一评级机构标准普尔日前也宣布，确认英国评级AA，展望为“负面”。标准普尔称，负面展望反映出围绕英国脱欧谈判以及英国与欧盟之间未来关系的持续不确定性。标普称英国脱欧继续对英国的经济表现构成重大风险，特别是对其庞大的金融服务业。

与前两者不同，国际评级机构穆迪稍早前宣布，由于担心英国脱欧带来的负面影响，该机构下调英国的主权信用评级，从Aa1降到Aa2，但评级展望由负面上调为稳定。此次为穆迪四年多来首次下调英国信用评级。穆迪表示，预计未来英国的公共财政状况将转弱，部分与正在出现的经济增长放缓趋势有关，但也反映出英国政府和社会在经过七年的支出削减后增加支出的压力。

美国莱纳房屋公司

将收购CalAtlantic集团

□本报记者 鲍丹丹

美国四大顶级建筑商之一的莱纳房屋（Lennar）公司10月30日宣布，公司将收购单户住宅开发商CalAtlantic集团，该交易价值约93亿美元，其中包括36亿美元的净债务。

根据该交易，每股CalAtlantic股票将被交换为0.885股莱纳房屋公司A类普通股。

根据莱纳房屋公司10月27日在纽交所的普通股收盘价计算，该股的隐含价值为每股51.34美元，比同期CalAtlantic的收盘价高出27%。

交易完成后，CalAtlantic预计将拥有合并后公司约26%的股份。该交易预计将于2018年第一季度完成。

目前预计，该项收购将为莱纳房屋公司节约成本大约25亿美元，其中7500万美元包含在2018财年里。

根据目前的市场价格，交易完成后的莱纳房屋公司将成为美国最大的住宅建筑商。在过去的12个月里，公司收益超过170亿美元。合并后的公司将管控大约24万户家庭住宅，并将在21个州的49个市场中拥有大约1300个活跃社区。

该交易需得到莱纳房屋公司和CalAtlantic股东的批准。拥有41.4%投票权的米勒（Stuart Miller）和米勒家族信托公司已同意投票给莱纳房屋公司，以支持合并。

中航国际创两年新高

旗下深南电路IPO获批

□本报记者 倪伟

10月30日中航国际控股早盘高开逾13%，截至收盘该股涨22.32%，报7.18港元，创2015年6月以来新高。该股当日成交1.79亿港元，最新总市值83.73亿港元。

中航国际控股旗下深南电路（中航国际持股深南电路92.99%）已获准在深圳证券交易所上市。深南电路从事高科技电子、零售、交易和物流行业投资，此次上市的最终发售规模以及发行价尚未确定。公开数据显示，深南电路2014年、2015年、2016年和2017年1-6月的营业收入为人民币36.38亿元、35.18亿元、45.98亿元和27.29亿元。公司主承销商是国泰君安、中航证券。深南电路计划通过在中国上市发行至多7000万股股份，计划融资至多人民币23亿元，所得款项净额约一半将用于中国南京市的高端印刷电路板项目，其余款项用于增加无锡市的生产和用作营运资金。

市场分析人士表示，深南电路的IPO将成为短期内推高中航国际股价的最重要催化剂。中航国际控股应占的深南电路公平值约109亿港元，使得中航国际应占的上市资产总值(包括深南电路)将达到237亿港元，相当于自身全面摊薄市值的222%。公司的综合企业架构是导致其估值大幅折让的主因，若公司进一步出售地产资产，应有助收窄折让，并强化资产负债表。

2U与牛津大学推出在线金融科技课程

□本报记者 鲍丹丹

据美国媒体10月30日报道，美国教育科技巨头2U旗下网络教育公司GetSmarter近日与牛津大学展开合作，推出了在线金融科技课程。

越来越多的金融专业人士开始在线学习金融科技（fintech）课程，期望在行业中保持领先地位。这一热潮的兴起部分源于金融从业者的一种感觉，即金融科技已经达到了发展的

转折点。

花旗集团在2016年发布的一份报告引发了广泛的争论，该报告估计，美国和欧洲的银行业在未来10年里将失去200万至600万个工作岗位。这主要归因于自动化和人工智能（AI）技术的不断发展和创新型的、效率更高、成本更低的金融机构的崛起。Santander旗下的专注于金融科技的风险投资基金Santander Inno Ventures估计，到2022年，实施区块链技术的银行

每年节省的成本高达200亿美元。

受到高度关注的教育机构也被迫进行内容创新，并将资源提供给金融行业，以帮助该领域从业者提高技能，保持在日新月异的技术前端。

牛津大学、普林斯顿大学和麻省理工学院等学术机构已经开始为工作繁忙的银行高层管理者提供在线课程。据电子学习软件提供商Docebo的一份报告显示，网络教育市场规模