

沪港通双向通车 外资踊跃“北上”入市

桂敏杰:沪港通将开启巨大的可能性

□本报记者 周松林



新华社图片 制图/王力

11月17日,酝酿近两年、筹备半年多的沪港通正式开通。沪港通开通首日运行平稳。境外投资者表现出了通过香港市场投资沪市A股的极大热情。当日未及收盘,沪股通额度即告用罄。

正如中国证监会主席肖钢所言,这是推进两地资本市场双向开放的重大举措,是我国资本市场的重大制度创新。上交所理事长桂敏杰指出,沪港通的这一小步必然会开启巨大的可能性。

市场人士预计,在沪港通运行一段时间后,很快就可能在投资标的、资金额度等方面实现扩容,深港交流会迅速提上议事日程。以沪港通成功运行为契机,我国证券市场将迎来改革创新、快速发展的新阶段。

两年筹划 一朝成功

沪港通概念的提出,与我国经济、金融形势的发展密切相关。2012年11月,党的十八大要求“稳步推进利率和汇率市场化改革,逐步实现人民币资本项目可兑换”,十八届三中全会明确提出“推动资本市场双向开放,有序提高跨境资本和金融交易可兑换程度”。与此同时,尽管近年来QFII、QDII和RQFII等制度不断完善,内地资本市场的开放程度有了很大提高,但与欧美成熟市场和多数新兴市场相比,内地资本市场的开放度还不够。尤其重要的是,内地资本市场开放的制度性基础设施仍然相当薄弱,投资者进行跨境投资的便利性还较差,还远不能满足境外投资者投资A股市场和内地投资者投资境外股票市场日益增长的强烈需求。

在此背景下,上交所对便利沪港两地投资者投资活动,推动资本市场双向开放,借力和服务人民币国际化等问题进行了深入思考,并与港交所高层

一拍即合。双方讨论了利用信息技术手段实现两地市场股票联通交易的可行性,并商定了交易封闭运行、人民币交易结算、不改变投资者交易习惯以及在控制风险的基础上试点起步的原则框架。这次讨论成为沪港通建设的由来。

今年4月10日,国务院总理李克强在博鳌亚洲论坛宣布,将积极创造条件,建立上海与香港股票市场交易机制,进一步促进内地与香港资本市场双向开放和健康发展。同日,中国证监会、香港证监会发布《联合公告》,宣布开始筹备沪港通试点。半年多来,两地监管机构、交易所及相关市场主体通力合作,完成了沪港通交易结算、额度管理等相关业务规则、操作方案及监管安排,技术系统准备就绪,市场培育和投资者教育取得良好结果,并制定了有针对性的应急预案。中国证监会、香港证监会就沪港通涉及的跨境监管合作原则和具体安排达成共

识,订立监管合作安排和程序。

沪港通的筹备得到了政府相关部门和社会各界的极大关注与大力支持。正如上交所所言,某种程度上,沪港通的推出是交易所创意、国务院首肯、监管部门、中央部委、地方政府支持,全市场动员,社会广泛参与的一项工作。而随着11月17日沪港通的成功开通,这一工作终得圆满的善果。

对于A股市场而言,沪港通不单是引入资金活水,更重要的是以开放促发展,通过对接发达市场,倒逼A股市场实现迈向成熟市场的目标。一是为市场注入增量资金,长期利好大盘蓝筹,促使A股估值体系更加合理。二是有助于改善内地市场投资者结构,推动市场投资理念向更加成熟和理性的方向发展。三是加快内地市场的改革创新。沪港市场联通后,投资者的诉求将促使两个市场在监管制度、交易机制、产品创新等各个方面相互借鉴,共同进步。

沪港通首秀遭遇“北热南冷”

□本报记者 黄莹颖

港股通首日,市场表现疲弱,268只“港股通”标的股中仅有62只个股上涨,另有近200只个股下跌。从首日数据看,南向的资金显然大大低于市场此前的预期,“港股通”全天仅使用17.68亿港元,占总额度的16.8%,即余额仍有近87.32亿元,尚余近83%额度。而“沪股通”首日130亿港元的额度早在昨日下午2时左右即全部用完。对此,香港市场人士认为,香港和内地投资者结构的差异,可能会导致在未来数年“沪股通”的活跃度高于“港股通”。

港交所引领“港股通”首日疲软

港股通首日,市场表现疲弱,恒生指数下跌290.3点,跌幅1.21%。从“港股通”可以买卖的268只个股看,表现不佳,仅有62只个股上涨,超过200只个股下跌。涨幅超过5%的仅有一只,其中涨幅最高的是人和商业,全天上涨11.9%,其次为波司登上涨6.96%,雨润食品上涨6.27%。而跌幅超过5%的个股则超过23只,其中大连港跌幅最大,全天下跌11.95%。此外,南京熊猫电子股份、天津创业环保股份、中国东方航空股份、昆明机床、重庆钢铁股份、第一拖拉机股份、洛阳钼业等7只个股跌幅也超过9%。

