

■直击沪港通

沪港通今日开闸 蓝筹股受追捧

酝酿半年之久的沪港通今日终于开闸交易了。上周,中国证券监督管理委员会、香港证券及期货事务监察委员会决定批准上海证券交易所、香港联合交易所有限公司、中国证券登记结算有限责任公司、香港中央结算有限公司正式启动沪港股票交易互联互通机制试点(以下简称沪港通)。

香港放开兑换人民币上限

11月12日,为了配合“沪港通”业务开通,香港金管局总裁陈德霖宣布,香港居民目前兑换人民币每日2万元的上限取消,每日汇款8万元的限额则维持不变。

据悉,目前2万元人民币的兑换上限自2004年开始启用,依据是当时签订的人民币清算协议,兑换人民币评判地点在上海。陈德霖表示,从此香港居民兑换人民币的评判机制从在岸市场上海改为在离岸市场香港直接评判,因此过去的各种人民币融资、贷款等限制都不再适用。这将有利于香港金融机构推出和发售人民币理财产品,也会将香港作为人民币离岸中心提升到更高的台阶。陈德霖表示,香港金管局也已经通知各银行,银行方面均表示早已经做好准备,可以做到在新规则下运作。

陈德霖还表示,无需担心放宽香港居民每日人民币兑换限额会冲击外汇市场,因为现在香港人民币外汇交易已从过去几十亿美元到了200-300亿一天,与此相比本地居民的兑换需求非常有限,因此放宽居民兑换上限并不会对市场有什么冲击。

QFII偏好大盘蓝筹股

截止11月07日,从QFII重仓的个股来看,海外投资者在选择A股时,更加偏好大盘蓝筹股,重仓行业排名前五的分别是银行、家用电器、食品饮料、汽车、建筑材料,其中银行股持仓占其全部资金的45.16%。

从沪港通概念股里面的A+H股里看,属于沪港通中,A股相对于H股的折价股,主要是非银金融等大盘蓝筹股票,如海螺水泥、中国太保等。A股相对于H股的溢价股,主要是成长类个股,如洛阳玻璃、南京熊猫等。数据显示,自4月10日以来,整体而言,价差缩小的主要也是折价股,而溢价股价差基本不变,并且折价股价差缩小的原因主要是A股这边较大的涨幅,而H股的涨幅较低。

沪港通开通之后,由于海外投资者的加入,市场投资者的结构将有所改变。同时,由于海外投资者更偏好银行等大盘蓝筹股。因此大盘蓝筹股或将迎来估值修复行情。同时,沪港通开通之后,直接受益的板块是券商股。另外,沪港通开通之后,后期A+H股的价差有望进一步缩小,考虑到如果利用港股,进行对冲、套利等策略的空头部位可能是做贡献,不如单边做多A股的沪深300ETF,重仓银行和券商的大盘蓝筹基金。

险资扫货金融、地产

截至今年三季度末,险资上榜十大流通股股东的重仓股合计达379只,与今年上半年相比环比增仓约13%,增仓个股为

91只,增仓数量位居前十的分别为光大银行、招商银行、万科A、金地集团、保利地产、中国联通、太平洋、中国平安、招商地产、中信证券,绝大多数分属金融行业和地产行业。

A股市场,险资积极加仓地产股。数据来看,仅三季度,险资新进入包括保利地产、首开股份、招商地产、万科、铁岭新城、荣盛发展等一二线地产股。牵涉其中的保险公司有大有小,人保寿险、新华保险、泰康保险、天安财险等成为地产公司前十大股东新面孔。香港股市,11月初,生命人寿增持必美宜和中煤能源两只港股,其中,后者被持续增持。此前,太平保险在三季度末新进入安贤园控股。有媒体统计,截至沪港通落地前一周,生命人寿、中国人寿再保、阳光人寿、新华保险、太平保险等险资公开披露持股港总计市值约180亿港元。

“别看保险资金投资风格凶猛,其实,基本思路和QFII有雷同之处”,中金公司有关人士表示。综合QFII重仓持股的行业分布、市值分布和个股情况,中金认为海外投资者偏好于各行业的蓝筹或潜在蓝筹,在行业上倾向于大消费领域和分红收益稳定的交运电力板块,个股重仓首推的是银行为代表的低价蓝筹。

除了长期稳健投资共性外,保险资金还有自身的投资特性。保险公司的资金来源于保单的销售,对于寿险公司来说,由于保障型保单的期限长、分期缴纳,因此保险资金具有负债久期长、规模较大的特点。同时,由于是保障型资金,保险资金要求投资对象与交易结构的安全性高。(本综)

债券基金喜迎丰收年,收益普遍超5%

今年以来,货币政策“适度宽松”,固定收益基金收益普遍达到5%以上,整体收益优于偏股型基金和其他类型的基金。今年可谓可转债基金的丰收年。

回顾债券市场走势,今年以来,中债银行间债券总净价指数上涨6.86%,相比去年的下跌4.64%,表现令市场情绪高涨。分别来看,中债国债净价指数上涨7.78%,中债金融债总净价指数上涨8.61%,中债企业债总净价指数上涨8.16%,中债长期债券净价指数上涨19.53%,中证转债指数上涨19.17%。

Wind数据显示,截止11月11日,今年以来各类型基金中,债券型基金平均收益率以13.16%,排名第一,其次是,封闭式基金和开放指数型基金分别以12.77%和12.57%的平均收益率紧随其后,股票型基金仅以11.40%的平均收益率在8大类基金类型中排名第五。其中4季度以来,债券型基金表现抢眼,目

前债券型基金平均上涨3.89%,近4%的收益,而同期股票型基金下跌了1.10%。

排名来看,受益于转债和股市的较好的表现,风格偏激进型债基普遍表现靠前。建信转债增强,长信可转债,易方达安心回报,汇添富可转债和博时信用债券,分别以37.50%,34.38%,33.21%,32.67%和29.93%的收益排名前五位。值得注意的是所有债券型基金均获得了正收益,排名最末的益民多利债券,也获得了2.49%的收益。

专家认为,债券型基金走强主要得益于,今年以来,央行宽松的货币政策,如MLF等。同时政府出台包括定向降准等各种政策,以降低企业实际融资利率,对债市形成整体利好。另外,整体来看,出身银行系的基金经理整体表现较好。投资者在选择债券型基金的时候,可以适当偏向银行系出身的基金经理管理的基金。

可转债基金10月底最高涨近70%

近期股债集体狂欢让可转债成为市场最大的赢家,而可转债杠杆份额凭借高杠杆,上演了一幕狂飙突进的大戏。市场上仅有的三只可转债B类在连续两个交易日涨停后,再现疯狂,上周三转债进取,转债B类接近涨停,可转债B涨幅也超过了6%。专家分析,三只可转债B份

额溢价已经非常明显了,转债进取、可转债B溢价均在20%以上,转债B级溢价率甚至超过30%,套利益已经进场。目前母基金的净值不足以支持当前价格,封涨停板的只有一两千手,还不够套利益两把吃掉。因此分析人士建议,如有持仓的,先走为上策。

以诚相贷
建设未来

建行小企业贷款

助保贷 | 供应贷 | 善融贷 | 网银循环贷

小企业银政企增信平台
贷款更方便、更简单

让您现在的、未来的
应收账款动起来

结算积累信用,结算量
决定贷款额

24小时服务,贷动资金转起来,
随时满足您的资金需求

中国建设银行
China Construction Bank

客户服务热线: 95533
网址: www.ccb.com