

沪港通10月正式启动 甬城股民踊跃备战

□记者 房伟

“4月中旬起,我就开始寻找AH股溢价高的个股,并在6月6日正式建仓,到昨天,有一只个股收益率已超过了15%。”昨日,甬城个人投资者张先生告诉记者。

“这段时间已有不少客户过来问启动时间,并咨询投资标的、策略等。”昨日,一券商宁波营业部的工作人员也告诉记者,不少投资者正跃跃欲试,提前备战10月启动的沪港通。



CFP 供图

溢价指数创下近3个月新高

93.80点,昨日AH溢价指数盘中创新创下近3个月新高。这意味同一家公司,在A股交易的价格相比香港H股的便宜程度正在逐渐缩小,市场对于原先折价较多的A股正在“热捧”。

“其实,沪港通要启动的消息是4月10日正式发布的,之后A股迎来一波上涨。”张先生说,但他还是耐心等待了一段时间,“由于要筹备半年,消息消化后市场又出现溢价新低,之后才出手。”

据了解,6月5日,AH溢价指数盘中创下了8年新低91.64点,之后7月24日又创新低88.72点,近乎于A股打八折。

“但市场普遍认为沪港通会抹平A股和H股之间的价差,这也是为什么半个月来AH溢价指数又上了近5个点的原因。”首创证券宁波营业部负责人袁亿璐告诉记者,随着内地与香港资本市场的双向打通,两地投资者有望相互影响并使得同一公司的股票估值不断趋同,“AH股价差进一步收窄。”

据了解,沪股通交易标的为上证180、上证380以及沪市A+H股,共568只,港股通标的为恒生综合大型股指数、中型股指数,以及沪港两地上市的A+H股公司,共266只。而沪港通正式启动后,理论上,两地投资者将会为以上标的公司带来巨额资金,并推动股市走强。

资产低于50万元也能搭“顺风车”

据了解,港交所近日已正式敲定沪港通市场联网演习时间,将于8月下旬至9月中旬组织首批沪港通参与机构进行一次连接测试及两次市场演习,并于10月正式启动。沪港通的脚步正越来越接近。

“8月和9月的联网测试并不是仿真交易。”昨日,一家已获得沪港通资格的券商宁波营业部的工作人员向记者解释,这只是确认在沪港通正式推出时交易系统能准备就绪,“但在10月正式启动前也会展开投资者教育、培训和相关工作。”

记者在采访中也了解到,虽然离正式启动还有2个多月,但不少投资者对沪港通跃跃欲试,正

在积极寻找投资标的和机会,还有一些类似于张先生的投资者早已布局。

不过,根据上交所与港交所发布的《联合公报》,试点初期参与港股通的境内投资者仅限于机构投资者,以及证券及资金账户总额不低于50万元的个人投资者,这意味着不少内地散户可能无缘H股。

“但这并不是说普通投资者就不能搭这波‘顺风车’。”袁亿璐告诉记者,市场普遍认为AH股价差会进一步收窄,“那么潜伏在高折价A股中,将有望从AH股估值回归中获得相对收益。此外,除了市场普遍认为折价高的A股外,港股中少见的银行、煤炭、白酒股也会在沪港通中受益。”

沪深大盘走势分化 创业板指数大幅走强

暂别前一交易日的双双上行,5日沪深股市大盘走势分化,其中前者率先小幅回落,后者勉强收红。创业板指数大幅走强,录得2%以上的涨幅。券商保险等四大权重板块小幅收跌,成为压制大盘表现的主要因素。

当日上证综指以2224.63点小幅高开,早盘摸高2226.84点后开始震荡回落,午后探至2206.85点的全天低点。此后沪指跌幅收窄,尾盘收报2219.95点,较前一交易日跌3.39点,跌幅为0.15%。

深证成指红盘收收,但8007.76点的收盘点位仅较前一交易日涨0.85点,涨幅仅为0.01%。

创业板指数走势明显强于大盘,报1360.69点,涨30.87点,涨幅为2.32%。

沪深两市超过1500只交易品种上涨,明显多于下跌数量。不计算ST个股和未股改股,两市34只个股涨停。

沪市迎来新股N川仪,首日同样遭遇“秒停”,收盘涨幅超过44%。

当日,沪深两市分别成交1415亿元和1618亿元,较前一交易日有所放大。

行业板块方面,上涨数量居多,但幅度都比较有限,传媒教育、汽车、化肥农药等板块表现相对较强。券商保险、石油燃气、银行、有色金属四大权重板块整体小幅收跌,成为压制大盘表现的主要因素。

