

大盘蓝筹基金凸显投资机会

沪港通之后存在溢价空间

沪港通冲刺阶段来临

2014年4月10日,中国证监会及香港证券及期货事务监察委员会发布联合公告称,上交所和港交所将允许两地投资者通过当地证券公司买卖规定范围内的对方交易所上市股票。

公告称,在试点初期,沪股通的股票范围是上证180与上证380的成分股,以及上交所上市的A+H股。港股通的股票范围是恒生综合大盘股指数、恒生综合中型股指数的成分股以及同时在沪港上市的A+H股。

另外,香港证监会要求参与港股通的境内投资者仅限于机构投资者及证券账户及资金账户余额合计不低于50万人民币的个人投资者。

公告中还表示,在试点初期,沪股通总额度为3000亿人民币,每日额度为130亿人民币,港股通总额度为2500亿人民币,每日额度为105亿人民币。

上海证券交易所于8月11日开始进行测试,根据计划,至9月30日期间持续开展“沪港通”测试—全天候测试、接入测试和全网测试。据介

绍,全网测试作为“沪港通”业务启动的关键一步,测试通关将意味着“沪港通”技术层面基本就绪。

沪港两市偏好不同

统计来看,沪股通中的公司,中小盘股的加权平均市盈率为47.75,大盘股的加权平均市盈率为17.79,中小盘股估值明显高于大盘股。港股通方面,大市值公司和中小市值公司的估值并无明显差别,其中大市值公司的加权平均市盈率为14.91,中小市值公司的加权平均市盈率为18.69。

可以看出,沪港两地的市场偏好明显不同,沪市投资者更加偏好中小市值公司,愿意给出更高的估值,港市投资者比较而言,更加偏好大市值公司,对中小市值公司的估值并不会高出大市值公司太多。

数据显示,港股折价较多的主要中小盘股票,如浙江世宝、山东墨龙等,A股折价较多的主要保险、金融等股票,如万科A、中国太保等。统计结果来看,双方折溢价空间有15%左右。

A+H股同时上市的公司,存在同股同权向同股同价的转变,折溢价率有望缩减。目前来看,A+H中,A股价格大于H股价格主要是中小盘股票,如浙江世宝、山东墨龙等,A股价格小于H股主要是保险、金融等大盘蓝筹股票,如万科A、中国太保等。整体折溢价空间为15%左右。

沪港通后

大盘蓝筹存在投资机会

长期以来,沪市的蓝筹价值股处于被低估,在沪股通中,以100亿为分界,和在100亿以下公司的加权平均市盈率的47.75相比,在100亿以上的加权平均市盈率仅为17.79,估值有进一步提升的空间,相对于港股通中,以500亿港元为分界的,大市值股票和中小市值股票市盈率并未明显差别。估值的差异显示了两个方面:其一,港市更倾向于投资大市值股票,沪市倾向于投资中小市值股票,两地投资者偏好不同。其二,港市估值整体低于沪市,在保险、银行等行业沪市估值低于港市。

沪港通开通了,两地的特色行业或受对方市场的追捧,如,沪市中特有的白酒、中药等行业对香港投资者有较大吸引力,港市中相对于沪市中特有的博彩业、多元金融等行业对国内投资者吸引力较大。

A+H股同时上市的公司,存在同股同权向同股同价的转变,折溢价率有望缩减。目前来看,A+H中,A股价格大于H股价格主要是中小盘股票,如浙江世宝、山东墨龙等,A股价格小于H股主要是保险、金融等大盘蓝筹股票,如万科A、中国太保等。整体折溢价空间为15%左右。

综合来看,沪港通主要机会在于A股严重低估的大盘蓝筹,可能存在普涨行情,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贡献,不如单边做多A股的沪深300ETF等大盘蓝筹基金。

(数据来源:Wind、好买基金研究中心,以上资料为公开消息获得,不代表投资建议)

电商推理财热度不减 票据成新宠

“宝宝”类理财收益率纷纷跌破5%之后,一轮新的暗战又拉开了帷幕。继阿里巴巴布局票据理财后,苏宁云商在8月中旬正式推出了票据理财产品,100万的额度,一分钟内售罄。而电商新贵京东商城的“小银票”也随之跟进,同质化竞争再次上演。

苏宁云商金融公司理财产品管理中心主任负责人介绍,票据理财产品于8月5日开始内测,于11日正式上线对外发布。在苏宁理财页面上显示,苏宁票据理财预期年化收益为5%-8%,目前皆显示“已抢光”的状态。

上述苏宁云商负责人表示,11日对外发行总额近100万,上线1分钟内便被抢光。相对于此前零钱宝、基金理财等产品,票据理财相对优势在于收益高,主要客户群为零钱宝用户专享。

据了解,京东的“小银票”预期年化收益率在5.8%-7%,期限为1-6个月。起购金额均为100元,单笔最高购买金额为50万元,单卡单日最高为100万元。“小银票”到期后,本金和收益将返回到用户的储蓄卡中。

由于互联网的高度开放和流动性便利,“收益”一直是电商吸引客户的唯一方法,自余额宝的爆炸增长后,各大电商都看到了其背后蕴藏的账户价值,目前已经形成了通过“宝宝”加强小额碎片理财,到通过票据理财、保险理财等强化大额中长期理财,增强用户黏性的思路的转变,市场进化的速度很快。

对于风险,相关人士表示票据虽然是银行必须兑付,但是存在银行延期兑付票据的问题,可能会导致投资者的钱不能及时到账。对此,几大电商都表示,消费者并不需要过多担心,银行延期兑付会由企业先垫付资金,后期企业会找合作方及银行协调。