香港本地券商股同样表现不佳。近10只个股仅有英皇证券微幅上涨1.15%,其余的华府国际、新鸿基公司、敦市证券等6只个股均有明显跌幅,其中中华富国际下跌7.22%。中资券商股同样未有表现,其中海通证券更是下跌5.83%,此外中信证券亦下跌3.47%。作为“沪港通”的主要受益股,港交所昨日表现亦令人大大失望,

全天下跌4.45%。明星公司腾讯控股也小幅下跌1.97%。

差异或持续数年

从首日数据看,南向的资金显然大大低于市场此前的预期。据上海证券交易所资料,截至昨日收盘,港股通全天仅使用17.68亿港元,占总额度的16.8%,即余额仍有近87.32亿元,尚余近83%额度。而港交所的资料显示,沪股通首日130亿港元的额度早在周一一下午2时左右即全部用完。

周一的沪港两地股市真可谓“一边是海水,一边是火焰”。对于首日南下资金和北上资金热情迥异的表现,渣打银行高级经济师刘健恒表示,首日的表现不能代表市场的真实情况,现在对于市场的走势下结论为时尚早。观察港股通的表现需要持续观察三个季度。预计未来额度肯定会逐步增加。毕竟沪港通是全球投资者投资人民币资产的重要渠道。

瑞信董事总经理陈昌华认为,“沪股通”和“港股通”首日的差异表现,原因在于内地机构投资者的规模远远不如海外机构投资者,而港股通的投资者主要以散户及机构投资者为主。这个结构的差异使得沪股通的活跃度必然在未来数年高于港股通。

交银国际则认为,预期随着时间的推移,两地市场将会出现强劲的跨境资金双向流动,偏好最有可能吸引资金流入的,同时回报率对资金流敏感的板块。根据这个逻辑,推荐A股消费、金融和运输业、H股信息软件业,另外在A股和港股里同时偏好医疗和汽车业。此外,相信沪股和港股投资者都将追捧本地缺乏的板块,因此,投资者应关注估值差距、稀缺性和蓝筹股等投资概念。

基金经理:沪港通长期利好A股

□本报记者 李良

周一开闸的“沪港通”,究竟在未来将如何影响A股市场?多位基金经理在接受中国证券报记者采访时表示,从短期来看,沪港通的推出给投资者“利好出尽”的印象,有可能引发A股市场剧烈震荡。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,投资人应通过多元化的资产配置,有效把握机遇并抵抗全球市场波动风险,实现资产稳健增值。

“短空长多”是主流

在利好效应被提前消化的背景下,上证综指昨天在盘中创出本轮反弹新高后,与深证成指同步小幅收跌。创业板指数则逆势出现2%以上的涨幅。中国证券报记者在采访中发现,对于短期A股走势,许多基金经理都持谨慎态度。

万家基金表示,沪港通开通之后流入资金的情况将对A股的短期市场走势有较大影响。部分投资者会借利好兑现而卖出部分大盘蓝筹股。万家基金特别提醒,沪港通开通之后,一些风险值得关注:首先,假如单日130亿的额度没有用完,且开通后几天都是此类情况,短期对A股将产生负面影响;其次,如果采取兑现收益策略的资金规模合计大于130亿,那么市场也就会高位震荡后向下。

不过,对于沪港通推出后,A股市场的中长期走势,多数基金经理都表示乐观。国海富兰克林基金认为,沪港通的先发优势十分明显:首先,国外投资者重基本面和价值投资,他们会更青睐大盘蓝筹股和消费类股票。内地机构投资者的主要投资理念也是注重

价值投资,海外资金的进入会提升国内A股蓝筹和消费类的估值,其次,更多资金进入A股会提高市场的流动性,这也利于减少个股的波动;最后,随着海外资金的不断进入,会给国内投资者带来投资理念的转变,减少小盘股和概念股的炒作,投资理念会更成熟些。

德邦基金则指出,影响国内投资者的因素是多方面的,沪港通是其中很有分量的一个利好,在利好正式兑现之后,通常情况下都会归于理性,过度反应也会得到平复。德邦基金认为,中长期的股市走向仍然取决于内地投资者的风险偏好,QIFF、ROIFF发展十多年后实际使用额度仅1000亿美元左右,其仅占A股市场份额3%左右,并没有根本改变内地资本市场的投资理念和估值体系。

