

港股七连升 腾讯盘中创一年新高

证券时报记者 吕锦明

承接欧美等外围主要市场的强势，港股昨日录得七连升，恒生指数创出今年以来收盘纪录新高。港股蓝筹板块普遍走强，值得注意的是，腾讯控股(00700.HK)在盘中创出一年新高后，一度下跌近2%，收市报165港元，全日微升0.5港元。

近期影响港股走势的外围气氛持续回暖，例如，欧元和日元的强势已有所收敛，环球金融市场的系统性风险再度受控等，这些因素都有利于强势股指再度试高、弱势股指出现反弹。

受到外围利好因素的提振，恒生指数昨日出现先冲高后强势震荡的走势。恒指早盘高开最多上升超过350点高见21511点，向今年初的高位逼近；然而，在大盘连涨7个交易日后，盘面回吐压力开始浮现，但是大盘稳定性未见明显转差。恒生指数收盘报21337.81点，升179.1点；大市总成交额则较上一交易日减少近9%，至846.71亿港元；恒生国企指数报9237.9点，升46.41点。值得一提的是，港股昨日沽空金额录得88.4亿港元，沽空比例10.44%，是近期的最低水平。

从盘面看，市场资金继续追炒补涨股。其中，重磅股汇丰控股(00005.HK)继续“追落后”，盘中最高上升近3%，收市升幅近2%，报49港元，升0.95港元；中国移动(00941.HK)和友邦保险(01299.HK)也录得1%至2%的涨幅；联想集团(00992.HK)则成为昨日表现最强势的蓝筹股，收盘升幅逾3%，报6.43港元。另外，腾讯控股盘中创一年新高，曾见167.2港元，之后一度下跌近2%，收市报165港元，略升0.5港元。腾讯控股曾在去年4月份创出170港元的历史高位纪录。市场分析认为，近期多项利好将提振腾讯控股股价再创新高。

据悉，中国广核集团与腾讯日前签署了“互联网+清洁能源”战略合作框架协议。根据协议，双方将开展包括混合云、全球协同通信、微信企业号、互联网金融等方面全方位、深层次的“1+X”战略业务合作。

高盛在最新发表的研究报告中表示，重申将腾讯控股列入“确信买入”名单，对公司每股盈利预测不变；基于公司2017年市盈率预测28倍，将目标价定为193港元，这意味腾讯控股的股价仍有将近20%的上行空间。

高盛表示，腾讯控股的收入增长引擎包括游戏和广告，两者均已作好准备捕捉未来数年的机遇，管理层对计算机游戏、手机游戏业务及整体游戏策略看法正面。在广告方面，腾讯去年是广告市场的大赢家，预期未来3年仍可维持此强势，主要是因为社交网络入门门槛较高。高盛认为，随着广告收入增长，预期公司整体经营利润将继续扩张。如果其广告达到Facebook的水平，预期腾讯控股2017年按效果收费(P4P)广告收入增至78亿美元。高盛称，为确保其用户体验保持良好，腾讯控股管理层倾向于将旗下业务以渐进步伐转为商业化，另外，公司的支付业务持续改善，预计游戏业务可以适时走向国际。

香港耀才证券分析团队认为，腾讯控股昨日盘中见年内新高后略有回落，但这并未改变其一浪高于一浪的上升态势，反而这是健康且正常的整固，相信腾讯控股的核心业务(如手机游戏及网络广告)收入前景依然乐观，将可对股价该带来支持。耀才证券同时表示，即使腾讯股价回调也不会对恒指带来太大冲击，因为目前港股资金短期偏向转投能源、金融等板块，只要国际油价继续向好，以及内地发布的经济数据符合预期，恒指有望继续向上挑战22000点水平。

第一上海首席策略员叶尚志分析称，由于恒指保持在中短期支持区20500至20700点以上来运行，高位运行格局仍在继续，市场仍有“炒股不炒市”的倾向。他认为，目前由于大盘顺利过渡了“变盘”阶段，一些估值合理的绩优趋势股，如中资券商股、航空股、以及铁路基建股等等都能获得进一步伸延，随着内地宏观面出现回好，周期性股份如煤炭、钢铁、水泥以及航运板块将成为市场追捧的对象。如果大盘在冲高后能够保持稳定性，相信这些板块仍将会是市场交易的标的。”