值得注意的是,与之前的各电商选择不同基金公司从事货币基金营销不同,此次苏宁和京东选择的合作伙伴是同一家专业从事票据运营的公司,因此可以说两家公司的产品其实是一样的。如果说创新,倒不如说体现了希望涉足该领域此类公司颇为焦灼的心态。

(本综)

全球40大核心商圈消费体验升级

银联国际特惠计划“重装上阵”

夏日炎炎迎出境游高峰,境外消费优惠再升级。银联国际日前宣布,在我国港台及日本、东南亚、欧洲、北美、澳新和中东等热门旅游目的地推出40个核心商圈,为全球银联卡(卡号以62开头)持卡人提供更周到的用卡服务和丰富实惠的消费体验。这也是继今年全球60大机场免税店特惠活动后,银联国际进一步与全球优质商户的合作,扩大银联卡特惠计划的落地范围。

已经在香港体验过全球银联卡优惠的上海白领王小姐表示,无论是海港城“血拼”、周生生、六福珠宝等高端购物,还是入住凯悦、君悦等顶级五星酒店,使用全球银联卡都能带来前所未有的优惠。“不管在尖沙咀还是铜锣湾,一卡在手,优惠我有。”王小姐笑言。

40大核心商圈普惠境外购物人群

“现在境外消费基本都用银联,用银联都是人民币记账很方便,还可以节省货币转换费,而且住酒店,购物可以享受很多专属优惠和服务。”常年出差的金融从业人员张明告诉记者。

目前,境外140多个国家和地区已有超过1200万家商户、110多万台ATM接受银联卡刷卡消费或提取现金。在不断扩大受理面的基础上,银联国际还在着力推动“商



圈攻略”,通过打造核心受理商圈,更精细地建设用卡环境,丰富服务内容,加大优惠力度。

核心商圈基本涵盖当地最知名的购物中心、名品商店、特色酒店及餐饮店等,均为游客常去之处。在今年暑期的特惠计划中,包括香港尖沙咀与铜锣湾商圈、台北101商圈、新加坡乌节路商圈、日本银座商圈、韩国明洞与江南商圈、法国奥斯曼大街、纽约第五大道、澳大利亚悉尼塔商圈、迪拜购物中心等40个全球地标性商圈都与银联国际达成合作关系。

选定商圈之余,对合作商户的门类,银联国际也有精心选择,以便提供“一条龙”服务。DFS免税集团、海港城、东京松屋银座百货、韩国乐天免税店、新加坡ION、巴黎春天百货、欧洲Chic Outlet集团9大折扣村、纽约Bergdorf Goodman百货、澳大利亚Westfield等全球众多顶级购物中心,和银联国际一起,开启了一场境外消费的优惠盛宴。

据了解,银联网络在服务中国游客出境消费的同时,也正在服务越来越多境外持卡人。随着银联卡

全球银联卡辐射范围渐广,为境外消费提供了更多优惠。此次特惠计划涉及的40大核心商圈分布在近20个国家和地区,包括30家知名购物中心、1000多家优质商户等。即日起,银联卡持卡人不仅可继续享受免古交易金额1%-2%的货币转换费,还将尊享高达10%的额外优惠。

不仅是购物,全球知名酒店连锁品牌也与银联国际达成协议。在全球热门旅游景点及商圈提供优惠。以凯悦酒店集团为例,在香港尖沙咀、铜锣湾、东京新宿、济州岛、新加坡乌节路、马来西亚黄金三角、曼谷、阿姆斯特丹水坝广场、巴黎奥斯曼大街、米兰黄金四角、纽约海诺德广场、加州南海岸、旧金山联合广场、芝加哥密歇根大道、夏威夷檀香山、迪拜市中心等国际知名商圈,只要入驻指定酒店,出示全球银联卡,即可获得“凯悦金护照”3000奖励积分。通过银联卡结成一张个人的消费网络,就能更优惠、便捷地尊享全球高端酒店服务。此外,在商圈指定百货商店消费,还可获赠价值不一的礼券及精美礼品。

据悉,除了优惠礼遇之外,合作商户也重视提高对银联卡持卡人的服务质量。比如改善收银系统,在店内布放“Welcome

Unionpay”的专门标识吸引消费者,增加店内银联卡服务措施等,以全方位满足银联卡持卡人的需求。其中14个商圈还为银联高端卡持卡人提供包括DFS美颜体验与私人购物服务、ION专属贵宾休息区等专享优惠及升级服务。

【小贴士:境外购物别忘了银联卡退税】

银联已在境外35个国家和地区的超过30万家商户推出购物退税服务。银联卡持卡人在贴有“Global Blue TAX FREE”或“PREMIER tax free”购物退税标志(见下图)的商户消费后,只需在办理购物退税时,将银联卡号填写在全球退税单(Global Blue Cheque)上的信用卡号区,最快7天退税款将汇入发卡行再到银联卡账户。相对现金退税,银联卡退税可以省却排队等候、准备资料、零钱兑换等繁琐手续,且不收取任何手续费。



【特别提示:带对“银联卡”才能享优惠】

笔者了解到,中国银联向国际标准化组织(ISO)申请获得的专属银行卡卡号以数字62开头,所以银联卡主要是指卡号以62开头且带有“银联”标识的银行卡,包括信用卡和储蓄卡。

如果您的银行卡以数字3、4或者5开头,卡面印有其他银行卡组织标识,则不能享受文中所说的各项银联卡专属优惠和服务。有出境需求的持卡人,赶紧打开钱包看看,您带对卡了吗?