大盘股优势将长期持续

针对沪港通启动后A股市场的风格变化,万家基金认为,未来一段时间内,从风格上,大盘股依然会优于小盘股。万家基金指出,除沪港通外,还将持续影响大盘股的因素还包括:第一、预计从年底到明年上半年,陆续会有中央以及地方的国资改革措施出台,大部分改革对象都涉及到大市值股票;第二、在货币宽松、资金流入市场的前提下,低估值股票有修复估值的需求,此部分也主要集中在大市值股票板块。

国海富兰克林则表示,未来,在沪港通利好带动下,流动性好的大盘蓝筹指数将会受益,如上证180、上证380、上证50等。而“港股通”其实对港股的大盘蓝筹影响小,对中小盘反而会受影响大。

北上资金潮涌 “沪股通”额度当日用罄

沪港通开通首日,大受境内外投资者追捧。尤其是境外投资者表现出了通过香港市场投资沪市A股的极大热情。

当天上证指数跳空高开逾1%。开盘仅半小时,沪股通买入金额即达到71.94亿元,达到沪股通单日额度130亿元的55%以上。港股通买入8.54亿元,为其单日额度105亿元的8%出头。到下午近2点,沪股通每日额度全部用尽。而截至当日16:00两市收盘,港股通买入22.38亿港元(人民币17.73亿元),卖出1.06亿港元(人民币0.84亿元),使用额度17.67亿元,为其单日额度的16.8%,剩余额度87.33亿元。

分析人士认为,从沪港通开通首日的市场表现来看,沪股通大受青睐,充分展现出国际投资者对内地股票市场的强大投资需求。国泰君安表示,内地较之全球市场相对低位的估值水平及累积涨幅,是吸引境外资金入市的最大诱因。相比之下,沪港通首日国内投资者表现出了较成熟的风险控制能力,由于不熟悉香港市场,全天下资金谨慎,未出现部分媒体所揣测的入市香港高位接盘的冲动浪潮。

海通证券则认为,港股通交易首日,内地仍以个人投资者为主。同时,内地个人投资者因为对港股交易规则的不了解,因而采取了较为保守的策略。随着内地市场的机构投资者逐渐介入与投资者教育工作的不断深入,相信港股通的交易也将日趋活跃。

中信证券人士也认为,港股通未能像预期的火热,与内地投资者近年风险意识加强有关,港股很多交易规则与A股不一致,故表现的相对冷静。此外,近年内地与香港逐步融为一体,很多对港股有

兴趣的投资者可直接到香港办理相关业务,港股投资需求一直在释放。而沪股通需求较高,与内地资本市场一直比较封闭有关。同时,沪市集中着中国内地国民经济中流砥柱的大盘蓝筹股,近年估值一直偏低,对外资有一定的吸引力。

另外,也有分析人士表示,沪股通与港股通在额度占用上的明显差异,可能也与两地市场交易规则上的不同有关。A股实行T+1交易制度,买入当天不能卖出,而港股采用T+0制度,买入后可随时卖出。此外,港股通有50万元的投资门槛可能在一定程度上也是港股通首日交易平淡的原因之一。

对于投资标的选择上的不同,分析人士认为,海外投资者更为青睐具有良好基本面、充分代表中国经济发展趋势以及香港市场稀缺的大中型股票。消费、基础设施、制造、非银金融等多个行业的指标股受到海外资金追捧。而当沪股通以伊利股份率先成交,成为沪港通开盘第一股,也许在一定程度上验证了这一判断。港股通方面以长江实业率先成交,体现了内地投资者对香港历史悠久的老牌蓝筹股的信任。

沪港通促A股市场创新提速

而在更高的层面上,正如监管部门人士曾明确表达的,沪港通的意义并不仅在于为A股引入资金活水,更在于以开放促发展,倒逼A股市场完善机制,走向成熟。专家认为,沪港通突破了现有A股市场格局,以相互融通倒逼A股市场缩小与国际市场的差距,重塑市场定价机制及资源配置功能,实为治愈A股市场长期症结的良方。

沪港通的顺利推出和成功运行,还将大大促进A股市场国际化的进程,有望推动A股在近期内被

纳入MSCI指数等国际主要指数,并进一步带动外围资金入场,对于重建A股市场的估值体系、提升蓝筹市场的国际吸引力具有重大意义,并有效推动人民币国际化和资本项目下可兑换进程。从这个角度看,桂敏杰理事关于“沪港通的这一小步必然会开启巨大的可能性”的说法,可谓不虚。