沪深300指数收报2369.35点,跌6.27点,跌幅为0.26%。10条行业系列指数涨跌各半,不过除300信息涨1.02%外,其余指数涨跌幅度都在1%以内。

沪深B指双双延续反弹。上证B指涨0.25%至240点,深证B指涨0.23%至932.89点。

上海证券交易所近日确认,将于8月底和9月13日分别开展两场“港股通”全网测试,这意味着“沪港通”正加速。一些投资者担忧“港股通”可能分流部分A股资金,受此影响,沪市率先回落整理。 据新华社

“低级失误”还是另有隐情 ——再问A股“乌龙指”事件

8月5日,备受关注的投资者诉光大证券内幕交易索赔案在上海市二中院一审。一年前,这一“程序错误”引发了A股史上最大的异动交易事件,上证指数罕见地1分钟内涨幅超5%,随后下跌近百点。

围绕一系列索赔焦点,股民与光大证券各执一词。投资者维权为何姗姗来迟?证券公司对索赔有何异议?反思事件,能否折射出A股机制的深层次不足?

焦点一:董秘否认误操作,算不算误导?

回顾一年前的2013年8月16日,上证指数上午11时突然大幅拉升,大盘1分钟内涨幅超5%,暴涨百余点。其间,中石油、中石化、工商银行、中国银行等71支沪深300成分股罕见地集体涨停。

据中国证监会此后调查,暴涨系光大证券在进行套利交易时,因程序错误,策略交易系统以234亿元的巨量资金申购,实际成交72.7亿元。上述情形被认定存在内幕信息违规。

在5日的庭审现场,辩论焦点集中于事件中光大证券是否存在主观故意。

但被告方光大证券代理人表示,公司在事件中并无主观错误,不是故意是意外。当天光大证券召集的处置会议持续一个多小时,董秘向投资者否认乌龙指,是不知情下的个人主观判断。此外,此前已有媒体报道股指大涨是光大证券误操作所致,投资者应已知悉风险。

但对此说法,投资者方面并不认同。原告一位代理律师表示:“出了问题,公司不能把职员都当临时工。董秘是法定信息披露的义务人,媒体并非信息披露的责任主体。”

焦点二:缺少相关规定,股民亏了找谁?

根据证监会行政处罚书,光大证券还在发生程序错误后,采取卖空股指期货等操作对冲风险,因此被罚没所得超过5.2亿元。“乌龙指”更让投资者遭遇“过山车”行情。记者在多位原告的起诉书中看到,股民损失多则20万元,少则8万元-9万元。

光大证券代理律师称,索赔存在受理的“程序问题”。一是针对内幕交易、市场操纵,目前未出台民事赔偿司法解释;二是对于部分原告起诉的期货异常交易及内幕信息违规问题,目前不在法律已明确的范畴;三是现有内幕交易认定更多针对个股而非股指。

原告方面也坦言,案件所必须的部分司法解释迟迟未能出台。“2002年最高人民法院曾就上市公司虚假陈述作出司法解释,但内幕交易、操纵市场及证券欺诈何时出台司法解释,一直为市场所关注,亟待加快立法进程。”上海华荣律师事务所合伙人许峰说。

缺乏规范可依,使庭审双方围绕责任追究展开激辩。光大证券代理方还表示,错单也是一种市场风险。“下错单的人要承担责任,跟风下错单同样要承担风险。”而投资者代理方认为,不应因为规则不完善,就损害投资者的公平权益。

焦点三:“杨剑波案”会否阻碍股民索赔?

此前,光大证券原投资策略负责人杨剑波曾起诉证监会,上演了证券市场罕见的“民告官”。“杨剑波案”会否影响其他股民索赔?投资者代理律师表示,即使杨剑波案出现处罚变更,撤销的也只是对其的个人处罚,对光大证券的处罚依然有效。

而被告方代理律师表示,鉴于杨剑波已提起行政诉讼,建议投资者民事索赔也应中止审理等待结果。不过,被告方光大证券坦言,光大证券公司内控的确存在缺陷。

证监会此前已认定,光大证券内控缺失、管理混乱,自营业务套利系统存在的技术设计缺陷才导致异常交易发生。

摩根大通原金融工程副总裁、上海交大高级金融学院研究员叶俊逸表示,券商交易员的资金权限通常不超过公司本金2%,据此,光大交易员的资金权限本应不过4亿-5亿,但天量资金却瞬间入市。“内控不完善的风险值得警惕,莫让‘误操作’成内控质量低下的借口。”

据新华社