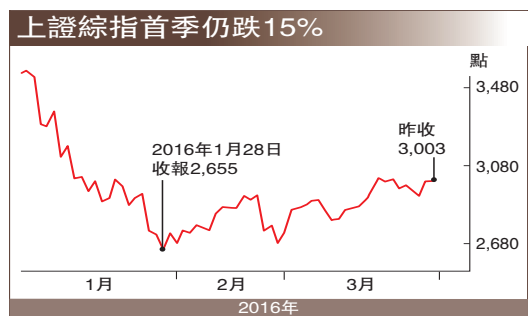


MSCI重啟納入A股諮詢

香港文匯報訊(記者章蕪蘭上海報道)MSCI(Morgan Stanley Capital International, 明晟指數公司)昨日(3月31日)發表聲明稱,將重啟有關16個市場分類建議的諮詢,其中包括考慮是否將A股納入到新興市場指數中,諮詢結果將在6月公佈。此前,A股已數度夢斷MSCI。



A股納入MSCI的先決條件

- 1 大面積停牌的情況會否再發生
- 2 發行跟蹤A股指數產品不用中國交易所批准
- 3 是否取消反競爭性措施
- 4 受益人所有權問題可否解決
- 5 投資者是否提供正面反饋

據 彭博新聞報道,一旦決定納入,A股流通市值的5%有可能進入MSCI指數,不過,MSCI要求中國不能再出現去年那種大面積停牌的情況。去年7月A股爆發股災,一半的上市公司股票都停止交易,而且政府幾乎關閉了股指期貨市場,禁止大股東賣出股份並打壓做空行為。

MSCI表示,投資者對中國交易所的流動性風險感到擔憂,是否將A股市值5%納入指數將視乎中國當局能否作出改變,確保大面積停牌的情況不會再次發生。

此外,MSCI關心的另一個問題是,全球發行跟蹤A股的投资產品需要中國的交易所批准。MSCI認為,這一規定「在新興市場中獨一無二,已經成為一個重大關切」,並強調若中國本地交易所不能解決這個問題,它可能成為A股進入MSCI新興市場指數的障礙。MSCI透露,目前正在與中國的證券交易所協商一些條款,並將徵求有關QFII政策調整實施情況的反饋,還將繼續與中國監管機構密切合作。

事實上,MSCI之前已數度考慮將A股收於麾下。2014年6月,MSCI以中國市場限制太多為由,拒絕將A股納入其指數之中。至2015年,A股被納入希望再起,彼時滬港通也剛剛開通不久,市場對A股國際化進程信心滿滿,但MSCI依然表示,仍在解決一些市場准入問題,故暫不納入A股。

政府當務之急料穩定人幣

此番A股再戰MSCI,業界看法依然偏向保守。美銀美林策略師崔巍稱,中國尚未充分化解主要擔憂,包括資本流動限制、額度分配程序與受益人所有權的問題,鑒於當前優先任務是穩定人民幣匯率,預計政府6月之前完全解決這些問題的可能性較小,A股2016年納入MSCI指數幾率較低。

華西證券分析師魏璋亦認為,內地監管機構不會馬上採取符合MSCI要求的做法,而是會按照自身安排進行,政府不會坐視市場動盪不管,但干預程度有可能降低,6月份A股納入MSCI全球指數的可能性不太高。

學者:6月存納入可能

不過,華僑銀行駐新加坡經濟學家謝棟銘相對樂觀。謝棟銘指,中國以及中國市場體量巨大不容忽視,因此6月納入MSCI指數的可能性仍在,儘管對股市與人民幣波動的擔憂未解,但中國政府還是在展現出嘗試開放的姿態,諸如深港通可能開閘等,也表明政府正設法幫助海外投資者建立信心。

市場普遍認為,鑒於有大量追蹤該指數的外資基金,若A股納入MSCI新興市場指數,將促進外部資金流入,最大資金流入規模可能接近萬億人民幣。



■3月收官之戰,A股依然圍繞3,000點展開震盪,最終滬指微升0.11%。圖為海口某證券營業部的股民有喜有憂。 中新社

滬指3月漲11.75% 首季跌15%

香港文匯報訊(記者章蕪蘭上海報道)3月收官之戰,A股依然圍繞3,000點展開震盪,最終滬指微升0.11%,報3,003.92點,但「外匯局概念股」已經悄然啟動,集體大漲。整個3月,滬指漲幅達11.75%,創股災以來最大月漲幅,同時也是2016年以來月線首次收陽。

