

# “大象”起舞 热钱助港股热点轮换

□本报记者 杨博

在内地A股市场带动下,香港恒生指数27日再次刷新七年高位,大盘蓝筹股成为领涨主力,其中以汇丰控股、中资石油石化等权重股表现最为突出。分析人士认为,传统蓝筹股启动,表明偏好此类股票的外资继续流入港股,有利于港股延续升势。

## 权重股显著走强

截至27日收盘,恒指全天下涨1.33%,收于28433.59点,再创七年新高;国企指数上涨1.74%,收于14741点。大市全天成交金额达到1908.7亿港元。

在前期“港A股”风起云涌后,港股热点转向大盘蓝筹,汇丰控股、“两桶油”及中国移动、中国联通等“大象”热舞,权重股显著走强成为指数上涨的最重要动力。

上周五有市场消息称,汇控董事会正在讨论将总部迁回香港,以降低英国高额银行税带来的负面影响。27日当天有进一步报道称,汇控正考虑以200亿英镑的价格出售英国零售银行业务。受上述消息影响,汇控股价在27日早盘一度上涨6%,创五个月新高,截至收盘涨幅收窄至2.65%,全天成交额高达113.43亿港元,位居港股市场之首。

受A股“两桶油”强势涨停的带动,香港市场中资石油石化板块显著上扬。中石化H股大幅上涨7.2%,成为表现最好的蓝筹股,中石油H股上涨6.7%,中国海洋石油和昆仑能源分别上涨2.3%和4.75%。此外受央企计划大规模兼并重组的消息影响,中海集运、中国远洋分别上涨9%和13%。

其他大盘蓝筹股表现也可圈可点。港交所股价上涨0.9%,成交额达到43.22亿港元,仅次于汇控,位居成交额榜单的第二名;腾讯控股上涨0.6%至162.6港元,成交额达到32.61亿港元。

分析人士认为,汇控大幅上涨,有望带动其他前期表现落后的蓝筹股补涨,加上本周为期指结算日,资金将转向落后的蓝筹股。齐鲁国际研究报告认为,自4月初开始,受益于“北水南调”,港股第一波升浪主要由中资股和重组概念股带动,上周有迹象显示资金分流至其他蓝筹以及三、四线股,落后股份有机会补涨。

## 热钱推波助澜

近期外资热钱持续涌入香港,美元兑港元汇率持续贴近7.75强方兑换保证。香港金管局于上周五晚间两次入市,先后向市场注入131.8亿港元和17.05亿港元,预计至本周二香港银行体系结余将增加至3106.8亿港元。这一水平已接近2009年3200亿港元的历史高位。自4月9日以来的不到一个月内,香港金管局已经向市场注资12次,共注入超过700亿港元。

分析人士表示,大规模资金流入是港股强势的重要推手。港股通使用额度显著上升,外资持续流入以及内地央行大规模降准等措施,都增加了市场流动性。截至上周,恒生指数已经连续六周走高。

第一上海分析师认为,传统蓝筹股的全面发动,说明了外资回流并且已有进入港股的迹象,形势上会令港股进入更全面的立体战线。传统蓝筹股、港A股、沪港通相关个股、AH折价股,有形成互补互联的效果,有利港股行情延续大趋势。

## 美元将在今年年内保持强势——专访富拓外汇公司分析师艾赫迈德

□本报记者 刘杨

英国富拓外汇公司首席市场分析师贾米尔·艾赫迈德(Jameel Ahmad)日前在接受中国证券报记者采访时预计,美联储将在2015年9月实施加息;只要美联储不会在加息事宜上令投资者失去耐心,美元将在年内保持强势。艾赫迈德还指出,即使欧洲央行推出了量化宽松(OE)措施,欧元仍将在未来一段时间内处于熊市状态。

## 美元料强势不改

中国证券报:美元近期持续强势,对美国经济来说意味着什么?

艾赫迈德:因为美国经济最主要的动力还是内需,并非出口拉动的经济。所以我觉得强势美元目前对美国经济的影响,暂时只会停留在放缓经济数据、降低市场对美元商品兴趣的层面上;而未来最大的风险则是在公司收益和美国股市上。即使接下来美国经济增速放缓,很大程度上也是因为去年年初美国经济受到严寒天气拖累,下半年赶超、弥补上半年缺失的势头。

中国证券报:怎样看待美元在2015年内的走势?

