

增量资金助力 港股有望重现牛市行情

□本报记者 黄莹颖



沪港通今日开通,市场对于各路资金寄予厚望。有分析人士指出,受益于海外和内地两方面的增量资金, 港股有望重现2003-2004年的牛市行情。具体到相关受益板块,多家机构几乎一致认为,券商股最为受益。沪港启动后港股交易量将大幅增加,相应带来的收入将成为中资券商未来两年盈利增长的主要动力。个股方面,除了一些传统的蓝筹股外,机构建议关注具备估值优势的香港小盘股。

估值优势明显

申万分析师胡晓辉认为,沪港通将引发内地资金投资港股的热情。在沪港通启动之后,市场预期明年启动深港通,以及进一步扩大两地互通的股票名单。截至2013年底,已使用的QDII仅占总额度的40%左右。随着QDII投资管制的放松,以及内地资金投资海外的需求增长,2015年投资于香港的内地资金存量有望翻倍。受益于来自海外和内地两方面的增量资金,港股有望重现2003-2004年的牛市行情。

高盛股票交易部董事总经理孙逸潜表示,沪港通启动后,境外投资者能通过香港券商买卖568只在上交所上市的A股,市值约2.6万亿美元。尽管存在配额限制,但业内预计额度将如QFII和RQFII一样逐步扩大,从而为海外投资者提供更多的投资选择。从长期来看,沪港通将推动A股和港股的一体化,打造全球市值第二大的市场。

符合条件的内地投资者从今天开始,可以通过沪港通直接买卖香港市场上的股票。不过,其中还有一些细节,需要投资者事先掌握,仔细斟酌。否则,可能会带来额外的、不必要的风险。

首先,参与港股通是有一定资格限制的。在试点初期,参与港股通的内地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人民币50万元的个人投资者。投资者需在签署风险揭示书的前提下与相关券商签订港股通委托协议。港股通交易适用目前上交所关于指定交易的相关规定,实行全面指定交易制度。

其次,港股通股票有一定的范围限制。港股通股票包括恒生综合大型股指数、恒生综合中型股指数成份股以及不在前述指数成份股内但有股票同时在上交所和香港联交所上市的发行人的H股。但下列股票则不纳入港股通股票:一是上交所上市A股为风险警示板股票的A+H股上市公司的相应H股;二是同时有股票在上交所以外的内地证券交易所上市的发行人的股票;三是在联交所以港币以外货币报价交易的股票。首批港股通股票包括长江实业、中电控股等268只。

因相关指数成份股调整等原因,港股通股票范围会进行调整。投资者可通过上交所网站查看港股通股票最新名单。对于被调出的港股通股票,自调整之日起,投资者将不得再行通过港股通买入,但可以卖出。

券商股受益较大

对于受益板块,多家机构几乎一致认为,券商股最受益。瑞银证券指出,沪港通启动是对中国内地资本账户及金融市场改革重要的一步,不但带动市场成交量,同时有利于已做好相关准备的中资券商。在今年第三季度,投资收入是盈利增持的重要动力,同时受惠A股新股市场重启,相信会带动金融借贷业务增长,并成为中资券商未来两年盈利增长的主要动力。

机构人士认为,沪港通启动后,港股交易量将大幅增加。海通国际执行董事许仪表示,相信沪港通将有助于市场份额增加,港股成交量可增加30%至50%,至每日千亿成交量,这也会成为一种常态。此外,评级机构穆迪指出,沪港通启动后将为中国内地券商行业带来50亿港元收入,约为整个行业去年收入的6.6%。具体而言,假设沪港通机制下交易量达到上限,预计市场交易量将增长10%。在内地证券公司中,中信证券、海通证券和招商证券受益最大,主要是这些公司在香港的业务地位稳固。对于相关的券商股,瑞银推荐关注一些财务及投资银行业务方面较强的券商。

此前一周,由于受到沪港通启动日期确定等因素的影响,各家机构再次看好港交所。花旗银行看好港交所前景,给予其“买入”评级,目标价208港元。美银美林则认为,沪港通启动将成为港交所正面催化剂,重申“买入”评级,目标价为195港元。摩根士丹利也预计港交所股价绝对值将于未来60日内上升,有60%至70%的机会上升;加之港交所近期被抛售,估值已变得很有吸引力。

