

H股走势稳健 AH溢价指数创近六个月新低

□本报记者 张枕河

由于近期港股走势明显强于内地A股,AH溢价指数21日下跌1.56%至129.27点,创下自去年11月4日以来的新低。市场分析师表示,进入4月后,由于A股出现一定波动,部分资金开始介入H股,导致H股相对表现稳健。在目前背景下,看好部分估值较低且业绩较好的H股。

H股表现抢眼

截至21日收盘,香港恒生指数上涨1.82%至21622点,H股表现抢眼。特别是一些石油石化以及资源类的H股出现明显反弹,表现远好于其A股。例如,中海油服上涨6.23%至6.82港元,重庆钢铁上涨5.34%至1.38港元,中国中冶上涨4.74%至2.43港元,中国石化上涨3.98%至5.49港元,中国石油上涨3.74%至5.55港元,江西铜业上涨3.48%至10.1港元,石化油服上涨3.47%至1.79港元,中煤能源收涨3.34%至3.71港元,洛阳钼业上涨3.1%至1.33港元。

市场人士表示,今年以来AH溢价指数曾一度维持高位,随后在估值优势开始凸显的背景下,各路资金开始持续布局H股。自

2015年10月28日到今年4月12日,“港股通”连续106个交易日出现资金净流入,创下2014年11月沪港通启动以来最长纪录,上一次最长净流入纪录为2015年2月5日至6月17日。获得资金支持成为H股近期走强的重要原因。

此外一个值得关注的现象是,“沪股通”与“港股通”在4月20日同时出现资金净流出,“港股通”资金净流出比例低于“沪股通”,显示出H股受到近期A股波动的影响,但表现仍相对稳健。

机构看好H股

业内人士表示,目前仍较为看好一些低估值而且业绩前景展望较好的H股。

Wind统计显示,截至21日收盘,有多只在两地上市的股票AH股比价超过3,H股的低估值使其存在一定抄底机会。例如,洛阳玻璃AH股比价为7.06,山东墨龙为3.53,浙江世宝为3.34,石化油服为3.09,洛阳钼业为3.06,东北电气为3。此外,还有20只股票AH股比价超过2。

建银国际证券股票策略师称,今年4月前

AH股更为明显的估值差距是促使内地投资者涌人港股的一个因素,同时投资者可能也在对冲人民币汇率走软的风险。花旗分析师表示,中长线看好港股特别是其中的H股。首先,港股估值较低,就同时在两地上市的股票而言,A股相对H股有明显溢价;其次,内地存款规模远超香港;最后,内地投资者对全球资产配置的需求上升。摩根大通资产管理亚洲市场

策略师表示,内地投资者开始通过“港股通”等方式投资海外资产,达到平衡投资的目的。瑞银证券H股策略分析师陆文杰表示,随着风险因素减退,加上内地货币持续宽松,预计H股反弹持续。短期看好铁路、人寿保险、内房板块,建议增持与中国新经济相关的中小市值H股。不过,他也表示,近期反弹并非因为企业盈利改善,因此对于后市不可以过于乐观。

汇丰控股领涨港股

□本报记者 杨博

香港恒生指数21日大涨1.8%,汇丰控股(00005.HK)成为领涨龙头。截至当天收盘,汇控股价上涨4.4%,收于每股52.9港元。自4月8日触及45港元的七年新低以来,汇控股价累涨幅度已经达到17.5%。

汇控日前在香港召开非正式股东大会,集团主席范智廉表示明白股东对汇控股价表现欠理想的关注,并重申会维持渐进增加派息政策,具体取决于盈利能力及经济环境。此外还有分析师认为,从韩元、南非兰特等货币

近期的升势看来,新兴市场风险资产的前景看好的,在新兴市场业务比重较大的汇控有望受益。

作为恒指第一大权重股,汇控的表现对港股市场大市影响不容小觑。此前在去年底到4月初期间,汇丰股价大幅下跌27%。

目前机构对汇控股价前景仍谨慎。摩根大通维持对汇控的“中性”评级,将目标价从50港元下调至48港元。该行分析师认为,新兴市场不良贷款正常化周期可能尚未在汇控的估值上全面反映,随着收入环境持续恶化,对汇控的每股盈利预测有进一步下调压力。

欧洲央行维持利率不变

□本报记者 张枕河

欧洲央行在21日结束的议息会议后宣布,维持主要再融资利率于0%不变,维持隔夜存款利率于-0.4%不变,维持隔夜贷款利率于0.25%不变,均符合市场此前预期。此外欧洲央行还宣布,将致力于实施3月10日公布的宽松措施,维持每月量化宽松(QE)规模于800亿欧元不变。

