

高盛料滬港通引水10萬億 大行合奏籲買A股

香港文匯報訊(記者 周紹基)滬港通「開車」在即,大行唱好兩地股市,高盛料A股明年將被納入MSCI等全球指數,匯豐證券更料滬港通在3年內,撤銷額度限制,中型港股將會受惠。高盛中國首席策略分析師劉勁津昨表示,預計A股明年有望納入MSCI、富時旗下的全球指數,目前海外投資者對滬港通都非常感興趣,有1.3萬億美元(約10萬億港元)資金希望配置A股市場,給予A股市場「增持」評級。

劉勁津昨在記者會表示,內地早已開放QFII及RQFII讓投資者參與內地股市,開放滬港通後,資本市場更開放,令A股明年被納入MSCI新興市場指數及富時指數的機會大增。他指,在滬港通實施後,兩地股市將成為全球第二大市值市場,交易量亦為全球第三大,被動基金都需要增加投資內地股市比重,對A股市場有利。

A股派息率較環球市場高

另外,A股股份派息率有3%至4%,較環球市場的2%至3%高,料有1.3萬億美元資金,會希望投資到內地高收益股份。該行建議,投資者可捕捉與中國經濟增長有較大關聯的股份。

他個人認為,內地經濟第三季會加快增長,中央政策亦會支持股市,加上A股估值原本已較低,令A股風險有限,故給予A股「增持」評級。

港股方面,劉勁津料內地投資者亦有意投資香港市場,主要由於內地投資者的投資組合收益低,當中只有

30%資金投資於金融資產,其中亦有7%是股票,港股將有助內地投資者分散投資。

劉勁津認為,來自內地的投資者,傾向尋找上游石油股、濠賭股、家居及汽車保險股、有內地品牌但在港掛牌股份,以及市值小而高增值、卻在H股估值低的股份。

匯證料3年內額度不設限

另外,匯豐證券昨亦發表研究報告,指滬港通推行後,有利兩地股市融合。匯證預期,36個月內,中央將全面放寬滬港通的投資額度,不再設限,並預計互通模式將快速擴展至內地其他五個交易所及同業市場。

自滬港通宣布後5個月,內地及本港股市已大升7%至8%,不過A、H股同步上市,的差價卻大致不變。匯證相信,投資者傾向買入A股的藍籌公司,以及港股的中型股,相信有關差價將逐步收窄。

港股日後成交量將升逾80%

中期而言,該行預期,當滬港通所



香港恒生指數收市報25,297.9點,下跌20點,全日成交金額870億元。中通社

有限制鬆綁後,港股成交量將升逾80%。機構投資者現時只佔A股交易15%,未來將更活躍。長遠而言,該行相信兩地投資模式將會同化,A股可受惠於外國機構投資者參與更多,以及派息率提升。現時兩地上市企業的淨資金流差異極大,過去3年,港

股平均現金流入為1,300億元人民幣,A股淨流出則為650億元人民幣。

匯證認為,港交所(0388)是唯一最受惠的資本市場中介人,給予「增持」評級,目標價200元,其他證券商的影響則未明。

瑞銀：A股年底料升5%



陸文杰。張偉民攝

香港文匯報訊(記者 陳楚倩)瑞銀證券首席策略分析師兼中國證券研究部副主管陳李昨預期,隨着滬港通開放,相信A股不久將被納入MSCI指數。滬港通有助逐步開放資本賬及加快海外資本流入,大型股份將較受外資歡迎,再加上在QFII的政策背景下,他預計滬深300指數在年底有5%的升幅。

瑞銀證券中國股票研究部H股策略分析師陸文杰表示,雖然滬港通為港股帶來利好因素,但中央未有意加大刺激內地經濟的措施,故預期港股不會出現很大變動。他預計在年底前,恒指表現仍會持續波動,上升的幅度亦有限。

國企改革加速吸內外資金

近期香港出現大規模資金流入,他相信是全球機構投資者對港股增倉所致,而增加股票持倉不完全是為部署滬港通,部分投資者長遠也看好內地經濟。內地最近的經濟數據惡化情況受控,中央亦陸續出刺激的政策。他不認為現時股市是由於滬港通而出現過度炒作情況,隨着國企改革加快進程,亦有助吸引內外資金入市。

陸文杰指,對港股有興趣的內地散戶早已透過其他途徑作布置,再加上現時QDII的額度只用了三分之一,可見內地投資者對港股熱衷程度並不大,故預期政策開通初期,北上資金會多於南向投資資金,但整體對內地貨幣政策及資金流向的影響不大。他估計,訊息流通性較強的醫療及新能源等板塊將較受投資者歡迎。