小盘股也有吸引力

除券商股外,不少香港投资机构还看好国企改革概念股。西京投资主席刘央表示,相信未来在国企改革背景下,相关概念股将有升值机会。大和总研判断,大型的中国内地企业,业务分布各地并对离岸集资需求新增,在未来离岸低息的环境下,海外集资会继续。

胡晓辉指出,种种迹象表明,国企改革明年将有实质性推进,主要表现在资产注入和整合,以及管理层激励的落实。基于国内外历史经验,市场对于国企改革在经济及股市方面的解读将非常正面。港股相关标的主要集中在银行、油气、电信、航运、铁路、军工、消费、医药、电子等行业。

此外,瑞信判断,内地投资者将关注电讯科技股,例如腾讯、联想及其他主要电讯股,并且一些知名的金融及零售品牌股份。胡晓辉指出,目前香港小盘股平均市盈率约9倍,相比A股小盘股平均约35倍,估值优势显而易见。对于很多内地投资者而言,香港的小盘股是一块尚未开采的金矿。香港高成长小盘股主要集中在环保、新能源、电子、医药、消费等行业。

不过,对于腾讯控股近日发布的三季报,大部分投行看法都偏于负面。法国巴黎银行指出,腾讯第三季业绩较预期疲弱,调低2014至2016年每股盈利预测6%、7%、6%,目标价由158港元降至153港元。

部分港股通标的上周五市场表现

代码	名称	涨幅%	成交量	金额(港元)
01165	顺风光电	15.00	1829万	1.21亿
01066	威高股份	11.82	3346万	2.85亿
01387	人和商业	10.53	1.59亿	6604万
02008	凤凰卫视	5.97	963万	2674万
00493	国美电器	5.41	2.01亿	2.29亿
00981	中芯国际	4.88	4.98亿	4.17亿
00874	白云山	4.83	439万	1.17亿
01083	港华燃气	4.77	804万	6628万
00881	中升控股	4.73	640万	5186万
03389	亨得利	4.72	841万	1088万

制表/黄莹颖 数据来源/东方财富

内地首批沪港通ETF 最快有望19日获批

□本报记者 刘夏村

中国证券报记者了解到,目前南方基金、华夏基金分别在筹划发行投资标的为恒生指数的ETF。业内人士认为,按照相关工作流程,这两只基金最快有望19日获批。

这两只基金的推出将让散户更方便地参与港股投资。业内人士认为,沪港通启动后,散户可借道指数基金掘金,除以恒生指数为投资标的的基金外,跟踪上证180和上证380的相关指数基金亦值得关注。

中国证监会网站披露的《基金募集申请核准进度公示表》显示,证监会于9月28日和10月10日分别接收了南方恒生交易型开放式指数基金(QDII)和华夏沪港通恒生交易型开放式指数基金(QDII)的申请材料,并于10月9日受理该基金。10月31日,两只产品在被受理后获得了第一次反馈意见。

信息披露显示,上述两只基金走的是基金募集申请的简易程序。业内人士表示,根据相关规定,简易程序的审核期限为受理后20个工作日内,这将意味着首批沪港通ETF最快在19日有望获批。

这两只基金均以恒生指数作为投资标的。值得注意的是,上述两只产品的上报方案中均提出了二级市场“T+0”的交易方式。基金公司人士表示,现有港股跨境ETF二级市场交易效率均为T+1,该ETF基金将根据上交所的规则调整,可能将二级市场交易效率提高至T+0。对于投资者而言,此举将大幅提高基金的交易效率,基金流动性也可能大幅提高。

此外,更多基金公司亦在积极备战沪港通。易方达基金透露,目前该公司正在考虑开发专门针对沪港通的分级基金等交易类基金产品。同时,该公司管理的易方达恒生H股ETF也在考虑转变交易方式,起因就在于该ETF所投资的港股和目前公布的可投资标的高度重合,即部分通过沪港通投资,而不是通过QDII通道,目前测算更有效率和节省费用。



聘

中国证券金融股份有限公司工作人员招聘公告

根据工作需要,按照公开、平等、竞争、择优的原则,中国证券金融股份有限公司面向社会公开招聘20名工作人员。现就有关事项公告如下:

一、招聘对象和报名条件

(一)招聘对象

符合岗位要求的全日制普通高等院校应届毕业生(定向培养、委托培养生除外)、社会在职人员和留学回国人员。

(二)报名条件

1、具有中华人民共和国国籍,遵纪守法,无参加非法组织或活动的不良记录;

2、拥护中国共产党的领导,政治素质好,品德优良;

3、身体健康,年龄不超过35周岁;

