港股越23000

受惠股瘋漲 港交所今復牌料升10%

香港文匯報訊(記者 卓建安、周紹基)滬 港股市落實「互聯互通」的消息激起千層浪, 昨日港股成交突破千億元,為近5個月最多, 恒指一舉衝破 2,3000 點關口,收報 23,186 點,升343點或1.51%。深滬A股亦齊升,其 中上證綜指漲 1.38%。兩大股市互通,A+H 股中的H股折讓股、兩地券商股以及對內地股 民來說較獨特的港股板塊,如科網股和濠賭

港股升市的

股,均成為

■過,昨日受李克強總理在海南博鰲論壇表示滬港 **不** 般市落實「互聯互通」的消息影響,受惠者港交 所(0388)在早上11點前臨時停牌,停牌前並較前日 下跌 1.06%至 130.9 元,未有如其他股票一樣大漲。分 析員預期,今日港交所復牌將補漲,幅度約一成左 右。

港交所外圍已搶先升8%

受美股昨晚大跌近200點拖累,港股外圍回吐130 點,但昨晚於美股OTC市場,港交所股價已經「開 車」,截至今晨1:45,報142.2港元,較港停牌前大升 8.63% °

騰祺基金管理投資管理董事沈慶洪表示,互聯互通 對港交所業務當然有幫助,但幫助未必太大,不過滬 港通有助消減內地國際板未來帶來的壓力。他又指, 滬港通只是為投資者提供多一個渠道買賣,投資踴躍 與否,始終要看兩地經濟表現和公司價值,未必會令 買賣股票的人數大增。故對港交所的幫助有多大,需 視推出後的經濟環境。

他特別指出,內地投資者要買港股一向都不困難 滬港通只是將事情規範化,故對於有預測樂觀地認 為,港交所今日復市能升兩成,他覺得太進取,預料 港交所升幅只有約一成,之後股價會維持在130至140

隔夜美股造好,昨日港股高開106點,逼近23,000 點關口,惟之後內地公布的進出口數據遠遜預期,港股 曾倒跌108點。之後隨着滬港股市「互聯互通」細節的 公布,港股越升越有,最高曾升381點至23,224點,收 市升幅略為收窄至343點。國企指數昨表現則較恒指遜 色,收市報10,421點,升40點,升幅僅0.39%。港股 昨日主板成交額高達1,069億元,為近5個月最多,其 中光騰訊(0700)的成交額就達70.46億元。

A+H 差價股券商股狂炒

為同時在A股上市的H股,包括浙江世寶(1057)、

股號 昨收(元) 變幅(%) A+H 差價股 1057 浙江世寶 5.12 +64.63 1108 洛陽玻璃 1.90 +40.74 東北電氣 0042 1.14 +39.02 0568 山東墨龍 2.75 +36.14 0227 第一上海 0.84 +33.33 0300 昆明機床 2.58 +30.30 券商股 0227 第一上海 0.84 +33.33 0218 申銀萬國 3.13 +14.651788 國泰君安 4.96 +13.76 海通國際 0665 4.90 +12.90恒指昨急升343點 信達國際 0111 0.92 +9.52 6030 中信証券 18.84 +9.14 濠賭股 4月9日 金沙中國 1928 65.05 +6.81 收22843 昨收23186 22980 0200 新濠國際 27.10 +6.27+343(1.51%) 0880 澳博控股 24.00 +5.73 昨低見 0027 銀河娛樂 72.85 +5.27 22760 22734 6883 新濠博亞 101.00 +4.55 15:30 10:00 11:00 13:00 2282 美高梅中國 30.25 +4.49 2014年4月10日

「滬港通」與「港股直通車」 的分別

「滬港通 ■雙向(內地人可買港股,港人可買A股)