陳李表示,滬港通開通初期,A股大型股份將較受外資歡迎,外資對藍籌股的定價權有較大影響。屆時可能出現A股交易結構分裂的情況,中小型股份由散戶主導,大型股份則由機構投資者主導。他預計滬港通的額度會被用盡,因為部分QFII使用者或會透過滬港通買入股票。

港股市值26.13萬億創新高

香港文匯報訊 滬港通機制宣布推出,刺激港股在7月後大翻身,大市今年來上升8.54%,令港股市值水漲船高。港交所(0388)昨公布,截至今年8月27日,本港證券市場市價總值創下261,259億元的歷史新高,較去年同期的217,376億元,增加43,883億元或20.19%。首8個月的平均每日成交金額643.73億元,同比升0.2%。

首8個月有84家(包括由創業板轉到主板的上市公司)新上市公司,同比升127%。期內首次公開招股集資金額1,264.24億元,同比升182%。8月的交易所買賣基金成交金額1,354.64億元,為歷史新高。

在衍生產品市場方面,首8月的期貨及期權平均每日成交量為529,371張合約,同比跌3%。期內人民幣貨幣期貨平均每日成交量為839張合約,同比升53%。同期股票期權平均每日成交量為272,411張合約,同比升8%。

大公國際資信評估開幕

香港文匯報訊(記者 梁偉聰)中資評級機構大公國際資信評估有限公司(下稱大公香港)昨日公布獲證監會正式批准開展評級業務。董事長關建中表示,西方現有評級機構的錯誤,未能預測2008年的金融危機後,大公香港開始創新的評級標準及理論,平衡西方的評級機構及爭取話語權。

關建中表示,經過全球金融危機後,市場對評級方法有新要求,大公香港新的一套評級標準將會為整個國際社會帶來改變。他指出,其評級核心思想是以債務人創造財富的能力,去量度其償債能力的安全度,與現時西方以違約率作指標大為不同。2008年金融海嘯後,大公香港將美國的主權評級,評為負面,關建中表示,現時仍看不到美國經濟在長遠有改善,有關評級將維持負面。



大公國際資信評估董事長關建中(右)及行政總裁麥家樂。張偉民攝

新鴻基睇好港股上二萬六

香港文匯報訊(記者 周紹基)港股隨滬港通水漲船高,新鴻基金昨日出報告將恒指今年目標,由25,000點調升至26,000點,主要是看好滬港通推出後,港股交投可望增加,有利市場氣氛向好,加上估值仍有上升空間,料恒指或可上試更高水平。不過,港股經周三急漲569點後,昨日要輕微整固。

中歐央行齊放水利好港股

恒指早段一度跌過124點,其後曾倒升45點,至25,362.9點見6年高位,但臨收市又再回軟,恒指全日收報25,297.9點,微跌20點,成交870億元。不過國指就跑贏大市,主要因上證綜指升穿2,300點大關,使國指收升73.8點報11,386.3點。

新鴻基金表示,內地近月經濟數據似有放緩,在通脹受控下,中央或會持續推出「微刺激」政策,以達致全年GDP增長7.5%的目標,此舉有助港股進一步造好。另一方面,歐元區經濟漸失動力,料歐洲央行或於年底前推出量寬化寬鬆,政策或

有助推動環球資產價格上升,港股亦可受惠。該行預期,受惠投資氣氛進一步改善,恒指的預測市盈率可望由現時的11.6倍,回升至過去5年的平均水平約12倍,帶動恒指升至26,000點。國指方面,預期國指市盈率有望升過去3年的平均水平8.3倍,因此維持今年年中時所訂下的目標,即12,300點。上證綜指方面,新鴻基金維持2,500點的目標不變,與現水平相比,有近9%的潛在升幅。

不過,短線而言,招銀國際策略師蘇沛豐則表示,港股經歷早前的急升後,需要時間整固,料恒指短期仍會在24,920至25,000點拉鋸。市場聚焦歐央行的議息結果,以及本周五公布的美國就業數據,由於他預期歐央行「放水」的機會不大,港股今日或會借此調整。

港股回氣中移動保「紅底」

A股方面,蘇沛豐指出,上證綜指未來仍會反覆上升,但H股重磅股普遍較A股有溢價,本港中資股未必可跟升。

港滬均分滬港通收入

夠買賣在對方市場上市的股票。

另一方面,香港結算與中國結算亦同意,為兩地投資者提供交易清算及交收安排,以及存管、名義持有人和其他相關服務。上交所和港交所同意平均分享滬港通交易費產生的收入,而中國結算和香港結算,亦同意平均分享滬港通結算費產生的收入。

