

# 与香港互联互通5月将扩容4倍 海外资金“组队”而来,你准备好了吗?

记者 张寅

4月11日上午,证监会、香港证券及期货事务监察委员会发表联合公告:2018年5月1日起,沪股通及深股通每日额度将分别由130亿元人民币调整为520亿元人民币,港股通每日额度将由105亿元人民币调整为420亿元人民币。

就在同一天,有报道称,MSCI正式纳入新兴市场指数的A股名单也将于5月正式公布。而互联互通额度调整其实也在为A股纳入MSCI新兴市场指数铺路。

海外资金已大举屯兵待市场开放,A股的投资者不得不面对更多的海外机构,投资理念以及交易策略均需作出调整,以顺应未来市场主流。

资金将达到170亿美元至180亿美元。从中长期来看,这将为A股带来3400亿美元的增量资金。

国金证券李立峰表示,A股纳入MSCI新兴市场指数后,受益的主要是追踪MSCI中国A股指数的ETF基金以及大盘蓝筹股。从MSCI的选股规则看,MSCI青睐高流通市值、盈利能力强的个股。同时非常注重流动性和基本面。因此,指数成分股主要集中在A股主板的金融、消费、科技等板块的行业龙头,将是外资未来流入的主要标的。

4月11日,央行行长易纲在博鳌论坛发表讲话时表示,争取2018年年内开通沪伦通。未来,未来A股市场将会更加开放。

## A 外资机构多是价值投资的拥趸者

据Wind统计,截至4月11日,沪深港通累计成交额达10.1万亿元。其中,“南下”港股通成交总额4.24万亿元,“北上”沪股通及深股通累计成交总额为5.86万亿元。自2016年以来,资金南来北往的活跃度不断上升。2017年,“南下”港股通成交总额1.95万亿元,“北上”沪股通及深股通成交总额为2.27万亿元。

在互联互通机制下,海外机构的投资理念对A股产生了重大影响,2017年A股市场盛行的价值投资便是例证。

海外资金已大举屯兵待市场开放,A股的投资者不得不面对更多的海外机构,投资理念以及交易策略均需作出调整,以顺应未来市场主流。兵法有云:知己知彼方能百战不殆。只有充分了解外资选股偏好,才能使投资跟上市场节奏。

据统计,截至4月11日,“北上”沪股通和深股通资金合计持有1814只A股,持股总市值达5892.56亿元。其中,持有食品饮料行业的个股市值达1080.15亿元,占比近2成;家用电器、医药生物、电子等行业,配置比例均超过10%。

在“南下”港股通资金持仓中,内地资金持有531只港股,总持仓市值达1.08万亿元,其中三分之一市值集中在银行板块,其次是房地产、保险、计算机等板块。港股通资金对低估值、高股息和AH股中高折价的港股表现出明显偏好。

对一般投资者来说,从A股3500多只股票中去挑选投资标的,那是一件很头痛的事,而外资机构只选了1842只股票,是否也可以侧面帮投资者做了一次梳理。

## B 扩容为投资者提供更多选择机会

互联互通扩容,更多的外资机构将进入A股市场。同时,A股市场投资者的选择机会也更多了,毕竟大家可以通过港股通直接投资港股市场更多优质股票,从而实现多市场布局,分一杯全球资本市场的“羹”。

2017年,A股出现了“一九”行情,白马股独步起舞,中小创股却一路低迷。但港股市场却走出了一波大牛市。据统计,2017年以来,上证指数累计涨幅为6.56%;而同期恒生综指的涨幅达35.99%,比沪指足足高出近30个百分点。许多投资者或许已后悔没有早点开通港股通账户买点港股。

当然,个人投资者“南下”投资港股还是有条件的。一是,已开立沪深证券账户且开通权限前20个交易日账户日均资产不低于50万元;二是,通过相关评估,包括通过港股通交易知识测试,风险测评达到相对积极型及以上;三是,不存在相关规定禁止或者限制参与港股通交易的情形。

## C A股市场将迎来巨量海外资金

根据MSCI的进度安排,A股首次纳入将在今年6月1日和9月3日分2次完成。今年6月1日进入首次纳入适应期,纳入A股流通市值的2.5%,纳入A股权重为0.37%;9月3日完成A股的首次纳入,将纳入A股流通市值的5%,纳入A股权重为0.73%。

长期来看,在A股完全纳入MSCI新兴市场指数后,将纳入A股100%的流通市值,纳入范围在大盘股的基础上加入中盘股。据测算,届时A股占MSCI新兴市场指数的权重将提高至18%左右。

截至2016年12月31日,共计有超过1.5万亿美元资产以MSCI新兴市场指数为基准。市场机构普遍预计,短期A股流入

### 沪深股通持有市值前20

证券简称	持股市值(亿元)	占流通A股(%)
贵州茅台	547.02	6.17
海康威视	423.35	12.76
恒瑞医药	337.61	14.09
美的集团	335.82	9.96
中国平安	277.23	3.78
格力电器	238.17	8.29
长江电力	185.40	9.93
伊利股份	174.42	9.82
上海机场	170.71	32.46
五粮液	113.78	4.26
中国国旅	104.87	10.09
招商银行	99.91	1.59
上汽集团	97.83	2.57
青岛海尔	84.26	7.75
海天味业	83.96	5.15
洋河股份	75.27	5.51
方正证券	73.67	14.53
云南白药	72.81	7.08
海螺水泥	71.06	5.17
宇通客车	64.20	13.09

### 港股通持有市值前20股

证券简称	持股市值(亿元)	占港股总股数(%)
汇丰控股	981.48	6.39
腾讯控股	869.22	2.18
建设银行	816.32	4.18
工商银行	776.37	13.06
融创中国	391.47	25.56
招商银行	219.30	13.95
吉利汽车	190.02	8.92
丰盛控股	188.77	23.34
中国银行	187.85	5.30
中国平安	172.95	2.75
中信银行	170.95	20.33
农业银行	131.01	9.45
新华保险	128.76	32.22
中国太保	115.69	11.73
中国太平	106.29	11.27
石药集团	100.76	7.51
长城汽车	90.29	37.02
中芯国际	87.64	17.56
瑞声科技	85.05	4.82
复星国际	84.89	5.52

## 拍卖公告栏

刊登热线:87682558

13884469746 姚

另外承接《宁波晚报》《东南商报》政府类、企业类、招聘等公告,欢迎垂询!

## 浙江三江拍卖有限公司 租赁权拍卖公告

受委托,本公司将于2018年4月27日上午10时在宁波市海曙区灵桥路255号中宁大厦2602会议室公开举行租赁权拍卖会。

一、拍卖标的:位于宁波市中山东路258号二至五层面积约2150㎡房屋的五年租赁权,第二年起租金在上年基础上按3%逐年递增。房产证上规划用途为待建,地类用途为商务金融用地。起拍价:88万元/首年,保证金:10万元。

二、标的展示时间:公告之日起至2018年4月26日

三、保证金交纳及竞买登记:有意者请于2018年4月26日下午4时前将保证金交付至本公司账户后(户名:浙江三江拍卖有限公司,开户行:农行宁波江东支行,账号:39152001040004222),凭银行进账单随带有效身份证件等,到本公司办理报名手续。未尽事宜详见拍卖会专场资料。

四、咨询电话:87704115 87708905

五、公司地址:宁波市海曙区灵桥路255号中宁大厦2602室  
六、网址:www.sanjiangpm.com