

透過地下錢莊湧港 預先炒高股仔 佈局深港通 北水等開餐

「只欠一聲槍響，深港通就將開通。」雖然港股近期表現差強人意，但在人民幣不斷貶值的預期下，內地投資者將港元資產視為香餽，早在「槍響」之前已經悄然「搶跑」。大戶部署重點炒作市值20億至40億港元的小型股，以盡食其爭入市值50億港元的深港通標的股的升幅。有機構更提前佈局了上億資金進入港股市場，一些大額資金甚至通過地下錢莊湧入香港，瘋狂爭搶深港通帶來的機遇。

■香港文匯報記者
李昌鴻 深圳報道



■日前在北京舉行的「衝刺，港股通」專題策略會，吸引大批內地投資者出席。 本報深圳傳真

在深圳從事文職工作的李先生，最近在本報記者陪同下專程來到香港，到位於上水的一間耀才證券分行開戶，主要因上水離深圳羅湖很近，過關後坐東鐵很快就到了。開戶過程十分順利，在李先生拿出內地身份證、港澳通行證和三個月有效的住址證明後，耀才證券當即給他開設了港股賬戶，之後他又去中銀香港開設了銀行賬戶。

深圳散戶直接來港開戶買股

據耀才證券有關人士透露，目前內地居民在香港開設港股賬戶，沒有資金門檻和投資標的限制，加上他們離深圳很近，近期前來開戶的內地客增長一至兩成。李先生則告知本報記者，準備拿出約10萬元人民幣的資金，投資一些新模式、新能源、生物科技等個股，又稱最近在朋友推薦下，已經投資5萬港元買了彩生活(1778)，因為該公司有望進入深港通標的股，他想等該股在深港通開通後漲一兩成就拋售。

大戶數月前部署 斥巨資入市

事實上，許多深圳投資者提前幾個月甚至更早，就開始用各種手段把握深港通機遇。從事私募基金的深圳資深投資者楊先生告訴記者，據他從同行處了解，深圳一些私募機構提前三個月佈局港股市場，有的投資金額達數百萬，他自己投資了上千萬，更有機構有上億資金湧入港股市場。

被問及這些巨量資金是如何進入香港時，楊先生明顯有所顧慮，不願意多談，但仍透露了不少信息。據他介紹，有的是投資者在香港做生意沉澱下來的資金；有的是通過「保理互換」的方式，從保險渠道走資；還有大量資金甚至是通過地下錢莊湧入香港，具體數額難以估計。

炒作績佳 市價低於50億股票

楊先生又稱，深港通無疑是很好的投資機遇，不僅散戶爭先佈局，一些私募基金更以兇悍而且大膽的手法，早已開始了炒作行動，「他們鍾意那些市值在20億-40億港元或者不到50億港元，(目前)不符合深港通標的股，但是其業績較好，老闆又將公司經營得不錯的」。儘管這些公司市值遭到市場低估，但通過大量資金的炒作，今年底或者明年將有望達到深港通的標準，因此私募基金投資這些個公司的資金比較多。

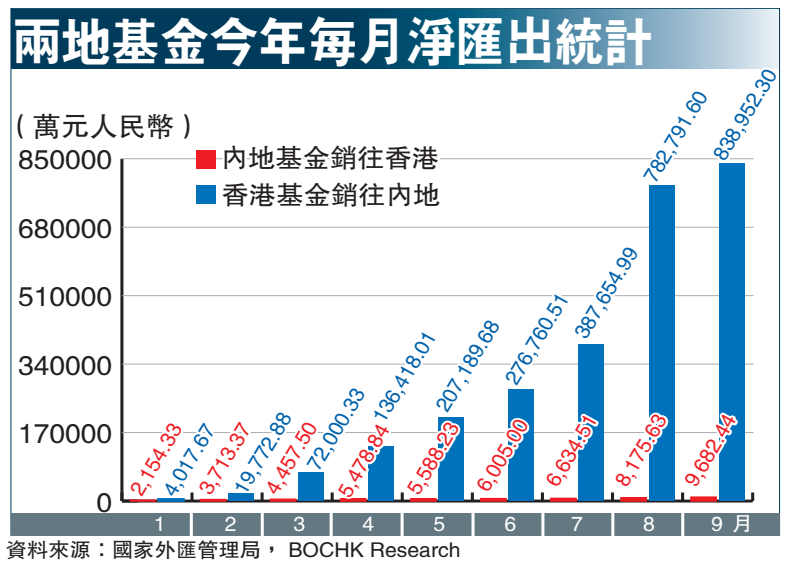
楊先生本人也看好這些價值被低估，又有想像空間的個股。他透露，已斥資數百萬元買入了五洲國際(1369)，該股是地產股，業績不錯，其市值30億至40億港元。另外，航天系也有多隻個股市值在30億至40億港元，業績都不錯，因此他買入一兩隻個股，每隻股票的投資金額都逾200萬港元。