深华新拟更名“美丽生态” 或谋划更大战略布局

深华新(000010)于4月14日发布公告称，经董事会和股东大会审议通过，拟将公司名称由“北京深华新股份有限公司”变更为“深圳美丽生态股份有限公司”，与此同时，公司的注册地址和企业总部也由北京迁往深圳。相应的，公司证券简称也可能由原来的“深华新”变更为“美丽生态”。

更名或预示更大战略布局

作为深交所最早一批上市企业之一，深华新原先的业务主要为天然气、机械制造、天然气加气站和民用官网等，但

由于各种原因，公司经营陷入连年亏损。2013年7月，已是濒临退市的深华新的命运迎来了转折，公司通过股权分置改革引入新的控股股东五岳乾坤，并由五岳乾坤向上市公司注入了宁波风景园林和浙江青草地园林两家园林公司的100%股权，公司的主营业务自此变更为发展前景更好的园林设计、施工、养护和市政工程，生产经营也逐步进入正轨。

2015年，深华新又以16.6亿元的价格，通过发行股份和支付现金相结合的方式成功收购了在园林行业排名较前的江苏八达园林100%股权，继续加码公司在园林领域的产业布局。深华新认为，由于

八达园林在园林绿化行业有着较强的竞争实力，园林工程施工能力、项目管理能力以及跨区域作业协调能力均处于行业领先水平，对八达园林的收购不仅能够显著提升深华新在园林领域的竞争实力，还可大幅增强上市公司的长期盈利能力。

有分析人士认为，在园林业务逐步做大做强的背景下，深华新此次将名称变更为“美丽生态”或另有深意。

一方面，“美丽生态”与党的十八届八

提出的“美丽中国”、“生态文明”不谋而合，表明深华新未来的发展将顺应国家经济和社会发展新方向，符合国家对生态文明建设的支持政策，从而为公司赢得

良好的发展机遇和更大的发展空间。另一方面，深华新没有在新的企业名称中限定“园林”二字，或预示着公司未来的产业方向将不仅仅局限于园林。因为相比“园林”，“生态”所涵盖的范围更广泛，不仅包含公司目前的“园林”主业，还包括与环保、生态修复相关的众多产业，因此，不排除深华新未来通过并购、自建或其他企业合作的方式将产业链向大环保产业延伸。

迁址深圳另有深意？

除更名外，深华新此次公告的内容还

市场一片喧嚣，截至上周末，公募基金加仓并不明显。据Wind数据，截至上周五，股票型基金仓位87.45%，较上周86.22%略有上升；混合型基金仓位40.70%，较上周46.02%大幅下降。似乎并没有出现存量资金普遍开始加仓，增量资金跑步入场，市场风险偏好回升”。

上述这颗孕线十字星的量能再度萎缩了，投资者谨慎观望情绪依然较浓。同时，量能指标分布也印证了投资者冷静，当前上证综指2000~3300亿左右的量能，与去年8月底、9月初的3050~3200点之间的平台平均日成交4300亿仍有较大距离。另一方面，去年定增1.2万亿的股票融资规模，令市场股本大幅度增大，而今年不断累积解禁流通，可是目前的量能依然凸显薄弱，部分品种股本急增、业绩下落的

A股持续震荡 投资者淡然对待“多”声

证券时报记者 汤亚平

周四，深沪A股高开低走，盘中持续震荡，多次翻绿。下午开盘不久三大股指不断走低，部分回补周三缺口。尾盘在次新股等板块的带动下，指数顽强拉起，使得市场出现小幅上涨。

截至收盘，上证综指报3082.36点，涨幅0.51%，成交2351亿元；深证成指报10771.61点，涨幅0.81%，成交3896亿元；创业板指报2324.40点，涨幅1.32%，成交1130亿元。两市合计成交6247亿元，成交量明显缩小。

从周四市场的表现来看，两市股指并没有延续周三大涨的惯性，而是出现窄幅震荡的态势。在隔夜欧美股市全线大涨、券商集体唱多背景下，特别是任泽平上周末突然

李大霄：多头力量正在不断累积

证券时报记者 吴少龙

英大证券首席经济学家李大霄近日称，市场主要的做空动力出现衰竭，多头力量在不断累积壮大。同时，针对“第一网红、估值10亿”的说法，他回应，一个人的价值不应该用现金、估值来衡量。

八因素利于股市趋稳

李大霄认为，货币政策、积极的财政政策、直接融资比例、新股发行速度等八大因素有利于股市趋稳，有利于“婴儿底”慢牛行情展开。

货币政策趋向宽松，去年6月以来，央行多次降息、降准。今年一季度，央行在公开市场操作上净投放3100亿元，是近六个季度的最高水平。这些都给市场营造了一个比较好的低利率环境，有利于金融资产价格上涨，有利于股市行情向好。