艾赫迈德:我预计美元在2015年持续走强,美元指数达到100是技术性的一步,到了一个“顶”。不过,现在市场上情绪非常乐观,原因是美联储将会加息,之后其他央行也会考虑加息。只要有这种乐观情绪在,美元就会保持强势。当然这也意味着,如果外界对美联储加息失去耐心,可能会对美元强势造成一定影响。

## 美联储料9月加息

中国证券报:你预计美联储将于何时开始加息?

艾赫迈德:我预估会9月加息。之所以做出这样的预测,是因为美联储从来在货币政策决策时都不会着急,他们会密切关注,实施量化宽松(OE)措施的几年中经济表现到底如何。只有当他们非常确定说经济向好的时候,才会实施加息。

中国证券报:你认为近期欧元反弹空间有多大?欧洲央行的QE措施会产生怎样的效果?

艾赫迈德:这个说法很有意思,因为美国这么多轮OE措施的确放缓了全球经济增长的势头。但同时,强势美元对于其他像欧元、日元、人民币、澳元等货币,也是好消息,因为如果强势美元使外界信心增强的话,也会相应刺激各方对全球经济的信心。就像我们现在看到的是欧元出现下跌趋势,但欧洲区域显示的经济数据则显示欧洲经济开始逐渐复苏。

中国证券报:你认为近期欧元反弹空间有多大?欧洲央行的QE措施会产生怎样的效果?

艾赫迈德:我们的预测是现在欧元依然处于熊市状态,也就是说,如果现在欧元反弹,主要是因为美元获利回吐。现在欧洲央行依然是在实行OE政策,这一政策到2016年9月才结束,因为欧元区之前并未实行OE政策,所以QE措施出台后,我们看到欧元短时间内急剧下跌,投资者对欧元的态度变得非常迟疑。最近,欧洲经济数据小幅改善,但这暂时不足以提高投资者对欧元的兴趣和信心。



新华社图片

## 港股有望打开新上升通道

□麦格理资本证券 林泓泓

市场原本预期恒指或于28000点附近持续争持,可是港股本周一跳空高开,恒指盘中更劲升逾500点,可谓打消了市场忧虑。实际上,近期恒指于27500点至28200点附近徘徊,虽然大致维持在5日均线上方运行,但时间周期上已接近两周,确实存在回调风险。但是,从周一恒指走势上看,判断资金仍在积极涌入,主要成分股经过高位蓄势后,均有所突破,反映当前港股市场做多动能充沛,新的上升通道有望打开。

具体来看,周一港股盘面权重蓝筹股普遍走强,汇丰控股继上周五引领大市站上28000点后,周一升势不止,继续大涨35.9%,成交量放出天量;内地央企合并传闻令中石油、中石化重组预期升温,分别上涨6.72%与7.16%;此外,地产股涨幅靠前,新鸿基地产涨1.75%、华润置地涨2.33%。恒指周一最终收报28433.59点,涨3726.1点,涨幅1.33%,成交1909亿港元。国企指数收报14741.2点,涨2522.1点,涨幅1.74%。

纵观近五个交易日“港股通”标的股票市场表现,由于港股大市持续上行,港股通个股呈现普涨格局,在全部286只个股中,有253只出现不同程度上涨,而下跌个股仅为24只。在AH股溢价方面,由于近期A股市场涨幅超过H股,导致恒生AH股溢价指数近五个交易日微升0.64%,报131.25点。

港股大市交投火爆,近期资金亦加速流入认股证,牛熊证等衍生工具市场。上周认股证的日均成交放大至322.8亿港元,占大市成交比例近两成,牛熊证日均成交亦高达93.6亿港元。但值得注意的是,随着大市及蓝筹股累积升幅扩大,持有相关正股或认股证的人士,需要检讨持

货情况,拟定配合市况的方案。通常说,手持股份累积一定升幅,当然希望锁定利润,另一方面则担心股价或出现调整,所以沽出正股可能是不二之选。不过,在沽出正股后,股价可能会继续上升,这样则又错失升浪的机会。如果能够将沽出正股的部分利润买入相关认股证,就可以避免部分风险,因为倘若正股回吐,参与者已锁定大部分回报,而最大损失将为买入认股证成本,但如沽出正股后其股价续升,则换入之相关认股证将有机会分享正股的潜在升势。