■李先生赴上水耀才證券開設港股賬戶，該行表示近期內地客前來開戶增長了一兩倍 李昌鴻攝



■許多投資者仔細聆聽深港通推介並作筆記，以把握投資機遇。 本報深圳傳真



資料來源：國家外匯管理局，BOCHK Research

部分個股已炒高 勿盲目跟風

香港文匯報訊(記者李昌鴻)儘管深港通為兩地投資者都帶來機遇，但因大量資金已湧入港股市場，將股價抬高，有分析擔憂當深港通正式開通後，這些提前佈局的投資者屆時會紛紛套現，令港股出現「反高潮」。對此，一些經驗豐富的財金界人士提醒內地投資者，在港股市場投資切忌盲目跟風，應從價值投資理念，低位買入，等待上漲後獲得一定收益再賣出。

作好風險評估 遵從價值投資

長期從事A股和港股投資的深圳動傳遷投資有限公司總裁邱春鳴表示，深港通開通有利內地投資者購買港股，是一種新的投資機遇，但普通投資者不一定能賺到錢。就他本人而言，目前相關投資並不是很多，也不會加倉，不打算跟風投資深港通標的股，因為有的個股已被市炒高。他看好新能

源、遊戲和生物製藥等板塊的一些個股，但強調要長線投資。

被問及如何規避深港通的投資風險時，他回應稱，香港的部分深港通概念股在美國股市都已有泡沫，投資者要深入研究投資的公司和行業，控制好倉位，並在策略上研究內地政府經濟、貨幣政策和行業前景，並作好風險評估。當獲得了一定的利潤後要及時獲利了結，再用賺來的收益投資一些有價值的個股，當市場暴跌要及時止損，「不要死扛」。

投資港股已達20年的深圳散戶羅先生告訴記者，自己不會跟風投資深港通，但會選擇被市場低估、甚至出現虧損的周期性個股。他透露，近期斥資百萬以每股2.6元買入中國遠洋(1919)，雖然該公司目前仍處虧損，但近期韓國的海運業龍頭韓進海運破產倒閉，加上全球集裝箱運輸市場出現調整，這令擁有內地政府支持的中國遠洋帶來機遇，未來當全球航運業復甦後，該個股將有翻倍上漲的機遇。



■邱春鳴表示，內地投資者要學習價值投資理念，不能盲目跟風炒作。 李昌鴻攝

中介券商掀北上推介熱潮

香港文匯報訊(記者李昌鴻)迎接深港通，許多香港中介、券商聯手港股上市公司正掀起了北上推介熱潮。近日，由安信國際聯手騰訊證券、智信財經在北京舉行的「衝刺，港股通」專題策略會，吸引約300投資者和吉利汽車、環球醫療等20家上市公司。安信國際研究總監韓致立表示，深港通對港股有兩大意義：一是改善了港股市場的流動性；二是實現價值重估。

