

“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,传统蓝筹股起动,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,恒指全天上涨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。

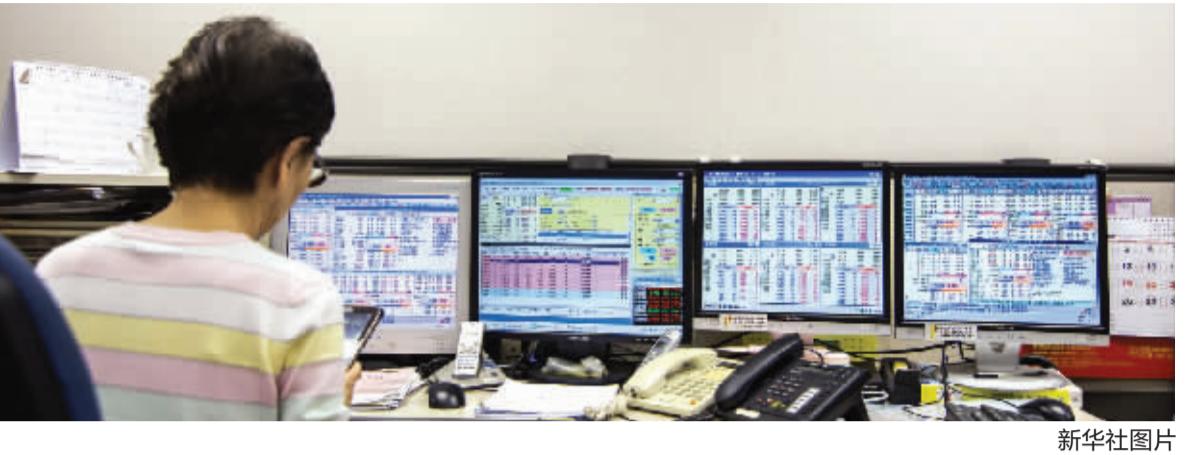
分析人士认为,汇控大幅上涨,有望带动其他前期表现落后的蓝筹股补涨,加上本周为期指结算日,资金将转向落后的蓝筹股。齐鲁国际研究报告认为,自4月初开始,受益于“北水南调”,港股第一波升浪主要由中资股和重组概念股带动,上周有迹象显示资金分流至其他蓝筹以及三、四线股,落后股份有机会补涨。

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,预计到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。



新华社图片

港股有望打开新上升通道

□麦格理资本证券 林泓昕

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%,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175%、华润置地涨233%。恒指周一最终收报28433.59点,涨37261点,涨幅133%,成交1909亿港元。国企指数收报147412点,涨25221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评估。

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。

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势放缓,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:提到QE措施,现在一些市场人士的观点认为该项措施外溢效果很明显,拖累了全球经济。不知道你是否同意这个观点?

艾赫迈德:这个说法很有意思,因为美国这么多轮QE措施的确放缓了全球经济的增长势头。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,如果说现在欧元反弹,主要是因为美元获利回吐。现在欧洲央行依然在实行QE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QE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。

CFTC数据显示 对冲基金看多原油

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,截至4月21日的当周,对冲基金等大型机构投资者将其对NYMEX轻质原油的空头仓位大幅度减少32%,而长期净多头仓位较前一周增加40994手期货和期权合约,至276051手合约,触及去年7月以来的最高位。

在CFTC该报告所覆盖的时间段内,纽约油价价格上涨4%至每桶55.26美元,油价反弹无疑使得对冲基金看多原油情绪持续升温。而上周后半段,国际油价涨势略为趋缓,但整体表现仍较好。其中伦敦布伦特原油期货价格全周上涨3%,为连涨三周;纽约原油期货价格全周上涨2.5%,连升六周,为2014年第一季度以来最长涨势。

CFTC数据还显示,截至4月21日当周,对冲基金持有的COMEX黄金净多头仓位较此前一周增加864手期货和期权合约,至58466手合约;COMEX白银净多头持仓较此前一周减少11466手合约,至9061手合约;COMEX铜净多头持仓较此前一周减少699手合约,至13596手合约。(张枕河)

惠誉调降日本信用评级

国际三大评级机构之一惠誉27日发布最新报告,将日本的长期外币、本币国债发行人违约评级从“A+”降至“A”级,评级展望稳定;短期外币发行人违约评级从“F1+”降至“F1”。

惠誉并非近期唯一一个降级日本的评级机构。早在去年12月,穆迪就曾将日本的信用评级下调一级,降至A1级,这一级别在投资级评级里只排第五。目前,标普对日本的信用评级为“AA-”评级,展望负面。

