

“闯关MSCI”成功,222只个股被纳入,明年6月起实施 A股“入摩”,国际接盘侠来了?

在三度闯关失利后,A股终于被MSCI(明晟)揽入怀抱。

昨日,MSCI官方宣布,从明年6月起将A股纳入MSCI新兴市场指数和全球基准指数,A股222只个股被纳入MSCI,海外资金到时可以直接通过MSCI新兴市场指数购买A股。业内人士称,A股被纳入MSCI,有利于提高A股市场的国际地位和开放程度,也体现了全球投资机构对中国资本市场的重视,将吸引更多的外资买入A股。

昨日A股表现淡定

昨日,A股市场表现得特别淡定。昨日,沪深两市高开随后随即回调,全天基本维持震荡格局,尾盘出现一波小幅拉升。截至收盘,上证指数上涨0.52%,报收于3156.21点;深成指上涨0.76%,报收于10367.17点;创业板上涨0.20%,报收于1824.69点。两市成交3922亿元,仍处于阶段低位。不过,因大盘股表现强势,沪深300收涨1.2%,收盘创2015年12月以来高位。

从盘面来看,大消费板块尾盘集体走高,海康威视、美的集团、青岛海尔、贵州茅台、五粮液等大盘股表现出色,多只家电龙头股迭创新高。

多家机构认为,A股“入摩”成功能够提升市场短期风险偏好,利好投资情绪修复,但从过去3

次闯关MSCI的经历看,都未成为市场重要的影响因素。

有资深股民表示,出这么大利好,沪深两市只是象征性地涨了一下,可见当前市场人气之差。由于此前市场早有预期,且此次被纳入MSCI后,并不会立即吸引大量资金流入,目前A股处于从政策底找市场底的途中,依然是结构性慢熊格局。

不过,有分析人士认为,从尾市盘面观察,投资热情有所激活,特别是绩优股的价值再度被市场认同。如果这个趋势能延续下去,则市场交投将会趋于活跃。而且,“入摩”成功极有可能强化“北上”的境外资金流入A股,而低估值的蓝筹股或成为中长期资金选择的重要标的。



据新华社

蓝筹流动性大大增强

昨日,MSCI宣布,从2018年6月开始将中国A股纳入MSCI新兴市场指数和全球基准指数。MSCI在当天发布的公告中表示,计划初始纳入222只大盘A股,这些A股约占MSCI新兴市场指数0.73%的权重。不过,MSCI表示,拟将正式实施时间分两步,分别预定在明年5月和8月,但并未排除调整为一次性实施的可能性。

A股加入MSCI,不仅会让全球以MSCI指数作为投资标的的投资产品,尤其是ETF基金类的产品增加A股股票配置,还会让国内蓝筹股和成分股的流动性大大增强。这意味着加入MSCI将为A股引入可观外资。

MSCI高管称,预计A股加入MSCI后,初始资金流入170亿美元至180亿美元。如果A股在未来完全纳入,预计资金流入可能达3400亿美元左右。而且,MSCI非常关注纳入范围扩大至A股中盘股。

一位分析人士称,MSCI的指数编制非常注重流动性和基本面,选股青睐高流通市值、盈利能力强的个股,因此,A股纳入MSCI后,将主要利好大市值的金融股、消费股和科技股。其中,权重大、估值低、盈利稳定的个股最为受益。

考虑到外资选股的特性特征,在沪、深股通持股比例超过1%的个股中,有44家公司与MSCI此次公布的222只样本股重叠,因此,这部分个股被重仓买入的可能性较高。

44只重叠个股中,个股市值均超过200亿元,其中,市值排名靠前的建设银行、中国平安、贵州茅台、招商银行均超5000亿元。除恒瑞医药、三一重工、首创股份的市盈率超过50倍外,其余个股市盈率均在50倍以下。

从北上资金买股的行业分布来看,持股超过1%的个股中,医药生物最多,有13家;汽车和食品饮料均有10家。

实施时间	利好	意义
拟将正式实施时间分两步,分别预定在明年5月和8月,但并未排除调整为一次性实施的可能性。	将为A股引入可观外资,初始资金流入170亿美元至180亿美元。将主要利好大市值的金融股、消费股和科技股。其中,权重大、估值低、盈利稳定的个股最为受益。	标志着A股市场向国际化又迈进一步。 全球专业投资机构的介入,将倒逼A股市场监管和制度进一步完善。

实际实施要等明年6月

尽管A股被纳入MSCI的股票标的只有222个,占MSCI新兴市场权重只有0.73%,与A股的全球地位严重不符。但在境内外投资机构看来,加入MSCI,标志着A股市场向国际化又迈进一步。A股投资者买港股,与国际投资者买A股,这双向的互联互通,将强化价值投资理念。

国内投资机构普遍认为,A股成功加入MSCI,体现了国际权威投资机构对于A股市场改革开放成果的认

可,是A股发展的一个重要里程碑事件。A股市场将进一步与国际接轨,同时也会有越来越多的国际成熟投资者逐步进入A股市场,这将使得A股市场越来越成熟。全球专业投资机构的介入,将倒逼A股市场监管和制度进一步完善,回归资本市场好公司更受追捧、差公司无人问津的本质。

摩根士丹利亚分析师表示,A股被纳入MSCI指数后,短期内不会在指数层面对A股市场产生重大影响,可能会对指数有0.5%至

1%的正面影响。由于实际实施要等到2018年6月,因此,海外投资者有充足的时间按照自己偏好的节奏和时间来建立头寸,不会引发市场突然出现剧烈波动。

环球时刻基金经理也称,A股“入摩”毫无疑问是一件大好事,不仅可以带来大量境外投资资金,更可以提高A股的国际影响力。尤其是引入境外机构投资者后,蓝筹股获取估值溢价的可能性加大,A股稀缺性溢价、流通性溢价等特征料将越来越明显。

一位私募人士称,目前加入MSCI指数的个股前期普遍涨幅较好,市场公认的漂亮50完全涵盖在此次入选个股中,这些品种的上漲既可以视为对投资价值的一种回归,也可以视为对被纳入MSCI的一种预期。长期来看,受益的将会是具有中国特色的稀缺标的、符合国际投资者偏好的蓝筹板块,以及代表未来新经济的新兴产业板块等。也就是说漂亮50将更加漂亮,漂亮300也会出现。

记者 张波