

滬港通埋身戰系列

滬港通開車半年 券商盆滿鉢滿

香港文匯報訊(記者 周紹基)「滬港通」至今已推出剛好半年,股未必一定能賺錢,但券商及港府庫房則可用「盆滿鉢滿」形容,例如凱基香港今年首4月的業績,已達去年全年水平;第一上海(0227)去年純利2.1億元急升近4倍等,反映證券界的好景。港股在4月份的日均成交更高達2,000.97億元,創下單月歷史新高,港府單4月份的股票印花稅收入就達76億元;港股5月份以來日均成交逾千億元,顯示港股日均千億成交已因「滬港通」成為「新常态」。

千億成交變新常态 港府月收76億印花稅



港股通漸熱 成交增逾10倍

香港文匯報訊(記者 周紹基)滬港通去年11月17日「通車」至今剛好半年,目前港股通的2,500億人民幣的總額度,剩餘1,595億人民幣,即使用了905億人民幣的額度;滬股通的3,000億人民幣總額度,剩餘1,634億人民幣,即使用了1,366億人民幣。兩者的額度都在短短半年內,用了千億人民幣。目前滬股通的日均買入及賣出的成交額,逾40億人民幣。

滬股通剩餘額度1634億

南向買港股的滬股通比較慢熱,今年2月港股通的日均買入及賣出成交額,分別只有4.77億及3.08億元;但到了4月,港股通的日均買入及賣出成交額,急升至75.72億及48億元,短短兩個月的增幅逾十倍。港股通的單日額度在4月份更曾兩日爆額。

有證券業人士指出,隨著內地放寬公募基金透過滬股通投資港股,未來滬股通的成交料進一步上升,除了上述渠道外,大量內地資金透過地下錢莊將資金匯到本港再進入股市,另外,香港本地投資者也會增量投資,加上外資爭相買進港股,從金管局要向市場注資逾700億元就可見一斑,相信下半年股市會更熱鬧。

此外,滬港通還刺激了港股的成交及升勢。恒指由當時約24,087點的水平,升至上周五的27,822點,升幅約16%。國指則由10,761點升至目前的14,009點,升幅約三成,相信不少股民都有所斬獲。但論及對市場最明顯的推動,則應當是幫助港股的成交大幅增長。港股4月份的日均成交額達2,000.97億元,創單月歷史紀錄,較3月份902.03億元的日均成交額大升121.83%,較去年4月份的654.37億元更飆升205.79%。

「5窮」月日均成交仍逾千億

另外,滬港通推出前半年的日均成交只為648.72億元,但滬港通推出後半年,日均成交升至1,053.21億元,增幅超過62%。即使踏入5月份傳統股市淡季,每日成交仍企穩逾千億元之上,顯示港股千億成交已成為「新常态」。

「滬港通」開通前後半年的成交表現



作為滬港通「修橋者」之一的港交所(0388)行政總裁李小加稱,兩地互聯互通的「好戲」現在才剛開始,港股成交量會愈來愈大,每日可達1,500億至2,000億元,且會成為新常态,而滬股與A股成交量的差距比例也會逐漸收窄。李小加認為,目前港股與內地股市的成交比例,約為1比10,未來有關比例將會有所收窄。

4月佣金收入料逾40億

隨著港股成交暢旺,單是4月的平均每日成交金額為2,000.97億元,創下單月歷史新高,比去年4月份的654.37億元大增2.05倍。全月計成交額達到38,018.43億元,以買賣雙方各須交0.1%股票印花稅計,單是4月份已為港府帶來逾76億元的稅收,券商佣金收入亦水漲船高,4月份本港券商佣金收入料逾40億元。

證監會的數字也顯示,截至去年12月底止,代表小型經紀的C組經紀去年錄得33.13億元淨盈利,按年增長88%,為07年來錄得最高盈利的一年。B組經紀亦賺63.41億元,增長57%。不過,代表大經紀的A組經紀,僅賺28.65億元,下跌11%。證監會指出,下半年港股特別是滬港通推出後,反應逐漸顯現,下半年經紀財務明顯比上年好。去年港股日均成交額約695億元,而現時首4個月,日均成交已大增至上1,141億元。