更多内容详见中证网专题:<http://www.cs.com.cn/xwzx/xwzt/hgtfc/index.html>

港股通昨日涨幅前十

| 代码 | 名称 | 现价 | 涨跌 | 涨跌幅 | 年初至今 |
|---------|--------|-------|------|--------|---------|
| 1387.HK | 人和商业 | 0.47 | 0.05 | 11.90% | -5.05% |
| 3998.HK | 波司登 | 1.23 | 0.08 | 6.96% | -12.05% |
| 1068.HK | 雨润食品 | 3.73 | 0.22 | 6.27% | -25.10% |
| 3389.HK | 亨得利 | 1.39 | 0.06 | 4.51% | -22.43% |
| 2607.HK | 上海医药 | 18.86 | 0.68 | 3.74% | 1.63% |
| 0861.HK | 神州数码 | 7.1 | 0.22 | 3.20% | -20.31% |
| 3308.HK | 金鹰商贸集团 | 9.97 | 0.28 | 2.89% | 1.20% |
| 2008.HK | 凤凰卫视 | 2.92 | 0.08 | 2.82% | 5.50% |
| 3368.HK | 百盛集团 | 2.21 | 0.06 | 2.79% | -5.12% |
| 0868.HK | 信义玻璃 | 4.32 | 0.11 | 2.61% | -33.83% |

沪股通昨日涨幅前十

| 代码 | 名称 | 现价 | 涨跌 | 涨跌幅 | 年初至今 |
|-----------|------|-------|------|--------|---------|
| 600873.SH | 梅花生物 | 6.11 | 0.56 | 10.09% | -0.09% |
| 600480.SH | 凌云股份 | 14.49 | 1.32 | 10.02% | 110.06% |
| 601000.SH | 唐山港 | 6.17 | 0.56 | 9.98% | 103.96% |
| 600495.SH | 晋西车轴 | 25.82 | 2.08 | 8.76% | 216.12% |
| 600717.SH | 天津港 | 14.75 | 1.17 | 8.62% | 76.68% |
| 600975.SH | 新五丰 | 11.12 | 0.85 | 8.28% | 82.30% |
| 600325.SH | 华发股份 | 8.97 | 0.63 | 7.55% | 24.38% |
| 600663.SH | 陆家嘴 | 29.28 | 2.01 | 7.37% | 74.76% |
| 600825.SH | 新华传媒 | 12.18 | 0.8 | 7.03% | 37.08% |
| 601908.SH | 京运通 | 13.02 | 0.83 | 6.81% | 59.25% |

制表/徐伟平

证券代码:002210 证券简称:飞马国际 公告编号:2014-051

深圳市飞马国际供应链股份有限公司关于控股股东进行股票质押式回购交易的公告

公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确、完整,不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

深圳市飞马国际供应链股份有限公司(以下简称“本公司”或“公司”)日前收到控股股东深圳市飞马投资有限公司(以下简称“飞马投资”)关于将其持有的部分公司股份进行质押式回购交易的通知,现将有关情况公告如下:

飞马投资将其持有的本公司股份6,000万股(无限售流通股,占公司股份总额的15.08%)质押给海通证券股份有限公司(以下简称“海通证券”),用于办理股票质押式回购交易业务,初始交易日为2014年11月13日,购回交易日为2015年11月13日。本次股票质押式回购交易不影响飞马投资行使上述股份相关股东权利。质押期间该股权予以冻结不能转让。上述质押

已在海通证券办理了相关手续。
截至本公告日,飞马投资持有本公司股份24,960万股(其中,通过普通证券账户持有24,566.178万股,通过国信证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有的393.822万股),占公司股份总额的62.75%;本次质押的6,000万股占其持有本公司股份的24.04%,占公司股份总额的15.08%;累计质押数量为20,400万股,占其持有本公司股份的81.73%,占公司股份总额的51.28%。
特此公告

深圳市飞马国际供应链股份有限公司董事会
二〇一四年十一月十八日

证券代码:002538 证券简称:司尔特 公告编号:2014-50

安徽省司尔特肥业股份有限公司关于控股股东股权解除质押的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

安徽省司尔特肥业股份有限公司(以下称“公司”或“本公司”)接到公司控股股东安徽省宁国市农业产资料有限公司(以下简称“宁国农资”),持有公司股份125,200,000股,占公司总股本42.30%)通知:

2013年10月11日,该股东将其持有的7,000,000股公司有限售条件流通股质押给江苏吴江农村商业银行股份有限公司宁国支行,质押期限自股权质押登记生效之日(2013年10月11日)起至质权人向中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理解除质押为止。2014年11月10日,宁国农资将质押给江苏吴江农村商业银行股份有限公司宁国支行的上述7,000,000股解除质押,占公司股本总数的2.36%,并在中国证券登记结算有限责任公司

深圳分公司办理了了解除质押手续。

详见本公司于2013年10月23日发布的《关于控股股东股权解除质押及质押的公告》(公告编号:2013-037)。

截至本公告日,控股股东宁国农资持有本公司125,200,000股,占公司股本总数的42.30%,其中已质押的股份数为32,500,000股,占公司股本总数的10.98%。

根据《深圳证券交易所股票上市规则》的有关规定,公司履行有关信息披露义务。
特此公告

安徽省司尔特肥业股份有限公司董事会
2014年11月17日