4、具备申请岗位所需的资格条件;

5、留学回国人员需具备我驻外使领馆开具的留学回国人员证明和教育部相关部门出具的学历学位证书。

二、岗位要求

具体信息请登录我公司网站(网址www.csf.com.cn),查看《中国证券金融股份有限公司人员需求信息表》。

三、报名办法

(一)报名时间

2014年11月17日至2014年12月1日。

(二)报名步骤

1、请在《中国证券金融股份有限公司人员需求信息表》中查询用人需求及资格条件,选择其中一个岗位报考;

2、请从公司网站下载《应聘报名表》、《应聘人员统计表》,并如实、完整地填写相应信息。根据报考情况,我公司可能在职位之间进行人员调剂,请应聘人员在表中相应位置注明是否服从调剂。

3、《应聘报名表》和《应聘人员统计表》须在2014年12月1日前以电子邮件附件形式发送至我公司招聘邮箱zhaopin@csf.com.cn。表格名称和电子邮件名称,均须按“岗位编号+岗位名称+姓名”命名。未按要求投递简历材料的,视为无效报名。

应聘人员应对所提交的材料真实性、准确性负责。弄虚作假者,一经查实,即取消考试和聘用资格。

四、笔试

公司将根据报考人员资格审查情况,择优确定笔试人员名单,统一组织笔试。笔试内容包括岗位能力测试、融资融券及转融通业务知识、公文写作。笔试时间初定在2014年12月底,具体时间、地点以电话或电子邮件通知为准。

五、面试

公司将根据报考人员笔试成绩,择优

确定进入面试人员名单,组织开展面试。面试初定在2015年2月中旬前完成,具体日期和要求另行通知。

六、考察和体检

公司将综合笔试和面试成绩择优确定考察和体检人员名单,于2015年3月底前组织考察和体检。

七、聘用

公司根据考试、考察和体检情况,择优确定聘用人员。

特此公告。

中国证券金融股份有限公司
二〇一四年十一月十七日

信诚基金管理有限公司关于旗下部分基金继续暂停大额申购等业务的提示性公告

为保证信诚基金管理有限公司(以下简称“本公司”或“本基金管理人”)旗下信诚经典纯债债券型证券投资基金以及信诚薪金宝货币市场基金的稳定运作,保护现有基金份额持有人的利益,根据有关法律法规,《信诚经典纯债债券型证券投资基金合同》以及《信诚薪金宝货币市场基金基金合同》的约定,本基金管理人分别于2013年1月21日和2014年11月7日经证监会指定信息披露媒体刊登了《信诚经典纯债债券型证券投资基金暂停大额申购、转换转入和定期定额投资业务的公告》与《信诚薪金宝货币市场基金暂停大额申购的公告》,现将上述基金继续暂停大额申购等业务的情况再次提示如下:

1、本公司已决定自2013年1月21日起暂停信诚经典纯债债券型证券投资基金的大额申购、转换转入及定期定额投资业务。从本公告发布之日起,如单日单个基金账户的单笔申购及/或转换转入(含定期定额申购业务发起的申购申请)金额在人民币2,000万元以上(不含2,000万元)时,本基金确认该笔申购失败;如单日单个基金账户单笔累计申购及/或转换转入(含定期定额申购业务发起的申购申请)金额超过人民币2,000万元的,则对申请按照申请金额从大到小排序,逐笔追加至符合不超过人民币2,000万元(含2,000万元)限额的申请确认成功,其余笔数确认失败。本基金A份额和B份额单独进行限购。

2、本公司已决定自2014年11月7日起暂停信诚薪金宝货币市场基金直销柜台的大额申购业务。即,暂停接受对信诚薪金宝货币市场基金在直销柜台的单个基金账户单日累积金额1000万元以上(不含1000万元)的申购申请,且直销柜台单个基金账户累计金额不超过5000万元(不含5000万元)。对于超过上述限额的申购,本基金管理人有权拒绝,不予确认。在信诚薪金宝货币市场基金暂停上述相关业务期间,信诚薪金宝货币市场基金的赎回等业务正常办理。

在本基金管理人对上述两只基金取消或调整上述大额申购等业务限制的具体时间将另行公告。

本公司再次提示投资者合理安排投资计划,由此给投资者带来的不便,敬请谅解!投资者可登录本公司网站www.xcfunds.com,或拨打客户服务电话400-666-0066咨询相关事宜。

本公告的解释权归本公司。

特此公告。