

香港文匯報訊 (記者 周紹基) 投資者引頸期待的「深港通」，昨終落實下月5日開通。市場人士普遍認為，在目前人民幣貶值趨勢下，開通深港通將有助進一步滿足內地投資者配置海外資產的需求，有助推高港股成交量，料連同滬港通，明年可吸引6,000億元資金流入港股。惟深港通下月開通消息對夜期刺激不大，收市僅升16點，報22,746點，高水23點。

深港通開閘 北水勢更猛

下月5日開車 明年料吸6千億買港股

中國證監會及香港證監會昨晚7時發佈聯合公告稱，今年8月16日中證監、香港證監會發佈聯合公告以來，兩地監管機構在啟動深港通的準備工作上通力合作，深港通交易結算、額度管理等相關業務規則、操作方案及監管安排均已確定，技術系統準備就緒，市場培育和投資者教育取得良好結果，並制定了有針對性的應急預案，決定批准深交所、港交所、中國證券登記結算公司、香港中央結算公司，12月5日啟動深港通。

不設總額度 投資標的股擴大

深港通參照滬港通的運作方式，不設總額度，但設有每日額度上限，深港通每日額度130億元人民幣，港股通每日額度為105億元人民幣，標的股同時亦加入了60億元人民幣及50億港元的市值門檻。據深交所及港交所昨公佈，港股通股票共417隻，約佔聯交所上市股票市值的87%，日均成交額的91%；深股通股票共881隻，約佔深市A股總市值的71%，日均成交額的66%。

瑞銀：港中小股估值可改善

分析人士指出，相信深港通開通初期，南下資金較北上多，與2014年滬港通開通時相反。興業證券樂觀估計，在人民幣貶值預期下，開通深港通有助進一步迎合內地投資者配置境外資產的需求，預計至2017年底，將有4,000億元至6,000億元人民幣的資金投入港股。

瑞銀證券中國首席策略分析師高挺預計，明年包括滬港通和深港通在內，南下的「北水」規模可達約1,600億元人民幣。他表示，港股的中小型公司，無論關注度和活躍度，均不如大型藍籌，主要因外資基金是港股的最大持有人。但內地市場正好相反，成長型公司受熱烈追捧，深港通開通後，由於內地投資者的加盟，將改善港股中小型公司的投資者結構，令交易更為活躍，估值亦有望改善。

瑞信：兩地股市將加快融合

瑞信的研究報告則指出，深港通開通後，內地資金投資港股比例料將升至17%，預期未來兩至三年，會將額外500億美元的保險資金南下投資。深港通並非單方面對港股有利，對深圳股市及A股也是相當大的利好。瑞信估計，當A股獲納入MSCI新興市場指數後，流入A股的資金將逾400億美元。該行又指，深港通開通後，兩地股市將加快融合，而深圳一些具潛力的增長股，也有望吸引外國資金，透過「深股通」投資。板塊方面，瑞信看好新經濟、市場融合概念及具獨特概念的三類股份。

港交所早前發佈的滬港通兩周年報告指，截至11月16日，滬股通累計交易金額2.26萬億元人民幣，港股通累計交易金額為1.49萬億港元。而滬股通過去兩年的淨買入1,325億元人民幣，港股通就更活躍，淨買入達3,544億港元，顯示「北水」來港的規模更大。

港深滬成共同市場 增港吸引力

專家解讀

香港文匯報訊 (記者 海巖 北京報道) 兩地證監會終敲定深港通於12月5日「開車」，於最後一刻兌現了今年內開通的承諾。中國社科院金融所研究員尹中立昨日表示，深港通啓動開啓了互聯互通的共同市場時代，把上海、深圳、香港三個大中華地區交易所聯繫起來，成為事實上的共同市場，讓香港市場對國際資金更有吸引力。他相信，這一機制下一步還可以延伸到一級市場、債券市場、大宗商品市場等。

內資國際化資產配置添通道

尹中立接受本報訪問時表示，深港通提供了一個制度成本比較低的進行國際化資產配置的通道，讓內資以較低的成本進行國際配置，外資能比較順暢的進出中國資本市場，也有助於推動中國加入到國際範圍內有標誌意義的金融市場指數，進而吸引新的國際資本流入。

由於人民幣近期不斷貶值，而深港通和滬港通均取消對外投資總額度，引發資金外流的擔憂。尹中立談及這一話題時表示，滬港通、深港通構建的交易所互連接的機制，並不是一個單向流出或者流入的資本項目開放機制，而是一個收益交換的機制，是封閉的、雙向的、可控的、可追溯的透明開放機制。

有利A股盡快納入MSCI指數

華泰證券分析師戴康則指出，資本市場開放是人民幣國際化的重要一環，今年以來，從年初QFII/RQFII制度改革，到基金互認交易規模大增，再到取消滬港通總額度限制，再到當前深港通開通，以及近日英國財政大臣表示倫敦交易所和上交所已共同完成「滬倫通」可行性研究，「滬倫通」將進入下一階段，滬倫通提上日程，中國資本市場開放進程已進入快車道。

戴康認為，深港通開通有利於A股盡快納入MSCI指數。互聯互通將增加海外投資者對中國A股市場的參與，A股的監管將面臨更複雜的市場環境，進而倒逼其加速國際化改革，中國市場的流動性問題和投資策略的限制將得到良好解決。



