

A股能否纳入MSCI进入倒计时,从海外市场历史表现看 “入摩”后股市中期上涨概率近七成

6月21日, MSCI将宣布是否将A股纳入MSCI新兴市场指数, 因基于互联互通框架下的新方案, 业界普遍预计A股今年“闯关”成功的概率大大增加。A股一旦纳入MSCI(或称“入摩”), 将会为市场带来一定增量资金。从境外市场以往表现来看, 纳入MSCI后, 股市中期上涨概率近七成。不过, 部分业内人士认为, 因A股和全球市场关联度不高, 纳入MSCI带来的增量资金很少, 对市场影响非常有限。

今年“闯关”有望成功

今年3月, MSCI对中国A股纳入新兴市场指数提出了新方案, 建议借道“互联互通”绕过配额限制。根据MSCI公布的最新方案, 初期纳入的中国A股数量从原计划448只减少到169只, 新方案只包括“互联互通”标内的大市值股票, 剔除原计划中

非“互联互通”标的的中小市值股票, 不再纳入A+H上市的MSCI中国指数成份股, 同时还停牌天数超过50天的股票排除在外。业界认为, 借道“互联互通”避免了此前MSCI所担忧的配额限制可能造成的流动性问题。与原计划采用在岸

人民币进行指数计算不同, 新方案的指数计算采用离岸人民币, 以减少因为在岸、离岸汇率不同造成的潜在跟踪误差。根据新规计算, A股“入摩”的初始纳入比例为5%, A股在MSCI中国指数的权重从原计划3.7%降为1.8%, 在MSCI新兴市场指数中

的权重由1%降为0.5%。初始纳入范围的缩小将便利新方案的通过。多数机构称, 2017年, 国内资本市场环境的改变大幅提升了A股纳入MSCI中国指数和MSCI新兴市场指数的概率。因此, 今年A股即将到来的冲刺MSCI值得期待。

中期上涨概率近七成

有机构统计了除1988年MSCI新兴市场指数创始国以外, 后续国家纳入MSCI指数后本国股市的表现, 样本包括土耳其、韩国、匈牙利等13个新兴市场国家。结果显示, 从中期来看, 纳入

MSCI后, 本国股市上涨的概率和幅度均较大, 说明纳入MSCI指数后对本国股市总体而言有积极的正面因素。从数据结果来看, 纳入MSCI指数后1个月至12个月, 各国股市上

涨的概率均超过60%, 平均收益率均为正。而且, 随着时间延长, 上涨的概率和幅度均有明显提升。纳入MSCI指数后半年和一年后, 本国股市上涨的概率分别高达77%和69%, 平均上

涨的幅度为8%和27%。根据韩国股市纳入MSCI指数的案例来看, 首次被纳入后的三年里大涨65%, 市值增加了79%, 交易量上升了153%, 外资交易占比从1%涨至了3.8%。

“入摩”或引百亿美元

为什么“入摩”那么重要? 业界称, 关键是其背后有大量的ETF指数基金被动跟踪, 这都是钱啊。MSCI全球机构客户约7500名, 包括大型养老基金, 对冲基金, 资产管理公司, 投资银行, 商业银行等。据MSCI估计, 在北美及亚洲, 超过90%的机构性国际股本资产以MSCI指数为标的。目前全球以

MSCI指数为标的的资产规模超过9万亿美元, 共计有1.5万亿美元的资产以MSCI新兴市场指数为基准。目前直接跟踪MSCI中国指数的指数和公募基金有49只, 规模合计超过140亿美元。有机构测算, 一旦A股“入摩”, 预计将有80亿至100亿美元追踪新兴市场指数的资金被动流入A股。而高盛预计, 如果A股“入摩”, 未来五

年, 将带来2100亿美元的资金流。某分析人士称, A股今年日成交额达700亿美元, 总市值近8万亿美元。尽管境外增量资金短期内会对A股造成多大影响还很难确定, 但真金白银的确是实打实提振A股最有效的武器。不过, 也有境外机构认为, 目前A股市场和全球股市的关联度并没有那么高, A股“入