■滬股通總額度3,000億元,每日額度130億元 ■港股通總額度為2,500億元,每日額度105億元

■實行即時監控

成的折讓。

■内地個人投資者開戶最少50萬元人民幣

洛陽玻璃(1108)、東北電氣(0042)和山東墨龍

(0568) ,其升幅介於36%至64%之間,升幅榜第五

位才輪到香港券商股第一上海(0227),其升幅達

33.33%。但是,這四隻A+H股,其中有三隻為在深

圳證券交易所上市的股票,包括浙江世寶、東北電氣

和山東墨龍, 並不屬於此次開放給香港投資者買賣的

上交所的股票,投資者有炒錯股票之嫌。不過,這四

隻股票的H股雖然昨日飆升,但較其A股收市價,仍

有很大的折讓。譬如浙江世寶,其H股較A股仍有八

兩地券商股受惠於滬港通實施後,其交易量將上

升,昨日股價亦大升,除香港券商股第一上海飆升

註:資金單位為人民幣

日收市升幅亦介於7.5%至9.15%之間。

■單向(僅內地人可買H股)

■無額度

■未有明確規定

為10萬港元

騰訊急升8% 濠賭股亮麗

■官方未明確批覆,有內地銀行規定最低開戶

「港股直通車

製表:記者涂若奔

昨日升幅顯著股份

以騰訊為首的科網股板塊,昨日亦有炒作,除騰訊 收市上升 7.55%外,金山軟件 (3888) 收市亦升 5.47%。另外,對內地股民來講,濠賭股屬於內地沒 有的板塊,內地投資者可能會感興趣,該板塊昨日亦 上升。兩隻濠賭藍籌股金沙中國(1928)和銀河娛樂 (0027) 收市分別升6.81%和5.28%。

不過,A+H板塊中,H股較A股的股價有一定溢價 的,昨日股價則受壓,譬如內地金融股,其中代表為 平保(2318),昨日收市跌3%至64.6元,而其A股 昨日港股最搶眼的板塊首推A+H,升幅榜前四名均 33.33%外,在港上市的三隻內地券商股中國銀河 收市則升7.12%至折合53.32港元,H股較A股仍有 (6881) 、中信証券 (6030) 和海通證券 (6837) 昨 21.17%的折讓。



香港文匯報訊 (記者 周紹基) 總理李克強昨宣布內 地及本港股票市場實施互聯互通機制,港交所主席周 松崗表示十分鼓舞,相信有關機制標誌着中國資本市 場對外開放邁出一大步,亦是本港金融發展史重要里 程碑,香港將再次成為連接內地與世界的橋樑,「意 義與20年前H股在港上市一樣重大!」他強調,所有 買賣均需通過當地的券商進行,經紀角色未有減弱,

只要券商達到處理人民幣的能力要求,就可從中分杯 羹。

本港散戶無任何資產限制

周松崗指出,目前內地擁有50萬元的投資者,就可 通過「港股通」投資266隻大型及中型指數成分股的 港股,初期總額度2,500億元人民幣屬累積額度,並 非每月額度,而每日額度淨額105億元。今次的計劃 亦與早前與QDII有關投資方式不同。由於無需擁有 QDII等類似額度,故本港所有的證券商都可參與計 劃,惟人民幣的交易額度需有一定要求。

至於本港投資者方面,未來可透過「滬股通」,投 資上交所上市的A股,涉及的A股約560隻,覆蓋內 地九成的市值,任何香港散戶都可直接投資A股,無 任何資產限制。投資A股的初期總額度為3,000億元人 民幣,每日淨額度為130億元人民幣。

正研究系統更新 待細節落實

不過,周松崗表示,本港投資者須在港先有人民幣 賬戶,才可直接投資A股,而投資A股市場時,亦需 跟隨內地漲跌停板的規則,交易時間也是目前A股市 場的時間。

目前雙方正研究系統全部更新,他希望可在落實細 節後,盡快向參與券商介紹及使用。他重申,兩地交 易所都不會搶佔經紀角色,投資者仍須經由經紀買賣 兩地股份,例如買賣盤經券商到港交所,再由港交所 遞交上交所作交易,上海的情況亦相同。