惠誉报告指出,降级的主要原因是日本政府在其新财年(2015年4月至2016年3月)的预算中并没有提及足够额的结构化财政措施。惠誉预计,日本经济今年仍然可能实现3.3%的基本预算赤字,其中不计入震后重建费用。尽管下调了企业税,但来自企业的税收强劲增长,再加上消费税的上调,预计2015财年日本政府收入的增加额将占到GDP的0.6%。不过惠誉也强调,企业利润主要是受到货币贬值提振,或不可持续。如果企业盈利下降,2016财年日本政府的预算压力将会增加。据惠誉计算,截至2015年底,日本政府总债务占GDP的比重将升至244%,为全球最高。(张枕河)

IT汽车跨界牵手 中概汽车电商股受捧

长安汽车日前宣布,已与汽车门户网站汽车之家达成合作协议,双方将共同搭建新的平台并合力进行汽车产品的开发和优化。随着互联网企业与汽车制造商的合作成为行业趋势,互联网+汽车产业的迅猛发展,支撑相关概念股业绩增长,刺激股价强势上涨。截至24日收盘,4月份以来,美股中概汽车电商企业汽车之家和易车网股价涨幅分别达21.2%和21.1%。

IT汽车合作迭出

按照合作计划,汽车之家将和长安汽车搭建一个全新的开放平台,在此平台上,长安汽车公开设计方案,让用户参与包括造型设计、模型评审、市场定位、样车体验、前沿功能体验等在内的环节;同时在平台上开展用户调查,收集消费者反馈,建立市场响应机制。

近来互联网企业与汽车制造商频频合作。除汽车之家和长安汽车将共同推出定制车型外,此前北汽集团将和乐视网合作打造智能汽车;英国汽车制造商阿斯顿·马丁也与乐视网达成合作,技术合作侧重车载娱乐;一汽丰田将与互联网用车平台易到用车在环保出行领域联合开展创新性探索;上海通用汽车和阿里汽车事业部将在汽车大数据营销、汽车金融、原厂售后O2O业务和二手车置换等四大领域展开创新合作。

为大力拓展互联网+汽车业务,阿里集团成立了阿里汽车事业部。该部门2015年的战略计划是,将联手整车、二手车、本地服务等汽车相关企业,打造“互联网+汽车”产业,推出“汽车生活”APP,与YunOS智能车载产品无缝对接。包括宝马、捷豹路虎、别克、丰田、雪佛兰、米其林、马牌、固特异、快修先生、广汇汽车服务等40家汽车企业成为了阿里汽车事业部首批战略合作伙伴。

市场潜力巨大

在互联网+汽车产业快速发展的背后,是汽车电商的万亿级规模市场。据中国汽车工业协会数据,2014年中国销售2349万辆汽车,同比增长6.9%,连续第六年蝉联世界第一。

另据公安部交管局数据,截至2014年底,我国汽车保有量1.54亿辆;其中私家车达1.05亿辆,这意味着阿里已能触及国内半数以上私家车主,并将在未来为更多车主提供服务。

与此同时,互联网+汽车业务也突飞猛进。据阿里集团数据,在过去三年,阿里汽车相关业务整体以年均超70%的幅度增长。2014年双十一,阿里零售平台汽车业绩同比增加5倍,整车销售达5.07万台。2014年,淘宝和天猫汽车相关业务成交近400亿元。

在过去一年内,易车在互联网汽车方面做了诸多尝试,包括创建了两个汽车电商平台惠买车和易车商城,与京东和腾讯达成战略合作,未来还将与京东在汽车电商方面深度合作。

上述业务拓展尝试给美股中概互联网+汽车概念股的业绩带来了巨大的增长空间。在截至去年12月31日的2014财年第四季度,易车营收同比大增101.7%,达9.75亿元人民币(约合1.572亿美元);净利润为1.5亿元人民币(约合2420万美元),同比增长60.6%。基于非美国通用会计准则,易车当季利润同比增长91.1%至1.974亿元人民币(约合3180万美元)。

2014年第四季度,汽车之家业绩同样靓丽,当季营收同比增长91.5%,至7.391亿元人民币(1.191亿美元);净利润同比增长103.4%,至2.496亿元人民币(4,020万美元);来自运营活动的净现金同比增长51.0%,至4.872亿元人民币(7,850万美元)。(陈听雨)

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: 恒大证券网, 评选时间: 2014年2月

2014年度金牛基金管理公司
评选机构: 中国证券报 评选时间: 2014年3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
评选机构: 中国证券报 评选时间: 2014年6月

三年期开放式混合型持续优胜金牛基金
—华泰柏瑞指聘指数成长混合
评选机构: 中国证券报 评选时间: 2015年2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:

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验;
3. 以上股票型基金投资管理经验,并有可验证的投资业绩;
4. 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、管理等领域的理论知识;
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验,有良好的研究业绩,2年以上管理工作经验;
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2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。

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) 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。