經紀行業招聘人手困難

君陽證券行政總裁鄧聲興對本報表示,滬港通開通後,整個行業的氣氛完全煥然一新,單是該行而言,正式改名運作至今已約一個多月,經紀業務增長

已達兩至三成,而且招聘人手很困難,即使增加20%工資招人,公司也仍缺20至30個空缺,顯示業界相當好景。

回顧一下部分券商的去年業績,海通證券(6837)去年盈利增91%至77億元,銀河(6881)去年純利37.7億人民幣升77%,耀才(1428)亦預期截至3月底止全年純利按年增長約31%。耀才主席葉茂林表示,滬港通開通後,部分分行開戶手續,要忙至半夜12時才能收工,印證着「大時代」的來臨。

推「深港通」後料更旺

他透露,耀才在4月份,開戶人數較平時激增10倍,特別是4月11日至13日開戶人數最多,元朗、上水及大圍分行加班營業到半夜12時。葉茂林更透露,若以港股早前約2,000億元的日均成交計,每日收入可達120萬至240萬元,特別是內地客戶數目,以及對盈利貢獻都已升至一成,較滬港通開通前增加了一倍。他相信「深港通」再推出,3年內該行的目標盈利能「翻一番」。

港銀非利息收入貢獻增

除了券商外,銀行業也受惠,招行(3968)旗下的永隆銀行,今年非利息收入貢獻佔比達到30%,較以往的20%大幅增長,主要來自證券佣金收入。該行助理總經理及零售銀行部主管鍾少權表示,自滬港通開通後,單計去年第四季,新開戶數佔全年超過一半,其中證券戶口開戶表現最突出。今年首季,該行新開戶數按年上升10%,前4個月證券佣金收入按年增長100%。對比1月至3月,該分行4月至今的證券佣金收入更增加200%,反映股市非常火熱。

香港文匯報訊(記者 周紹基)「滬港通」成功推出半年,市場紛紛猜測「深港通」何時可以出台。據與政府有緊密接觸的消息人士估計,第三季推出的機會甚大。港交所(0388)行政總裁李小加重申,深港通不需要着急,表示「好事要慢慢來」,但其實該所預備工作正密鑼緊鼓地進行,他預計7月底將完成系統準備。據悉,有關的準備包括了券商的系統升級,故有市場人士就估計,當整個系統完成準備,港交所或會早兩星期向外公布推出日期,最快實行日便是8月第三個周一,即8月17日。

不過,這個只是最樂觀的估算,不單港交所,就連港府官員也曾明言,深港通推出時,兩地投資額有望進一步上調。財庫局局長陳家強曾稱,深港通「大致上已有初稿」,並有望把更多的中小型港股,納入投資範圍,投資額也會增加。事實上,除個別日子外,滬港通的額度不是每日也用盡,但當局仍會檢討滬港通額度,目標是讓市場運作順暢、兼容,以及風險可控。

「港股通」每日額度 料增至400億

李小加亦稱,不可能今年一年都不動額度,直言額度不會只增加20%、30%,而是有相當的幅度提升。有消息稱,「港股通」每日額度可望由目前的105億元(人民幣,下同),大增至400億元;而北向的「滬股通」及「深港通」,每日額度亦由130億元增至200億元。

另外,滬股通合資格買賣的股票共有568隻,滬股通合共268隻,有關數字亦會作出修改。君陽證券行政總裁鄧聲興亦相信,如無意外,第三季推出深港通的機會極大,但認為額度及股份的修改都不是最大的考慮點,反而是股市是否過熱才是要點,若當時的兩地股市過分瘋狂,不排除會影響深港通的推出時間。

深港通已定案 滬港通將優化

熱話「A股化」 監管惹關注

香港文匯報訊(記者 陳楚倩)滬港通開通半年,內地資金加入炒作,帶來股市大升及成交增加的好處,但亦令大市波動顯著增加及帶來監管問題。港股一日內掙升1,600點後掉頭回吐1,200點,成交近3,000億元的行情,已令不少港人驚呼港股「A股化」。例如港交所(0388)在4月8日至13日,數天內已從200元炒上300元高位,其他券商股也見瘋炒,大型藍籌也尚且被炒翻天,部分細價股及半新股更自然被炒,引發了市場對監管的要求進一步提高。

過去一個多月,多隻大型股份被大幅炒高,新鴻基金融財富管理策略師溫傑表示,深港通開通後,將較滬港通擴大額度的影響更大,料使港股變得更「A股化」。他指出,深交所上市公司股份的換手率更高,創業板等炒風熾熱,