摩”不会对MSCI新兴市场指数造成大的冲击, 只是为那些追踪该指数的基金经理打开了A股市场的大门。有望纳入的169支A股股票占现有MSCI新兴市场指数成份股数量的五分之一左右, 但权重只有0.5%。这就意味着追踪该指数的基金经理只能用不多的资金来买很多只股票, 对市场影响将非常有限。

“入摩”激发海外机构调研

A股再度“闯关”MSCI这一事件激发了外资对A股上市公司的关注热情, 5月18日以来, 有80家上市公司接待了海外机构调研, 蓝思科技、海康威视等公司, 参与调研的海外机构家数也位居前列, 均在4家以上。

上述80只个股近期普遍表现不俗。统计显示, 5月18日以来, 有45只个股上涨, 占比56.25%。其中, 当升科技累计涨幅20.23%居首, 海康威视紧随其后, 其间累计涨幅达13.92%, 而美的集团、国轩高科、格林美等个股期间累计涨幅也均超10%。另外, 中百集

团、伊利股份、云南白药、天齐锂业、长春高新、深圳机场、合康新能、老板电器、苏宁云商、张家界、丽珠集团、鞍钢股份等, 其间累计涨幅均超5%。据统计, 上述80家公司中, 今年一季度净利润实现同比增长的公司有67家, 占比逾8

成。其中, 有20家公司今年一季度净利润同比增长翻番, 中百集团、京东方A、紫光股份、劲拓股份、张家界、东北制药、鞍钢股份等今年一季度净利润同比增长均超2倍。有36家公司发布中报业绩预告, 32家公司业绩预喜, 占比86.49%。其中, 苏宁云商、沪电股份、软控股份、天神娱乐、百润股份、英威腾和利亚德等公司预计2017年上半年净利润同比增长翻番。



6月19日 星期一 雨

上证指数放量收涨, 深市三大股指虽然收红, 但都缩量。两市成交量较上一交易日有所减少, 说明市场结构性行情明显, 场外资金观望情绪浓厚。盘面上, 上证50指数终结四连阴走势, 说明权重股重新受资金青睐。而从日K线图上看, 上证50指数出现了5日均线死叉10日均线的形态, 该形态虽然不会立刻让反弹夭折, 但在一定程度上制约反弹的高度。

行业板块方面, 王者荣耀概念股连续走强, 恒大高新连续两日涨停, 三维通信、雷柏科技、盛天网络、云图控股陆续涨停。不过, 龙头恒大高新已进入成交密集区, 上涨的高度或有限, 谨慎追高。技术上, 上证指数和上证50一样, 反弹的高度或有限。深证成指虽然创了近期反弹新高, 但要补量才能看高一线; 中小板指面对年线的压力, 久冲不过; 创业板指下有支撑上有压力。所以, 两市难出现趋势性机会。

老雷

本日志仅记录个人对大盘和个股的理解, 不一定正确, 切勿跟风。

蔬菜水果价格小幅上涨

商报讯(记者 孙美星 通讯员 卢健咏) 昨天, 市价格监测与成本监审局公布了新一期民生商品价格监测信息。据监测, 与上期相比, 本期列入民生商品价格信息公布范围的9家超市49种商品价格总水平上涨0.92%, 10家农贸市场98种商品价格总水平上涨0.19%。本期超市商品价格总水平上涨0.92%。在49个监测品种中, 价格周环比上涨的有14种、持平的有19种、下跌的有16种。从种类来看, 蔬菜、水果、肉、蛋类均价分别上涨5.39%、1.98%、1.49%、0.49%; 鱼、牛奶、方便面、大米、食用油类价格分别下跌3.72%、2.51%、1.39%、0.27%、0.21%。