不過,2016年首季,滬綜指跌幅達到15.12%,跌幅全球股市最大。

滬深兩市昨天高開,開盤後展開震盪,滬指盤中下探跌破3,000點。此時,軍工板塊崛起助力滬指攀升。午後券商股發力助兩市進一步走高,但衝高後迅速回落,創業板一度插水跌近1%。截至收市,滬綜指報3,003點,漲3點或0.11%;深成指報10,455點,漲9點或0.09%;創業板指報2,238點,跌10點或0.47%。滬綜指3月累計

上漲11.75%,2016年以來月線首次收陽;深成指月漲14.93%,創業板指月漲19.05%。

滬股通連續17日淨流入

兩市共成交6,969億元(人民幣,下同),較上日增近700億元。當日滬股通淨買入24.95億,並已連續17日流入,累計流入資金153.77億。

近期,隨着年報上市公司股東榜不斷刷新,國家外匯管理局全資子公司梧桐樹投資逐步映入投資者的視野。但據《上海證券報》報道,梧桐樹投資實際上僅是國家外匯管理局A股投資平台之一。相較於梧桐樹投資,身份更加「隱蔽」的鳳山投資和坤藤投資,亦從去年四季度起低調佈局A股投資標的。假如今年以來其對相關標的

未有減持操作,根據目前所披露信息,上述「三劍客」所持A股市值已超過270億元。

據指,鳳山投資和坤藤投資並不局限於投資金融類股份。鳳山投資截至去年末已進駐中國聯通、上港集團、中信重工、光大證券、洪都航空、南京高科等六家上市公司十大流通股東序列;坤藤投資同期僅有中國聯通和光大證券兩家,而光大證券更成為這三家公司的共同投資標的。

「外匯局概念股」炒上

昨日「外匯局概念股」盤中悄然啟動,中信重工、南京高科、洪都航空、上港集團等股票集體大漲,中信重工漲停,上港集團漲近9%,南京高科、洪都航空漲逾6%。

大連港開啓冷藏集裝箱新模

A+H股上市公司大連港(2880)的股價近期表現強勢,亦引入招商局國際(0144)作為戰略投資者從而加大大連港整合產業結構、佈局國際強港的腳步。據最新公告,大連港擬以2015年年度利潤分配及資本公積轉增股本,即每10股派發現金紅利0.75元(人民幣)(含稅),送紅股3股(含稅),同時,以資本公積向全體股東每10股轉增10股。此舉引起一眾媒體以及投資者的關注。

據 悉,3月17日,全國第一組,亦是目前為止唯一一組由8個裝載着進口菲律賓香蕉及澳洲牛肉的冷藏集裝箱組成的「海鐵聯運」車體從大連港鐵路線駛往瀋陽。此次升級運用成本更低的「海鐵聯運」,為內地冷鏈運輸開了一個新模。因為在此之前,冷藏集裝箱到港後,只能通過公路汽運中轉。

新的運輸模式上線後,大連港將把大連至瀋陽節點的操作模式,向長春、哈爾濱、琿春、通遼等大型肉類、水產加工產業基地延伸,拓寬冷藏班列運輸貨物品類,實現「冷藏班列」進出口雙向對開以及東北全域化覆蓋和常態運營。實現「多式聯運」式冷鏈物流,不僅有助於推動大連港冷鏈產業的升級,也將為大連港建設東北亞冷鏈交易、中轉、分撥中心打下基礎。

此外,大連港的「海鐵聯運」量已經位於全國沿海港口的首位,近幾年還開闢了遼滿歐、連哈歐、中韓俄等多條國際物流通道。大連港目前已形成「4大中心、12個場站、31個網站」的內陸網絡佈局,覆蓋東北地區50餘個網站及俄羅斯、蒙古、中亞五國和歐洲國家。

未來,大連港亦將以「大遼灣冷鏈物流圈」為核心,着力打造冷鏈物流供應鏈與全程資訊化平台建設,通過創新冷鏈物流發展模式和推進「互聯網+冷鏈」工程,提升冷鏈技術及資訊化水平,實現冷鏈物流向高層次、高端化發展。同時,大連港還將依託「中韓俄」物流大通道,積極對接「一帶一路」戰略,實現冷鏈物流多式聯運的大跨越發展,促進港口冷鏈產業的升級換代,努力打造東北亞核心的冷鏈交易、中轉、分撥物流基地。

因此,有分析稱,大連港港口冷鏈貿易優勢日益顯著,「海鐵聯運」服務網絡日趨成熟。但如何利用發達的「海鐵聯運」網和冷鏈物流中心的「雙優勢」,使得進口水果等產品順利中轉分撥,或成為大連港考慮今年物流模式創新的一個方向。