薦吸深港通受惠股及優質股

對於投資港股市場，韓致立重申了六大投資主

線，包括深港通直接受益股，比如券商股、港交所(0388)等；稀缺或成長型小型股，例如海昌海洋公園(2255)、福壽園(1448)、彩生活(1778)以及中軟國際(0354)等；H股折讓股；高息股，重點考慮業績及派息均穩定增長的標的，例如禹州地產(1628)、匯豐控股(0005)以及金沙中國(1928)等；優質大中型股，例如騰訊控股(0700)、中國移動(0941)、吉利汽車(0175)以及中國平安(2318)等。

韓致立表示，對於目前暫時符合50億港元市值要求的首批潛在標的，尤其是60億港元以下者，

由於未來港交所將會每半年進行篩選，這部分公司有很強的維持入選標的需求。投資者可以關注50億港元市值邊緣的小型指數成分股。

低市值潛力股 做大需求強烈

此外，離50億港元市值尚有距離的公司，為了以後能被納入深港通，也會有強烈的做大市值需求，建議投資者可篩選其中具有成長性的優質股，比如正道汽車(1188)、智美體育(1661)、康臣藥業(1681)以及擎天軟件(1297)等。

深港通可刺激港股成交量

壯大港股

香港文匯報訊(記者涂若奔)雖然深港通開通後，恒指未必會因此大幅反彈，但港股的成交量卻有望明顯增加。中銀香港首席經濟學家郭志寰近日撰文指出，深港通令港股市場的深度與廣度均獲提升，一是深港通納入更多中小型股份，或會重現滬港通對股市成交的刺激作用；二是對IPO的推進作用漸次呈現；三是市場結構和產品更為豐富多元。

三地股市總規模全球第二

郭志寰指出，2014年11月啟動的「滬港通」首次將兩地股市連接起來，建立起內地與香港、國際投資者以及全球資金共同參與、兩地機構共同運營和監管、封閉循環的「共同市場」。2015年7月兩地基金產品互認機制正式運行，首批基金互認產品於當年年底推出。以上海、深圳及香港三地股市總市值計算，截至今年9月底為

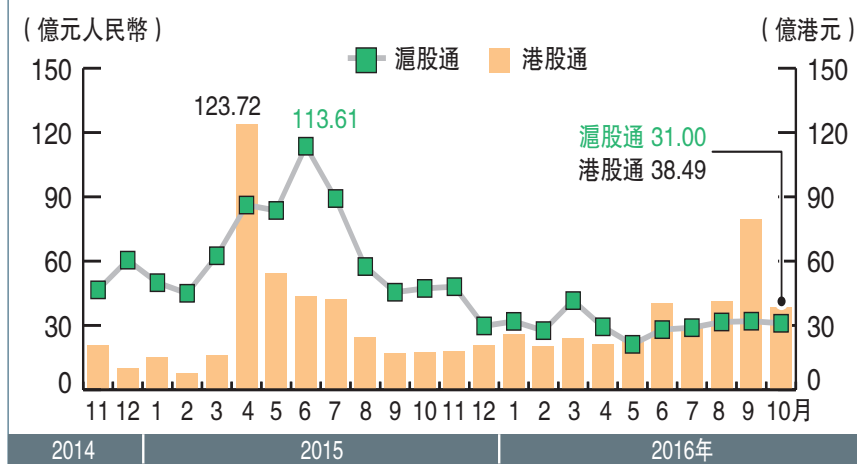
10.57萬億美元，僅次於美國(泛歐+納斯達克)的26.5萬億美元，規模在全球經濟體中排名第二。

以總成交額計算，根據WFE截至今年9月底的數據，上海、深圳及香港三地股市總成交為15.58萬億美元，美國兩大市場總成交為139.47萬億美元。內地與香港在投資者結構、上市公司類型上均具有較強的互補和成長性。

港股通現持續數月淨流入

中銀的報告又披露，2016年以來，港股通自4月22日至7月22日連續出現長達三個月的資金淨流入，8月5日至9月12日連續29個交易日淨流入資金規模近640億港元，日使用額度餘額佔比曾觸及42.03%的紀錄低位。除去港股作為內地高淨值人群的投资選項外，香港豪宅和保險市場也受益於內地居民資產配置需求。

滬港通開通以來每月日均成交額



資料來源：香港、上海證券交易所，BOCHK Research