深港通開通後,會令港股交投量上升外,持股的時間亦會變短,波動性也會增加,這對投機人士來說可能是如魚得水,但香港投資者就要有心理準備。

君陽證券行政總裁鄧聲興亦表示,內地資金除了藉滬港通來港炒大型股份外,更直接將資金運來炒炒細價股,不論是港股較落後的工業股、傳統行業股亦見受捧。他總結出,最常見的當炒股份有以下三大特質:1)上市公司市值細,大概只有數億元;2)股價長期欠缺交投,股價低於1元;3)市盈率不高,或只有幾倍PE。

深港通後料「毫」股消失

他相信,當深港通開通後,1元以下、幾億市值的細價股將會在市場上消失,這當然可以指港

股有A股化的跡象。但他同時認為,A股化並沒有不好,因為內地市場的市值,排名全球第二,成交額更是獨佔鰲頭,其他市場的基金,最終也會投資A股,以此邏輯,全球市場也會A股化。他認為,只要上市公司迅速地披露足夠資訊,而將股份炒上的資金,是實質的資金,不是虛假性的交易,那即使港股A股化,影響也並不大。

個股癲升跌跌 風險大增

不過,細價股最近的癲升,已引起了監管機構的注意。好像去年12月以1.23元招股上市的恩達(1480),今年3月底破5元後,迅即引來資金追入,5月7日突急升至30元,到5月8日,該股更高見102元,升幅最多有82倍之多,一度晉身「紅底股」之列,引起全城股民嘩然。

但恩達的「紅底股」身份只維持了短短4分鐘,股價就掉頭急瀉,收報17.44元,全日倒跌42%,而該股至上周五,已跌至只剩6.08元,完全演繹了何謂「癲升跌跌」。

雖然證監會拒絕評論個別事件,但據悉證監會料加強盯緊半新股股源歸邊,以及股仔莊家造市的問題。對於近期細價股及半新股走勢大幅異動,投資者學會主席譚紹認認為,證監會應該加強調查,應深入了解情況後向大眾公布結果,如情況嚴重,應勒令相關公司停牌一段時間。如果事件涉及來自內地的資金,便要向中證監求助,當然調查的時間肯定較長。他又指,港股與內地股市進一步聯通,港股肯定會A股化,但投資者只要做好風險管理、分散投資的話,是不應懼怕A股化的。

滬港通 大事回顧

- 2014年4月10日 總理李克強在博鳌亞洲論壇年會上宣布,建立上海與香港股票市場交易互聯互通機制;同日,兩地證監部門聯合公告滬港通正式啓動,需時6個月準備。
- 2014年4月29日 港交所公布滬港通詳情及安排。
- 2014年6月13日 中證監發布《滬港股票市場交易互聯互通機制試點若干規定》。
- 2014年8月11日 上交所、港交所進行滬港通全天候測試。
- 2014年9月26日 上交所發布《滬港通試點辦法》。
- 2014年11月10日 中證監及香港證監會正式批准啓動滬港通於11月17日正式啓動。當日恒指開盤高開524點,午市收報23,939.74點,上升389.5點,升幅1.65%。
- 2014年11月17日 滬港通正式開通。香港居民每日2萬元人民幣兌換上限也同步取消。
- 2014年11月17日 首日港股不升反跌,恒指收市報23,797.08點,下跌290.30點,跌幅1.21%,香港經由滬股通買賣上海股票的每日額度的170億,於該日的下午1時55分全數用盡;相反,內地經由港股通買賣香港股票成交量的反應冷淡,餘額達87.32億人民幣,僅用了限額的約17%。
- 2014年11月18日 第二日恒生指數繼續下跌,收市報23,529.17點,下跌267.91,跌幅1.13%,投資滬股通使用了37%額度,剩餘81.55億人民幣;相反投資港股通剩餘額度97億人民幣,僅使用了7.6%額度。
- 2015年1月5日 總理李克強在深圳考察時指出「滬港通之後應有深港通」。
- 2015年4月8日 滬港通首度出現爆額情況,單日使用額度105億元於下午2時09分全數用盡。
- 2015年4月9日 港股通連續第二日爆額;當日港股成交額達2,939億元,再創歷史高位。

製表:記者周紹基