

恒大大跌获 59 亿天量资金抄底护盘

多头力压空头或迎周一阳线



资料图

5月29日，沪港通标的股恒大地产(3333.HK)股价遭遇“滑铁卢”，当天重挫26.92%，创下恒大上市以来的单日最大跌幅。业内人士分析，沪港股市受大跌、高折让配股、国际做空机构偷袭等三大利空因素的叠加影响，或是促成恒大股价受挫主要原因。综合来看，恒大未来的股价可期，下周一或强势上攻。

据了解，5月28日开市前，恒大宣布停牌，市场即传出其配股的消息。有报道称，恒大拟以先旧后新方式配售7.476亿股，每股配售价介乎6.22港元至6.36港元，较5月27日收市价6.91港元折让8%~10%，集资最多47.6亿港元。

对于此配股消息，有投行人士表示因

此前恒大股价一路飙升，市场对其股份的需求比较大，加之大股东自身持股比例高，配股稀释股份的影响有限，所以市场对其配股并不惊讶且接受度较高。“短短几小时即获得数倍超额认购”，当日配股开始后市场表现积极，验证了这一点。

始料未及的是，当天沪港两市双双遭遇罕见的寒流：A股市场风云突变，沪指在冲击5000点大关未果后急转直下，收盘跌幅高达6.5%，创年内第二大单日最高跌幅，更有527只个股跌停，创近年来跌停数之最；港股的表现同样差强人意，恒指全日大跌2.23%。“这是资本市场的重大突发状况，恒大此时停牌配股，可谓始料不及、生不逢时。”一位市场观察人士表示。

知情人士更透露，箭在弦上的恒大当日唯有当机立断，以更大的17.95%的折让价配股，保证在大势冲击下获得足额认购。“恒大需要完成既定的配股计划，因为这是战略决策，配股能增强其资金实力，也能降低负债水平及利息成本，提升盈利能力。”

5月29日早间，恒大正式发布公告，宣布将配售8.2亿股新股，配售价5.67港元，所得款项净额约46亿港元，随后恒大股票恢复交易。复盘后的股价遭遇“滑铁卢”，开盘即低开16%，报5.8港元，其后跌幅进一步扩大，单日大跌26.92%，收市报5.05港元，股价创逾一个月新低。

恒大股价为何会创纪录大跌？有分析师认为，其一是受前日沪港股市整体大幅下挫的冲击，“补跌”势能影响，亦因高折让配股引起了不可避免的负面效应。此外，“国际做空机构‘趁火打劫’了这支股票，扮演了重要角色。”众所周知，国际做空机构无利不往，一直意图做空中国经济、中国房地产，特别是股本多、股价潜力大、流通比例大的恒大等内房龙头股，被认为是做空目标“上上选”。据了解，恒大总股本超150亿股，每天的交易量非常大，是一般香港上市公司的10倍以上，被称为“基金大球场”，对冲基金做空后可借助活跃的成交迅速平仓获利。

据悉，恒大股价自沪港通以来持续攀升，于5月5日创新高至8.4港元高位，股价是年初低位3.34港元的2.51倍。早前，国泰君安、海通证券、新加坡大华继显等7家国内外龙头券商相继发布11份恒大地产研报，详细分析了其发展，给予买入、增持或推荐评级。

有知情人士指出，一直押注恒大股价

下跌的做空机构被深度套牢。此次两地股市齐齐深度下挫，恒大又不得不高折让配股，为做空机构提供了难得一遇的解套机会，因此全力做空恒大。

值得注意的是，恒大股价大跌，接盘资金却也在巨量涌入。数据显示，恒大5月29日复牌交易当天的成交额高达105亿港元，高居当日港股之首。除去配股46亿港元，剩下59亿港元的成交额极其巨大，其中通过沪港通买入的金额更是卖出金额的1.54倍。一位业内资深分析师更指出，“59亿成交额说明做空力度极大而接盘资金更大，本来一只股票在如此做空压力下就算不沦为几毛钱的‘仙股’也难逃‘腰斩’，而恒大居然固守5港元大关，可见巨量资金源源不断涌入，空方拼尽全力击不穿其股价铁底，且再无弹药继续，可谓如意算盘落空”。

“恒大股价5·29的大跌主要受偶发的、不可抗的市场因素影响，利空效应为短期。恒大配股属公司利好，投资者看重的基本面仍向好。”有分析师指出，“买入金额远超卖出金额，说明主力和散户都在抄底，投资者仍看好恒大的基本面，看好其业绩、规模、品牌，等待一次大翻盘”。

恒大的进取态势尽管令部分国际投行“不能理解”，但却给大量投资者以信心。今年前4月，恒大销售额高达456.6亿元，据称恒大内部更定下48天大上100个项目的目标，图谋新一轮强攻，并不在意外界“激进”的评价。有业内人士表示，对许家印和他的恒大来说，战略上的发展比纸面上的股价波动，或许实在得多。对于未来恒大股价，不少行业人士表示看好，新的一周或强势上攻，重返上升态势。 **王静**

市场星报

市场星报

中国最具成长性媒体