外围股市方面,上周美股窄幅波动,标普一度破顶刷新历史新高,而纳指更是出现单边上行,表现抢眼,时隔15年后终于再度创出历史新高。经济数据则整体不佳,美国3月新房销售、4月制造业PMI均不及预期,18日当周初次申请失业金人数亦意外升至29.5万人。不过企业财报倒呈现出不少亮点,特别是科技企业龙头亚马逊、微软等财报利好,为助推股指反弹的重要动力。本周市场,需特别留意美国一季度GDP初值报告以及美联储货币政策会议两个重磅事件。鉴于已经发布的部分一季度经济数据普遍偏软,预期当前经济下行仍有压力,而美联储加息或会延迟,通胀及就业前景或需要重新预估。

此外,内地A股近期走势维持强势,大市每日成交连续多日在1.5万亿元以上,资金进场热情不可谓不高。虽然汇丰4月中国制造业PMI初值创出12个月新低为49.2,证监会表态将加快新股发行,但均无法阻挡指数上行态势,此番升浪或仍未见顶。资金面的高度宽松、政策层面的改革预期,均在不断推升市场做多情绪,港股有望跟随走好。

总体来看,周一恒指刷新7年多高位至28589点,强势格局有机会持续,所以短期若无重大利空,后市可看高至30000点。

# 招聘

## 华泰柏瑞基金

Huatai-PineBridge Investments

### 您身边的财富管理专家

**2014年股票投资主动管理能力**  
排名6/70  
数据来源: 银河证券 统计时间: 2014年12月31日

**2014年度金牛基金管理公司**  
获奖机构: 银河证券基金 获奖时间: 2014年12月

**2014年度开放式股票型金牛基金**  
——华泰柏瑞量化指数增强股票  
获奖机构: 中国证券报 获奖时间: 2015年3月

**三年期开放式混合型持续优胜金牛基金**  
——华泰柏瑞积极成长混合  
获奖机构: 中国证券报 获奖时间: 2015年4月

为推动公司业务向更高层次发展,现面向全社会招聘基金经理、专户投资经理、研究员、交易员、产品经理、机构销售、渠道经理、基金会计等岗位人员:

## 世界那么大 有你更精彩

### 招聘职位

**股票基金经理 (上海)**  
任职要求:  
1、重点院校硕士研究生及以上学历;  
2、具有5年以上基金、证券等金融相关行业工作经历,3年以上股票型基金投资管理经验,并有可验证的投资业绩;  
3、取得基金经理任职资格,有丰富的投资、评估实践经验。

**研究部总监 (上海)**  
任职要求:  
1、重点院校硕士研究生及以上学历,具有扎实的经济、金融、管理等领域理论知识;  
2、具备5年以上基金、证券等金融机构证券投资研究工作经历,有良好的研究业绩,2年以上管理工作经历;  
3、熟悉行业研究常用数据库,有丰富的行业、个股投资、评估实践经验,能够组织并主持研究工作,并在技术上对研究团队予以指导。

**专户投资经理 (上海)**  
任职要求:  
1、重点大学硕士及以上学历;  
2、具有两年以上基金公司专户、基金公司子公司、证券公司投资银行部、资产管理部或资产管理公司投资经理、投资主办人相关工作经验。

**宏观策略研究员 (上海)**  
**食品饮料行业研究员 (上海)**  
**周期行业研究员 (上海)**  
**量化投资部研究员 (上海)**  
**指数投资部高级研究员 (上海)**  
**股票交易员 (上海)**  
**债券交易员 (上海)**  
**专户产品经理 (北京、上海)**  
**专户项目经理 (北京)**  
**机构销售 (上海、北京)**  
**渠道经理 (深圳、广州、上海、北京)**  
**市场研究/产品营销经理 (上海)**  
**产品经理 (上海)**  
**基金会计 (上海)**  
**TA清算专员 (上海)**  
**法务合规经理 (上海)**  
**网站美工 (上海)**  
**信息技术经理 (上海)**

### 薪酬待遇

优厚的薪酬待遇、完整的职业培训机会和广阔的发展舞台,具体条件面议。

### 应聘方式

应聘者请登录华泰柏瑞基金官网 ([www.huatai-pb.com](http://www.huatai-pb.com)) 查看各岗位的具体任职要求,于2015年5月15日前将本人简历发送至电子邮箱: [recruiter@huatai-pb.com](mailto:recruiter@huatai-pb.com)。

地址:北京宣武门西大街甲97号 邮政编码:100031 电话:编辑部63070331 发行部63070326、63070324 广告部63072603 传真:编辑部63070483、63070480 广告部63071029 零售价格:2.00元 广告许可证:京西工商广字0019号