周松崗又指,計劃將增加人民幣資金在岸及離岸雙 向交流,擴闊離岸人民幣出路,亦屬內地資本帳開放 的一部分。他認為,與7年前的「港股直通車」相 比,互聯互通制度參與投資者範圍廣泛,任何人均可 進入上海市場,香港對內地投資者的限制亦較寬鬆。

互聯互通未來或擴至深交所

他又指,滬港通只屬兩地互聯互通的第一步,未來不排 除計劃會擴至深圳交易所,惟目前並未與深交所討論。

另外,港交所股本證券與定息產品及貨幣業務部聯 席主席陳秉強表示,滬港通的額度,是在循序漸進及 風險可控的前提下訂立的,日後視乎實際操作及市況 再作討論,以及研究加大投資額度。目前兩地首要的 動作,是要就有關監管方法作更多的商討,具體情況 須待日後才能公布。

張華峰:港券商最實質受惠

香港文匯報訊 (記者 周紹基)「滬港通」正式試點 推行,初步總額5,500億元人民幣,當中「港股通」 涉 2,500 億元人民幣,即每日容許有 105 億元人民幣的 淨額投資港股。立法會金融服務界議員張華峰表示, 對於內地來港的投資者來說,「港股通」有助內地投 資者進入本港股市,投資管治較好的上市公司。

買港股對內地人吸引大

他指出,不少內地人認為,內地股市仍低迷,並易 受政策影響,投資者也擔心內地企業業績數據的真實 性,故此若內地人能夠買賣港股,對他們有頗大吸引 較低,本港券商初期未必會有太多的A股買賣盤。

目前擁有OFII資格基金的投資額度,都未全用完, 反映外地人對投資內地市場的意慾並不大,故此, 「滬股通」的額度達3,000億元人民幣,每日額度有 130元人民幣,比「港股通」高,但料反應將不如

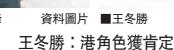
冀未來可擴大投資範圍

他續指,兩地《CEPA》落實後,兩地的金融發展 一直受QDII及QFII額度的控制,本港中小型券商的 好處不大,但今次推出「滬港通」,應算是最實質可 幫助本港券商的一步,是個好開始。他希望過一段時 間後,政策可提高兩地的資金流通幅度、擴大投資的 範圍,讓內地投資者可更自由地選擇更多的券商及金 融產品,做到真正「港股直通車」。

富瑞就「滬港通」政策發表報告,預計未來措施 力。但正因如此,A股對境外投資者來說,吸引力就 將延伸至其他金融產品及資產,例如債券及商品市 場,在港的人民幣基金亦會令人民幣變成交易中佔 比較重的貨幣,港元將變成多餘。對於昨日的公布 為何沒有像07年的「港股直通車」般,令投資者熱 烈追捧大市,主要是今次的「滬港通」擁有每日配 額限制。







匯豐銀行副主席兼行政總裁王冬勝表示,歡迎這項 令人振奮的新發展。此項突破性的計劃,令全球投資 者能進一步參與快速增長的中國市場,也讓中國投資 者可分散其投資組合。

資料圖片

同時,此計劃進一步反映中央致力推動金融改革, 並肯定香港在中國與全球經濟更廣泛融合過程中扮演 關鍵角色。香港和上海兩地是優勢互補,期待協助兩 地投資者把握這個歷史性的發展機遇。

業界回應

利兩地市場融合 促人民幣國際化

■中資證券業協會永遠名譽會長兼中銀國際保誠資產管理 董事長謝湧海:將刺激雨地交易所的成交量、改善投資者 結構,並打擊内地非法錢莊的交易,投資者可以有更多渠 道投資人民幣產品,有利離岸人民幣市場進一步擴大。