分析人士指出,目前由于经济和通缩的双重压力,欧央行未来还存在继续“放水”的可能。欧元统计局3月31日公布的数据显示,欧元区3月CPI年率初值下降0.1%,继2月后继续处于负值区间,通胀水平低迷的主要原因是能源价格低迷,这表明欧洲央行的政策对于提振通胀似乎效果有限。

数据编制机构Markit近日也表示,目前欧元区经济增速低于第一季度末的初始预估,该机构同时下调了关键的采购经理人指数(PMI)。欧元区3月份综合PMI从2月份的53升至53.1,虽然高于50荣枯分界线,但是较3月22日公布的初值53.7有所下调。欧元区3月份服务业PMI从2月份的53.3跌至53.1,也由初值54明显下调。

全球对冲基金

首季“失血”150亿美元

□本报记者 杨博

对冲基金研究公司(HFR)20日发布的最新数据显示,由于市场波动以及投资者风险情绪下滑,表现不佳的全球对冲基金资产在今年第一季度遭遇大规模赎回。投资者当季净撤资150亿美元,创2009年第二季度以来最高单季撤资规模,同时也是金融危机以来首次出现连续两个季度资金净流出。截至第一季度末,全球对冲基金管

理资产规模从2.9万亿美元缩减至2.86万亿美元。

数据显示,第一季度追踪宏观经济趋势的对冲基金“失血”73亿美元,押注企业事件的对冲基金遭遇83.5亿美元的赎回,股票对冲基金资金净流出47亿美元。相比之下,只有押注并购买对冲基金成功的吸引到4亿美元的资金。

分析师指出,第一季度投资者大举撤资与对冲基金在年初市场动荡中未能为客户提供资产保护有直接关系。通常来讲,投资多元化资产的对冲基金应该在动荡的市场环境中为投资者提供收益保障,但今年以来多数对冲基金都出现负收益。根据HFR的数据,衡量对冲基金表现的HFR1基金权重综合指数今年第一季度下跌0.67%。

新品屡获大客户订单 美触摸屏龙头UNXL股价触底反弹

□本报记者 杨博

美国触摸屏制造商UniPixel(UNXL)股价20日大涨21%,本月以来累计涨幅已经翻番,今年内的累计涨幅高达350%。该公司新推出的触摸产品XTouch近期连续获得美国顶级PC制造商的订单,令市场对其增长前景预期显著改善。

新品赢得青睐

UniPixel于20日宣布获得来自美国一家顶级PC制造商的订单,为后者生产的13.3英寸笔记本电脑提供XTouch触屏。这是UniPixel今年内接

到的第四个XTouch触屏订单项目。

UniPixel表示,作为传统的ITO触屏的替代品,XTouch触屏持续扩大市场份额。该技术能够令客户设计的新产品更轻薄、反应速度更快,且支持窄边框、弯曲表面甚至无边框触屏设计。

据UniPixel官网资料显示,新一代XTouch触屏技术使用50微米高透明聚酯薄膜,具有更轻、视觉清晰度更高、耗电量更低、造价更低廉等优势,能够支持用户对生产更轻薄、无边框设计的智能手机、平板电脑以及二合一设备的需求。新产品采用的滚动式制造工艺能够改善成品率和产量,在工业和商用以及医疗等领域有广泛的应用价值。

股价重现升势

此前受可弯曲触摸屏产品UniBoss量产的驱动,UniPixel股价曾在2012年底至2013年4月的短短半年时间内暴涨五倍以上,但随后股价出现断崖式跳水,从最高的近40美元一路跌至最低的不到0.4美元。

不过随着新一代产品重获市场认可,不断斩获重量级大客户订单,UniPixel股价也重现升势,截至4月20日收盘已反弹至2.35美元,年内累计涨幅高达352%。

事实上,UniPixel此前已经与多个行业龙头建立了合作关系。据该公司年报,其与

英特尔及一家未披露名称的个人电脑原始设备制造商均已签订了较优报价与产能授权协议(PP&C),并使用授权费进行了产能扩张,预计将在上述协议基础上销售大量的InTouch触屏产品。此外UniPixel还与柯达签订了联合开发和制造协议,利用柯达在美国罗彻斯特市的厂房生产InTouch触屏产品。

UniPixel方面称,全球消费者正迅速采纳智能手机和平板电脑等移动设备,元件技术的进步将驱动这些产品生产成本的下降,并拓展使用功能。目前消费者对移动设备更多功能的需求正在上升。

平安银行 真的不一样

扫描二维码
关注平安银行微信

平安银行“资管云”服务, 为资产证券化用“心”提速

资产管理更“用心”: 全生命周期资产管控,支持多品类资产录入、资产池模式管理

风险防控更“知心”: 引入监管账户机制,账户资金自主掌控,实施多层级监控预警

智能核算更“省心”: 智能核算分配收益费用,业务台帐自动生成,支持多纬数据分析

95511-3

www.bank.pingan.com

微博@平安银行V

中国平安

平安银行
PINGAN BANK