

“沪港通与小散户无关”是误读

沪港通会不会开启A股大牛市

50万的门槛让很多百姓投资者望而却步。记者在采访中,几位职业股民都表示:“起点金额过高,投不起!沪港通和我们这些小散户关系不大。”然而,一些专家却表示,沪港通并非和小散户没关系,其最直接的关系就是改善A股的资金流向,乐观估计至少可以终结持续数年的熊市。

▶资料片



11月17日正式交易之前,摩根士丹利的分析报告对沪港通政策进行了解读和分析。报告指出,这项重大举措旨在促进A股和H股交易制度并轨,预计未来很可能将为H股牛市提供支持,并提高终结A股市场已经持续四年的熊市的可能性。

因为沪港通的启动,上海A股与港股因为此次“联姻”而成为全球第二大股市,由此引发的关于A股国际化纳入MSCI的呼声则再次高涨起来。有分析人士称,纳入MSCI最快将于明年实现,此举对大盘蓝筹股以及A股市场信心起到一定的提振作用。

MSCI指数是全球投资组合经理最多采用的基准指数,追踪MSCI指数的基金有5719家,资金总额达到3.7万亿美元。MSCI新兴市场指数是其指数系列的一种,主要面向新兴国家资本市场。机构预测,A股纳入MSCI新兴市场指数将给A股注入增量资金近万亿元人民币。

海通证券的研究报告指出,中国台湾地区、韩国从最开始加入MSCI新兴市场指数到最后全权重计入,分别用了九年和六年的时间。在加入MSCI一年后,台湾股指大涨了40%,市值增长27%;在加入MSCI三年里,韩国股指大涨65%,市值增加了79%,交易量上升了153%,外资交易占比从1%升至3.8%。

国际投行高盛认为,外汇

管制严格的市场在纳入MSCI新兴市场指数时多采用渐进式方法,从开始到完成通常需要七年至十年时间。韩国和中国台湾地区的经验显示,随着沪港通的开通,A股很快将被纳入全球基准股指。

从这个角度来讲,不管投资者是否愿意面对,沪港通未来对中国投资者的影响都可以说是具有历史意义的,甚至可以说是具有颠覆意义的。

分析认为,长期以来,内地资本市场的内不稳定以及房地产市场的萎缩,给普通民众预留的投资机会越来越少,大量的资金沉淀在存款、货币基金、银行理财和地产投资等领域,这也客观造成了内地非常多的非法集资案件发生。对此,国内领先的财富管理机构好买基金董事长杨文斌表示:“基金作为最基础和灵活的投资工具,未来将更多地进入寻常百姓家,‘投资房地产’等行为将慢慢转变为以持有各类基金为主的投资方式。”

以沪港通为发端的开放的中国金融市场面临更多的国际投资机会,仅从这次互通来看,由于两地市场有诸多不同,如香港市场偏好大盘蓝筹,大市值公司的市盈率和中小市值公司的市盈率往往相差不多,对于机构而言,这种趋势意味着对全球市场投资型人才的需求会加大,未来港股QDII的发行或将减少,投资其他国家市场的QDII或将增加,为投资者提供更多的选择。”(胡景波)

新闻链接

基金公司积极筹备沪港通基金

“没有50万元也能参与沪港通投资。”一位业内专家表示,对于一些不够沪港通50万元门槛的散户投资者,沪港通ETF或可成为分享红利的通道之一。

沪港通在为两地投资者架设投资双向通道的同时,也让传统QDII基金感到了生存压力,部分基金公司趁势推出更具效率和费率优势的升级版港股基金以满足市场需求。记者日前获悉,包括南方基金、华夏基金在内的多家基金公司已上报了沪港通基金。

证监会网站披露,证监会已于9月28日接收南方沪港通恒生ETF的申请材料,华夏基金也于10月10日上报了沪港通恒生交易型开放式指数基金及其联接基金的申请材料。进度公示表显示,证监会分别于10月9日、10月16日受理了这两只基金,并于10月31日作出了反馈意见。根据规定,简易程序的审核期限为受理后20个工作日,这意味着首批沪港通基金最快有望在本月获批。投资者未来如果有此类基金的投资需求,可以来参加此次沪港通的投资报告会,了解港股交易机制,提早布局。

沪港通启动 股民炒港股梦想成真

本报济南11月19日讯(记者 刘相华) 相比其他投资者仍在观望,济南市民王先生早就携资进入H股资本大潮了。“还在17日沪港通启动之前,我就去证券公司开户了,这些天一直在研究哪只股票好,今天买入了腾讯控股。”

王先生给记者介绍,他选择买入腾讯控股就是看中它的稀缺性。“腾讯是质地优良的互联网公司,但是没在A股上市,不能炒,非常遗憾。现在好了,它成了沪港通的股票,现在再来炒它,有些梦想成真的感觉了。”