当前新股发行节奏不会冲击市场。2015年11月重启IPO之后，IPO上市项目累计实施62例，总融资250亿元，平均每月上市企业11家，月平均融资45亿元；而2015年上半年，IPO上市项目有193个，月平均上市企业32家，月平均融资

244亿元。目前公开募资质规模及速度是当前A股能够承受的。

外资持续流入。随着A股市场进一步开放，预计每年QFII获批额度有望进一步提升，未来深港通启动及沪港通扩容，以及A股纳入MSCI指数的预期，都将为A股带来更多流动性。

机构投资者入市速度加快。以养老金、社保基金、险资、企业年金为代表的机构入市速度都在加快，这些长期资本入市的情况下，没有必要太过悲观。

“国家队”成为A股定海神针。目前，包括证金救市资金在内，国家队“所持股份市值达到2.55万亿元。这场A股历史上最大规模的人市维稳行动，彰显国家稳定金融的决心和信心，有利于稳定投资者信心，抑制市场非理性做空行为。

大宗商品价格回升。2016年，大宗商品价格一改2015年单边下跌态势，主要大宗商品价格多有回

升。大宗商品的回暖，改变了原来看空的悲观情绪，有利于中国经济稳增长目标实现，有利于A股市场稳中趋好。

利空因素需甄别

此外，李大霄还表示，一些利空因素也需要认真分析和甄别。目前一些利空因素包括：宏观经济增速下滑，大小非减持压力，银行坏账增加，股票发行速度加快，人民币汇率下跌，资金外流压力增加，房地产“去库存”压力难解，国家队“退出”。

对于这些问题，李大霄认为，当前较为宽松的总需求政策和正在实施的“供给侧改革”有利于延缓经济增速下行趋势。减持压力主要存在于部分高估值品种当中，大市值低估值股票反而被增持，银行不良率提升是经济增长模式转换的必然现象。目前IPO等公开募资质规模仍处

升。大宗商品的回暖，改变了原来看空的悲观情绪，有利于中国经济稳增长目标实现，有利于A股市场稳中趋好。

此外，李大霄还表示，一些利空因素也需要认真分析和甄别。目前一些利空因素包括：宏观经济增速下滑，大小非减持压力，银行坏账增加，股票发行速度加快，人民币汇率下跌，资金外流压力增加，房地产“去库存”压力难解，国家队“退出”。

对于这些问题，李大霄认为，当前较为宽松的总需求政策和正在实施的“供给侧改革”有利于延缓经济增速下行趋势。减持压力主要存在于部分高估值品种当中，大市值低估值股票反而被增持，银行不良率提升是经济增长模式转换的必然现象。目前IPO等公开募资质规模仍处

升。大宗商品的回暖，改变了原来看空的悲观情绪，有利于中国经济稳增长目标实现，有利于A股市场稳中趋好。

于市场可接受范围之内，而注册制的实施仍待相应市场条件成熟。此外，人民币兑美元汇率不具备持续贬值的物质基础，更加持续稳定且发挥经济正效应的长线投资资金——外商独资规模仍在不断增加。国内房地产市场已由此前的“去库存”周期进入结构“补库存”周期。李大霄认为，“国家队”不会急于退出市场。

李大霄对证券时报记者表示，未来A股在3000点之上运行时间长度将比在3000点之下运行的时间更长，他说，A股实际从2638点已经开始上涨，至今已接近450点，对于后市高度，暂时并没有设定一个具体的目标。

对于宽松的货币政策是否还能持续，以及A股会不会重蹈覆辙，李大霄指出，对比3月和2月数据，CPI并没有大幅回升，通胀基本稳定，宽松的货币政策有望持续。另外，中国与日本情况有很大的不同，并不能拿来直接对比。

关注对公司业务发展有帮助的上下游行业。

国信证券则是御银股份十大流通股东，持股数量为157万股，较上期减少148万股。国信证券在2015年第三季度入驻御银股份，截至一季度已持有3个季度，持股数量则一路减少，最初的持股数量一度高达753万股。另外，中央汇金资管公司也持有200万股御银股份，为第七大流通股东。

御银股份的主要产品为ATM自助设备，主要是提供给银行类金融机构用于为其客户提供自助式金融服务，主营业务由ATM产品销售和ATM运营服务两部分组成，公司一季度实现净利3373万元，同比增1.30%。