■匯豐銀行副主席兼行政總裁王冬勝:此突破性計劃,令 全球投資者能進一步參與快速增長的中國市場,也讓中國 投資者可分散其投資組合

■國信證券投資銀行部周可君: 有利縮窄 A H 股之間的價 差,消除雨地市場的套利空間,從而整體帶動A股上漲 港股將因内地巨大資金湧入,增加流動性和成交量

■英大證券研究所所長李大霄:對於港股和A股均是重大 利好消息,雨地市場和資金互通步伐大加快。

■富達國際投資亞太區股票首席投資總監 John Ford: 有 關計劃實施後,預期市場流動性有望改善,及促使AH股 估值差距因套戥交易而收窄。

通」落實消息刺激,港股昨日勁升逾 300點。展望後市,京華山一研究部主管彭偉 破,港股後市有望繼續造好,按照波浪理論分 析,港股阻力位將上移至24,100點

折讓股升 套現機會

對於昨日港股上升的焦點A+H股板塊中的 H股折讓股、兩地券商股以及對內地股市來講 較獨特的港股板塊能否繼續上升,彭偉新昨日 接受本報記者採訪時表示,A+H股板塊中的 H股折讓股,其中不少是業績很差的股票,此 次上升僅是為H股投資者提供套現的機會 投資者若進行炒作需要小心。

至於內地券商股,彭偉新認為,有關股票 上升的空間亦不大,因這些股票面臨互聯網金 融的挑戰,內地有券商以低至萬分之二的佣金 搶客,未來內地股票經紀業務的競爭將很激 烈。他續稱,對內地股民來講港股中較獨特的 股票,譬如騰訊和濠賭股,內地股民可能會有 興趣投資。

至於港交所(0388)未來的股價走勢,彭 偉新則不太看好,因滬港通每日給港股帶來的 成交額不會很多,除非港股每日的成交額可維 持在千億元以上。

内銀A股平過H股

彭偉新並認為滬港通對內地A股市場來講反 而較港股更有利,因現時有的A股的股價較H股更便 宜,譬如部分內銀股,會吸引香港的投資者轉投A 股,這些H股未來會有沽壓。

至於香港的公用股,內地投資者會否有興趣?彭偉 新認為,內地投資者未必喜歡收息的公用股。

07年「直通車」消息 港股3個月升1萬點

香港文匯報訊(記者 涂若奔)「滬港通」概念源自 2007年的「港股直通車」,兩者的最大區別是由「單向」 變「雙向」。「港股直通車」係單向運行,僅提供渠道讓 內地投資者投資港股。而「滬港通」強調的是互通,令兩 地投資者均可投資對方的股市,但對互通的資金額度作出 嚴格規定,並實時監控。

2007年8月中,國家外管局公佈《開展境內個人直接投 資境外證券市場試點方案》,擬在天津試點推出內地個人 直接投資港股業務。消息令內地和香港的投資者都陷入狂 熱狀態,不少內地投資者湧到天津開戶,本港散戶更憧憬 「北水」可無限制投資港股,許多人不惜「奮身」一博, 推動港股於8-10月期間日日暴升,幾乎每天的成交額都超 過千億元,恒指3個月狂漲1萬點,於10月30日創歷史高 位31,958點。

擱置後QDII應運而生

然而好景不長,內地多位官員紛紛開腔質疑,擔憂直通 車會影響內地的資本管制措施,造成大量熱錢出入衝擊金 融體系安全,同時也擔心內地股民接火棒。11月初,時任 總理的溫家寶開腔煞停「直通車」,他表示,「港股直通 車」要考慮多個問題,包括相應的法律、法規加以監管; 大量資金湧入影響本港股市穩定; 內地股民對港股不了 解,要進行風險教育;以及必須聽取香港方面的意見以避 免決策偏差。「港股直通車」自此被無限期擱置,恒指亦 應聲大瀉,加上隨後爆發金融海嘯,令恒指一直跌至2008 年10月底的10,676低位,大跌67%!

不過,在「港股直通車」被擱置的同時,QDII(合格境內 機構投資者)於2007年試點推出,並逐年擴大額度,這實際 上為內地投資者提供了買港股的間接渠道。到了2013年初, 時任中證監主席郭樹清表示要推動兩地資金互動,考慮引入 個人投資者。人民銀行也宣布要積極做好 QDII 2(合格境內 個人投資者) 試點準備工作,讓內地高淨值個人投資者以 QDII渠道投資港股。這些措施都被視為當年「港股直通車」 的某種替代版本。