商品	规格	海曙中心菜市场	华严菜市场	白鹤菜市场	孔浦菜市场	江北白沙菜市场
菜籽油	一级散装	6.80	5.50	6.00	5.00	-
鲜猪肉	肋条肉	16.30	16.50	18.00	16.00	23.00
猪肉	精瘦肉	16.20	16.00	18.00	16.00	13.00
鲜牛肉	腱子肉	38.00	39.00	38.00	39.00	40.00
鲜牛肉	新鲜去骨	37.00	37.00	38.00	35.00	35.00
鲜牛肉	牛腩	29.00	32.00	32.00	32.00	32.00
鲜羊肉	新鲜带骨	28.50	30.00	-	30.00	-
鲜羊肉	新鲜去骨	29.50	32.00	-	32.00	-
蛭子	鲜活	18.00	18.00	18.00	20.00	20.00
海虾	长10cm左右	40.00	36.00	30.00	35.00	35.00
花蛤	鲜活	5.80	5.50	6.00	6.00	6.00
海带	浸泡	4.50	4.00	3.50	3.50	3.00
紫菜	干燥	58.50	55.00	-	60.00	60.00
鸡蛋	新鲜完整	4.20	4.50	5.00	4.50	3.50
鸭蛋	新鲜完整	7.00	7.00	7.00	7.00	6.50
豆腐	无包装	4.00	4.00	3.00	4.25	4.25
油豆腐	散装	12.00	11.00	9.50	11.00	11.00
菠菜	新鲜一级	5.20	5.00	4.50	5.00	6.00
小白菜	新鲜一级	5.40	4.00	4.00	5.00	-
大白菜	新鲜一级	1.80	1.80	2.00	2.50	1.00
韭菜	新鲜一级	4.30	4.00	4.00	3.50	3.50
空心菜	新鲜一级	3.30	3.50	3.50	3.00	3.00
芹菜	新鲜一级	4.00	4.50	4.50	5.00	4.00
香菜	新鲜一级	8.00	9.00	9.00	10.00	10.00
冬瓜	新鲜一级	2.00	2.20	2.00	2.00	2.50
黄瓜	新鲜一级	3.50	3.00	3.50	3.00	3.50
南瓜	新鲜一级	2.70	3.00	4.00	3.00	4.00
丝瓜	新鲜一级	5.50	4.50	5.00	5.00	3.50
胡萝卜	新鲜一级	2.50	3.50	3.00	3.50	3.50
山药	新鲜一级	6.50	7.00	8.00	6.00	7.00
生姜	中等	5.40	6.50	6.00	6.00	8.00
蒜头	干燥	10.30	11.00	8.00	8.00	12.00
土豆	新鲜一级	4.00	3.00	2.50	3.00	3.00
芋艿	新鲜一级	4.50	5.00	5.00	5.00	7.00
尖椒	新鲜一级	3.00	4.50	4.00	5.00	4.00
茄子	新鲜一级	4.50	4.50	4.50	5.00	4.00
青椒	新鲜一级	4.30	5.00	5.50	5.00	5.00
西红柿	新鲜一级	3.50	3.50	3.00	4.00	4.50
长豇豆	新鲜一级	5.10	4.50	6.00	5.00	5.00
四季豆	新鲜一级	6.00	6.50	7.00	5.00	6.00
花菜	新鲜一级	3.70	4.20	4.00	5.00	3.00
西兰花	新鲜一级	5.20	5.50	5.00	6.00	5.00
蒜苔	新鲜一级	6.80	6.00	6.50	6.00	6.00
小葱	新鲜一级	4.50	4.50	3.50	4.00	4.00
茼蒿	新鲜一级	3.50	3.00	3.00	3.00	3.00
莴苣	新鲜一级	2.90	3.00	3.00	3.50	3.00
金针菇	新鲜一级	9.20	8.50	10.00	8.00	6.00

单位:元/500克

欢迎刊登各类广告



暑期也有特价! 日本邮轮仅需899元起

达人旅游“钻石辉煌号”邮轮日本千人游活动暑期盛大启航! 宁波独家包船, 达人优秀领队全程陪同! 享受海上五星级酒店服务, 体验豪华邮轮为您准备的各项设施和精彩节目, 畅游日本岸上观光。宁波优秀领队贴心服务, 四日游内舱四人间仅899元/人! 独家赠送邮轮意外险! 仅此一家, 只此两班, 报名从速! 线路: 钻石辉煌号邮轮——日本冲

绳3晚4日游
发团: 7月8/11日(暑期仅此二班)
价格: 899元/人起(不含港务费350元+岸上观光费150元)
报名及投诉电话: 87651111
QQ群: 411030887
地址: 海曙区新典路536号新海蓝钻5楼(地铁2号线丽园南路D出口)
达人旅游网: www.57676.com
浙江达人旅业股份有限公司(L-ZJ-CJ00079)