財金官員及金融界評深港通



財政司司長
曾俊華：
深港通是一項互惠共贏的合作計劃，特區政府歡迎深港通獲批准開通。



金管局總裁
陳德霖：
深港通的推出對鞏固香港作為國際金融中心的地位具有重大意義。



香港證監會主席
唐家成：
兩地監管機構已建立機制，保障深港通機制下，兩地市場廉潔穩健。



港交所行政總裁
李小加：
深港通為兩地投資者帶來更多投資機遇和便利，為兩地市場的共同繁榮續寫新的篇章。



中銀香港副董事長兼總裁
岳毅：
深港通將產生多方面的積極影響，加強香港國際金融中心及離岸人民幣市場的樞紐地位。



渣打銀行(香港)行政總裁
陳秀梅：
有助鼓勵更多資金雙向流動進出內地，是內地開放市場進程中的重要一環。

深港通方案與滬港通比較			
深港通		滬港通	
深股通： 共881隻(市值60億元及以上的深證成份指數和深證中小創新指數的成份股，以及深交所上市的A+H股公司股票)； 港股通： 共約417隻(恒生綜合大型股指數的成份股、恒生綜合中型股指數的成份股、市值50億港元及以上的恒生綜合小型股指數的成份股，及A+H股公司股票)	股票範圍	滬股通： 共約567隻(上交所上證180指數、上證380指數的成份股，以及A+H股公司股票)； 港股通： 共約318隻(恒生綜合大型股指數、恒生綜合中型股指數成份股和A+H股公司股票)	
深股通： 深交所創業板參與者初期僅限香港機構專業投資者。除創業板股票外，香港投資者買賣無限制； 港股通： 機構投資者+賬戶資產超過50萬元的個人投資者		滬股通： 無門檻； 港股通： 機構投資者+賬戶資產超過50萬元的個人投資者	
不設總額度； 每日額度： 深港兩市每日額度上限為130億及105億元	投資門檻	總額度取消； 每日額度： 滬港兩市每日額度上限為130億及105億元	額度

註：金額單位為人民幣

港股料起舞 下周一或上23000

香港文匯報訊 (記者 陳楚倩) 籌備多時的深港通12月5日正式開通，標誌著上海、深圳與香港的股票市場互聯互通機制全面升級。市場人士昨認為，隨着人民幣貶值勢頭加快，深港通的開通消息預料會再度刺激內地資金加快流入港股，恒指下周一開市很大機會破23,000點，12月或有機會突破24,000點。

龐寶林：人幣貶加快北水湧港

東驥基金管理董事總經理龐寶林指出，深港通的推出時間正合時宜，在人民幣大幅貶值的前提下，外資買A股時更便宜，加上深圳股票市場的特點是擁有不少小型科技股，這類股份也是外資較為青睞的。隨着人民幣貶值勢頭加快，預料北水會再次加快流入港股，為港股帶來支持。他預計恒指下周一開市很大機會破23,000點，12月或有機會突破24,000點。

鄧聲興：利好漸消化小心回調

君陽證券行政總裁鄧聲興亦預測，恒指在下周一很大機會突破23,000點，但隨着市場消化更多消息，大市有可能出現回調。部分券商股最近已炒起，投資者可留意國泰君安國際(1788)、申萬宏源(0218)等中資券商股，及其他在港掛牌的內地券商股。另外，部分市值10億至20億元的中價股亦看高一線，因為該類股份若能夠炒上逾50億元的市值的深港通股份門檻

後，很大機會獲納入深港通標的股。

沈振盈：中資金融股已偷步炒起

訊匯證券行政總裁沈振盈稱，受深港通開通消息刺激，預計港股下周有力延續升勢，下周一恒指有望向上挑戰23,000點，港交所(0388)短期看218元至220元。周五已有資金偷步炒起A股ETF，內險及內銀等中資金融股率先炒起，刺激恒指抽高114點。

基金公會：更多險企來港投資

香港投資基金公會行政總裁黃王慈明則相信，在深港通開通初期資金不會即時湧入，因為一般基金公司在年底放假，加上國際投資者仍需時審查及研究A股市場。她指，公會留意到以往較多個人投資者有興趣港股，但相信在深港通開通以後，會多了內地的保險公司投資港股，投資者可留意南下資金，特別是內險業，會利用互聯互通尋找海外資產投資，以抵消人民幣貶值的影響。

黃王慈明指出，該類公司的海外配置需求龐大，現時海外資產配置只佔了他們可以用的資金餘額2%左右，但從法律上，可以配置到15%。而且隨着人民幣的波動，該類公司將把更多的資產配置到海外。隨着深港通的通車，料將有更多內地保險公司尤其是中小型內險企業在港設立分公司。

深圳券商：港股估值低更受惠

香港文匯報訊 (記者 李昌鴻 深圳報道) 深港通下月5日啟動，英大證券研究所所長李大霄預期，受人民幣持續貶值影響，內地大量資金將有序進入港股市場，他建議內地投資者可留意港股中一些醫療、基建和消費等個股。

李大霄表示，深港通開通對港股是重大利好，因為港股估值較深圳低很多，有的個股PE不到10倍，而深圳許多是40-50倍，而目前人民幣又持續貶值，因此，內地大量資金將湧到港股市場，但會保持有序流入，不會出現瘋狂湧入的現象。

留意AH差價股及優質股

他認為，港股中一些醫療、基建和消費等個股將受到關注。但因兩地市場不同，他建議內地投資者要關注香港交易規則如沒有漲跌幅限制和運作規律帶來的風險，香港投資者要關注深圳市場高估值帶來的風險。

光大證券分析師陳治中亦建議內地投資者，可留意深港通中AH差價股的交易性機會，以及關注新開放標的中基本面優秀個股的中期機會。