■大連港最近開啓冷藏集裝箱,為內地冷鏈運輸開了一個新模。

外管局:跨境資本流動風險可控

香港文匯報訊 國家外匯管理局預計,今年中國國際收支將繼續呈現經常賬戶順差、資本和金融賬戶逆差的格局,跨境資本流動風險依然總體可控;而去年外債總規模下降,對外償付風險減小。

外債規模下降減小償付風險

外管局昨發佈的2015年中國國際收支報告顯示,去年中國經常賬戶順差繼續擴至3,306億美元,同比增19%,處於國際公認的合理區間;資本和金融賬戶逆差亦擴至4,853億美元,主要體現了境內主體對外投資的增加和對外負債的減少。

報告稱,資本和金融賬戶逆差,一方面表現為境內主體參與國際經濟活動的活躍度上升,直接投資和證券投資資產繼續增加;另一方面反映了中國企業對外債務的去槓桿化,如其他投資負債項下由2014年的淨流入轉為淨流出,但直接投資項下境外資本保持較大規模淨流入。

據外管局涉外銀行卡統計數據顯示,2015年內地居民境外刷卡支出1,330億美元,其中在香港、澳門和台灣的支出合計佔45%。外管局又披露,截至2015年9月末,境外上市的207家中國企業境外股票總市值6,176億美元,其中境外股東持有4,911億美元,佔比79%。

另外,人民銀行首次披露與銀行進行的外匯遠期交易,昨天公佈的數據顯示,截至2月29日,中國央行的外幣對本幣遠期合約和期貨合約多頭頭寸為24.38億美元,空頭頭寸289億美元。

金鹿財行出現兌付危機

香港文匯報訊(記者孔愛瓊上海報道)上海金鹿財行財富投資管理有限公司被曝出現兌付危機,昨日大批投資人湧向金鹿財行所在的辦公地點要求溝通處理兌付事宜。同時,金鹿財行的戰略合作夥伴上海快鹿投資集團也向媒體確認金鹿財行出現問題。

受此消息影響,快鹿投資集團涉及及多家在香港和內地A股上市的公司股價出現大跌。其中大中華金融(0431)收盤跌20%,十方控股(1831)收盤跌近13%,神開股份(002278)收盤跌2.5%。

擬籌集30億應對危機

上海金鹿財行一項原本在3月25日到期的產品未能正常兌付本息,導致數百投資人蜂擁至其位於上海金

橋國際中心的辦公地點進行圍堵維權,雖然目前尚無有關涉及無法兌現的資金數量,但據部分投資者表示,很多人前期投入都是高達十萬元(人民幣,下同)級別。另外,據金鹿財行董事長特別助理徐琪表示,會籌集30億元資金應對危機。

昨日圍堵金鹿的數百名投資者中,部分是產品到期未能兌付者,還有不少則只是聽到風聲,怕自己投資的未到期產品也受影響,故前來觀察確認金鹿財行問題所在。

其實,金鹿財行早在3月初就被曝出存兌付危機。金鹿財行早先曾為上海快鹿集團出資組建成立的理財平台,後來兩者關係又轉為戰略合作夥伴。而快鹿之前曾因為被傳涉嫌《葉問3》票房造假傳言,導致旗下多個理財產品資產價格急速下跌。

中化化肥續採匯率管理



■左起:中化化肥首席財務官高健、中化化肥執行董事及首席執行官王紅軍、中化化肥執行董事楊宏偉。 顏倫樂攝

香港文匯報訊(記者顏倫樂)中國中化集團董事長寧高寧本月初出任中化化肥(0297)非執行董事及董事會主席,中化化肥首席執行官王紅軍表示,寧高寧對內地農業發展及政策都相當熟悉,已經和管理層進行了多次交流,也關心公司下一步發展,相信會對公司

起到一個促進的作用。目前寧高寧仍然在了解公司的情况,相信很快會有具體的方案。

王紅軍說,內地農業正處於一個變革的時期,不管是糧食的產業政策、土地的流轉、未來的化肥行業的零增長的問題、產能過剩怎麼解決等等,這都顯示內地農業處於一個非常大變化的一個拐點上,相信寧高寧的加入對於公司的轉型和發展會有更好的作用。

人幣貶值影響負面

中化化肥去年純利同比跌3.7%,至2.21億元人民幣(下同);營業額261.21億元,跌7.73%;毛利16.69億元,按年升17.7%。

王紅軍坦言,人民幣貶值對公司的影響是比較大,也的確提升進口肥料的成本:「這種提升,你要是向終端(買家)去傳導,說因為成本提高了,所以終端的售價要提高,這個比較難一點,所以人民幣貶值對於我們的成本增加有負面影響。」但他強調,公司去年對匯率問題採取了風險防範措施,主要是提高鎖住匯率的比例,今年也依然有匯率管理的政策。