

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,值得留意的是,腾讯控股(00700.HK)在盘中创出一年新高后,一度倒跌近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。恒指早盘高开后最多上升超过350点高见21511点,向今年初的高位逼近;然而,在大盘连涨7个交易日后的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,之后一度倒跌近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“Y+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,这意味着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行门槛较高。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,为要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过一浪的上升态势,反而这是健康且正常的整合,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撑。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强势股,如中资券商股、航空股、以及铁路基建股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。”

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跌,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

由空转多之后,基金机构看多的观点并没有一边倒,市场多空的分歧甚至还有所加剧。从本周盘面看,市场最大的亮点是投资者较为理性。

昨日大盘高开后冲高回落,尾盘又顽强翻红。技术上收了一根孕线十字星,既没有再创新高,也没有回补周三缺口。这种走势意味着,股指高开高走还是冲高回落,都有可能,关键是成交量的变化。缩量十字星证明,成交量没有及时跟进,最坏的可能是股指短期内上攻遇阻后快速下跌。

从技术面来看,上证综指已经逼近2月22日高点2933点与3月21日高点3028点连线的上轨附近,也就是说指数整体的趋势上轨暂时没有完全突破,市场连续大涨的概率不高。

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

风险也将直接冲击股价。

周三各大股指大涨,主力资金强流入,而资金净流出的是散户投资者。上证综指周三放量上涨创出今年反弹新高并冲高回落,周四该指数数量能指标出现明显的大幅度萎缩,且两市上涨板块不足百家,说明投资者再一次选择了谨慎,尤其是技术形态轨迹显示市场追涨盘大幅减少,散户不轻易跟风。多数投资者认为,依目前量能, A股很难出现整体性机会,如果量能不过分萎缩且不破反弹短期趋势线,则存在个别品种性机会,但品种的空间与连续性较有限。

近期风格热点反复切换,二八轮动没有规律,时而钢铁、煤炭,时而次新股、手机游戏。对股民来说,操作难度不是降低了,反而随着指数新高增加了。可是,多数股民并

没有随风起舞。加之,周五将公布一季度的重磅宏观经济数据,这无疑会对市场产生较大的影响,所以投资者保持一定的谨慎也在情理之中。

有投资者评价,市场信心恢复需要理性,盲目喊口号无济于事。上周末,首席宏观分析师任泽平突然坚决唱多。兄弟们,就一个字,干!两个字,进攻!”这种语言让投资者担心“有诈”。诚然,上一轮牛市是任泽平从2000点看到5000点的,但是结局却是从5000多点再回到2000多点。本来股灾之后,2600多点时,他一直看空,上周末突然看多,令多数投资者生疑。中国股市也正在从愣头青走向成熟,这也是所有理性市场参与者所期望的。

总之,A股市场正在走向成熟,盲目冒进的持股心态将被理性的投资心态所取代,高杠杆折腾过后的市场渐趋走向成熟。

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。

财政政策更为积极,减税让上市公司受益。2016年《政府工作报告》中提出安排财政赤字2.18万亿元,同比增加5600亿元,赤字率提高到3%。同时,国家税务总局表示2016年营改增全面推开将为企业减税5000亿元,这让企业在不改变资产负债比例的情况下直接提高盈利能力。

直接融资比例提升。2015年,国内直接融资比例为24%,其中股票类融资占比仅有4.90%,而美国2012年直接融资占比为88%。显然,国内资本市场规模仍有巨大的增长空间,更多优秀的企业将在资本市场涌现。

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入市维稳行动,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年上半年,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等公开募资规模仍处

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,至今已经涨了近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。

券商自营盘一季度现身多股 成十大流通股东

证券时报记者 郑灶金

随着上市公司陆续公布2016年一季报,券商自营盘的部分动向也浮出水面。截至4月14日,券商自营盘现身前十大流通股东的个股包括日机密封、恒源煤电、宝通科技、御银股份等。其中,前两者为券商在第一季度新进,另外,上述4只个股中,除了宝通科技,“国家队”中央汇金资管公司现身其余三者的前十大流通股东。

具体来看,方正证券入驻日机密封第三大流通股东,持有21万股,持股比例约0.4%;另外,中央汇金资管公司也持有日机密封16万股,为第四大流通股东。日机密封为

去年上市的次新股,最近几个季度,其股价大幅震荡。

资料显示,日机密封主要从事各类机械密封及其辅助或控制系统的设计、研发、制造和销售,公司一季度实现净利润1603.93万元,同比下降2.74%。日机密封表示,随着宏观经济下行压力增大,公司主要客户所处的石油化工、煤化工、电力等行业景气度低迷,固定资产投资继续放缓,市场需求持续下滑,导致机械密封行业竞争加剧。为保持并提高市场占有率,日机密封在竞争中采取适度降价策略,导致产品销售毛利率下降,最终形成销售收入与利润小幅下降的情况。

申万宏源证券则现身恒源煤电一季报的第四大流通股东,持股数量为1885万股,按恒源煤电一季度末的收盘价算,申万宏源的持股市值超过1亿元。同时,申万宏源对恒源煤电的持股比例也较大,接近2%。最近几个交易日,煤炭股大幅上涨,恒源煤电4月份以来的累计涨幅超过两成,申万宏源的押注还算成功。

恒源煤电主要从事煤炭开采、洗选、销售等业务,公司一季度实现净利润480万元。长江证券认为,受制于安徽省煤炭开采条件一般,恒源煤电内生增长潜力有限,关注成本控制的持续性以及安徽省供给侧改革能否惠及该公司。

东方证券则现身宝通科技第五大流通股东,持股数量481万股,较上期增加231万股,持股比例为1.61%。除了东方证券,宝通科技一季报的前十大流通股东中还出现多只公募基金产品,如嘉实策略增长混合型证券投资基金为其第二大流通股东。

宝通科技专注于各类高强力橡胶输送的研发、生产、销售与服务等,申万宏源称,看好公司的游戏流水持续稳定高增长带来的业务超预期。后续宝通科技将以易幻的海外发行业务为基础重点发力新兴高成长娱乐产业,在游戏发行方面积极拓展中东、俄罗斯、德国等市场,同时注重全产业链布局,

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第十大流通股东,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%。

深华新拟更名“美丽生态”或谋划更大战略布局

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管网等,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的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”与党的十八大提出的“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大方向,符合国家对中国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

包括将注册地址从北京迁到深圳,与此同时,公司总部和管理层也将一并迁入深圳。在中国,一家大型企业特别是一家上市公司要从一个地方迁移到另一个地方,必然会面临政府部门的诸多限制和障碍,然而,深华新为何要费九牛二虎之力将注册地和总部从北京迁到深圳呢?其中或蕴含着更深层次的战略考虑。

一方面,由于深华新目前的园林项目绝大多数分布在南方地区,大部分员工和基层管理人员也都集中在南方地区,将总部从北京迁到深圳则有利于提升公司的管理效率,降低管理成本。

另一方面,北方寒冷季节持续较

长,一年至少3到4个月无法进行园林施工,季节性特征明显,相比而言,以深圳为代表的部分南方地区气候温暖,一年四季都可以进行园林施工和建设,公司此次将总部从北京迁到深圳,不排除未来大力拓展华南市场的可能。

还有一点值得关注的是,深华新此次总部迁址是和公司更名“美丽生态”同时进行的,而更名“美丽生态”很可能预示着深华新今后的业务将向生态修复及其他大环保领域延伸,此次将总部从北京迁到深圳是否意味着公司新的业务方向将从深圳开始?还是深华新早已确定转型的方向或目标? (CIS)