符合資格明細將於開通前刊發

通告指,滬港通只在已落實有關交易及結算規則,以及發展相關系統,取得所有監管批准、市場參與者亦獲給予足夠機會修改並調整其營運及技術系統,以及所有必需的投資者教育計劃亦已準備就緒後才會付諸實施。港交所指,符合資格通過滬港通交易

通及滬港結算通進行交易及清算的證券名單,符合資格為港股通投資者的條件,以及額度管制的詳細資料,將於滬港通正式推出前刊發。

不可擅自開發滬港通衍生產品

另外,上交所及港交所各自同意,未經對方書面同意,不得以對方市場上市的股票或股票指數為基礎,自行開發期權、期貨及其他衍生產品。倘有發行商擬以上交所或港交所中一方市場上市的股票或股票指數為基礎,發行權證及牛熊證等其他衍生產品,以在另一方的市場上市,有關安排由上交所與港交所另行商定。但協議上列明,兩間交易所可平均分享從有關產品獲得的收益。



港交所行政總裁李加(左一)、上交所總經理黃紅元(右二)及中國結算總經理戴文華(右一)昨於上海簽訂就建立滬港通的四方協議。港交所主席周松崗(左二)、上交所理事長桂敏杰(左三)及中國結算董事長周明(右三)亦出席並見證了簽約儀式。

香港文匯報訊(記者 周紹基)港交所(0388)昨日公布,正式就滬港通機制,與上交所及中國結算等訂立協議。根據四方協議,港交所與上交所同意將為各自市場投資者,提供訂單路由安排,以及相關技術基礎設施,讓雙方能

成都市拍賣出讓國有建設用地使用權公告

成公資土拍告〔2014〕27號

根據《土地管理法》、《城市房地產管理法》、國土資源部39號令、《成都市國土資源局關於完善建設用地指標交易制度促進農村土地綜合整治的實施意見》(成國土資發〔2011〕80號)等相關文件規定及成都市國土資源局《國有建設用地使用權出讓方案》,成都市公共資源交易服務中心定於2014年9月26日上午10時,在成都市高新區天府大道北段966號天府國際金融中心7號樓,以拍賣方式組織出讓1宗國有建設用地使用權。現將有關事項公告如下:

一、拍賣出讓宗地基本情况:

序號	宗地編號	宗地位置	淨用地面積(平方米)	土地用途及使用年限	拍賣起叫價	競買保證金(萬元)	拍賣出讓時間	規劃設計條件				持證准用面積(畝)及方式	出讓人	
								容積率	建築密度	建築高度	綠地率			
1	DJY04(251):2014-071	都江堰市灌口鎮銀杏路	6932.36合10.3985畝	住宅用地住宅用地70年	180萬元/畝	500	2014年09月26日10時	大於1.0,且不得大於1.8	以公示後審批通過的方案為準	建築層數高度不得超過23米	≥30%	居住用地	/	都江堰市國土資源局

二、中華人民共和國境內外的法人、自然和其他組織均可申請參加競買,申請人可獨立競買也可聯合競買,但文件中有特殊要求或法律法規對申請人另有限制的除外。
三、拍賣以增價方式競價,自由競價,價高者得。競得人在簽訂競得宗地的《出讓合同》並繳清交易服務費後方能按出讓人的要求將競買保證金轉作地價款。
四、請競買申請人在2014年09月25日16時之前,憑相關報名材料及競買保證金到成都市公共資源交易服務中心受理組織部窗口辦理報名手續,領取《競買應價牌領取單》。為規範流程和提高效率,請競買申請人於2014年09月24日前,持出讓文件規定的相關資料到成都市公共資源交易服務中心受理組織部窗口提前申報。
五、須「持證准用」的競得人,在簽訂《國有建設用地使用權出讓合同》及《出讓合同補充協議》之前,應提交相應面積的建設用地指標證書或繳納相應面積的建設用地指標價款。建設用地指標可通過農村土地綜合整治獲取,也可在成都農村產權交易所購買;建設用地指標價款按成都市公佈的年度最低保證價繳納。
(諮詢電話:028-85987005)
六、本公告未盡事宜詳見出讓文件,並以出讓文件中附錄的行政主管部門的法定文件為準。請於2014年09月09日起登錄成都市公共資源交易服務中心門戶網站下載出讓文件。(成都市國土資源局監督電話:028-61889185)
聯繫地址:成都市高新區天府大道北段966號天府國際金融中心7號樓 諮詢電話:028-85987887、85987895、85987882
詳情請見:成都市公共資源交易服務中心(http://www.cdggzy.com/) 四川省國土資源廳(http://www.scdlr.gov.cn) 成都市國土資源局(http://www.cdjr.gov.cn) 中國土地市場網(http://www.landchina.com)

成都市公共資源交易服務中心 2014年9月4日