王先生笑着对记者说,他是一名私营业主,平时自己做生意,也喜欢搞投资,股票、基金、期货、银行理财他都在做。

谈及沪港通的影响,王先生表示,过去A股市场的估值远远低于H股。沪港通启动了,高位肯定走向低位,慢慢地就会融到同一个水平了。

沪港通投资报告会受追捧

1000多张入场券所剩无几,下周二不见不散

本报济南11月19日讯 备受全球关注的沪港通经过半年多的筹备,终于在本周一正式开通。沪港通被众多学者解读为中国金融市场国际化改革的重要一步。为使读者对沪港通有一个全面客观准确的认识,由本报和港交所联合推出的沪港通专场投资报告会(下周二)进入倒计时。

“尽管一些投资者表示,沪港通推出后,给投资者的利好已经出尽,有可能引发A股市场振荡,但从中长期来看,沪港通的落地等于打开了一扇窗,加速了内地股市国际化

的步伐。”山东财经大学科研处处长张志元表示,“沪港通使中国内地金融市场进一步向海外投资者开放。该机制启动前,只有为数不多的合格海外基金管理机构和获得中国政府许可投资内地股票、债券等金融工具。自2003年以来,此类投资的总规模已超过1000亿美元。沪港通令中国股市一举迈入全球顶尖市场的行列,意义不亚于20世纪80年代伦敦金融大爆炸,那次变革令伦敦得以同纽约相抗衡,成为全球顶级金融中心。这次,中国政府给外国投资者以最大限度的—

次市场投资机会,将香港作为金融中心的未来同中国内地紧紧联系在一起。”

作为此次投资报告会的主讲嘉宾,港交所高级副总裁王峰最近奔波于各地讲演。王峰认为:“这个机制是香港与内地关系新时代的重要开端,是未来数十年连接两地股市的一座‘大桥’。这两天沪港通的表现说明不了任何问题,目前安全和平稳运行该机制是最重要的。我个人感觉或许这个机制将扭转中国老百姓未来的投资组合模式,这是我特别关心的。”

目前活动报名已过半,计划前来聆听报告会的投资者请预约。本次活动主讲嘉宾为港交所高级副总裁王峰、港交所华东区代表石晨光博士,两位嘉宾将围绕香港证券市场特点及沪港通交易两大主题,为投资者答疑解惑。从即日起,读者可关注微信公众号“齐鲁创富(微信号:qlwbj)”,留言感兴趣的话题,抢票热线为0531-85196715,85196713。报告会时间为:2014年11月25日(星期二)14:00-18:00,地点为济南市山东大厦山东会堂。(胡景波)

沪港通开通三日

香港官员称运作顺利

本报讯 沪港通开通三日,香港特区政府财经事务及库务局局长陈家强表示,投资者和市场均需适应,沪港通运作顺利。

恒生指数19日低开后,一度轻微回升,其后再度回落,收盘跌幅达0.66%,跌至三周低位。国企指数报10380.56点,下跌45.55点,跌幅为0.44%。恒生AH股溢价指数报101.95点,下跌0.05%。大市成交651.25亿港元,相比18日再减少12.7%,是两周以来最少。

陈家强强调,目前沪港通运转顺利,第一批进入沪港通的机构投资者是比较快作出投资决定的基金,但有很多基金需要取得投资许可,而且不同基金的投资考虑要看市场走势和投资策略。

(据中新社)

专家观点

沪港通必将载入史册

A股即将百花齐放

知名财经评论员吴国平称,2014年11月17日,注定将是载入史册的一天,因为沪港通。

他称这是中国市场正式开始对外连接的一次尝试,沪港通相对成熟后,深港通,然后再进一步全面连接国外,都将是未来完全可以憧憬的事情,说白了,中国要来了,借助香港市场这个跳板,慢慢正式连接国际。

对于第一天的交易,憧憬的所谓蓝筹行情出现了大跌,预计要下跌的创业板反而出现了大涨。在吴国平看来,这再正常不过,他认为国内资本市场人气远高于香港资本市场,一旦开闸,不是说资金更多流入香港,反而是更多流入内地。

更多的资金流入内地,必然有个人乡随俗的问题,市场博弈的过程中,中小盘股就是最容易受到市场疯狂追捧和炒作的。吴国平认为蓝筹行情不是没戏,未来肯定有大戏,只是,未来绝非仅仅是蓝筹的戏,肯定是百花齐放的格局。

吴国平提醒投资者,沪港通有三年的免税政策优惠,而且从发展中国资本市场角度来看,吴国平认为,更长时间内,这都是将相当吸引人的政策。(本报综合)

媒体评论

沪港通带来的不只是财富机会

尽管交易量偏小,但从长远来看,交易制度、监管程序,投资思维存在显著差异的两大交易所的互联互通,为内地与香港资本市场的发展带来许多机遇。

可以说,沪港通是内地和香港资本市场优势互补的创新之举,具有实现两地共赢的广阔前景。在超出资本市场的视野外,沪港通还折射了内地进一步对外开放的身影。如果说早期对外开放集中体现在贸易开放,引进资本等方面的话,沪港通代表的则是更高层次的开放:既涉及资本的交融,也涉及资本制度的交融。就此而言,其潜在价值并非用财富的增值程度即可衡量。

(据京华时报)