

A股納入MSCI時間表

資料來源：MSCI 中信建投證券研究發展部 製表：記者 馬翠媚



234隻A股「入摩」 滬深股高收

將兩度調升因子至5% 年內有望添千億活水

香港文匯報訊（記者 章蕙蘭 上海報道）A股「入摩」名單昨日正式揭曉，根據MSCI公佈的半年度指數成分股調整結果，共有234隻A股被納入由全球12萬億美元資產跟蹤的MSCI指數體系中，市場估計今年年內即有望為A股注入千億元（人民幣，下同）活水，而滬深股通仍將是近期外資跟蹤MSCI資金進入A股的重要渠道。A股昨日先抑後揚，高位收市，惟行情似乎也並非與MSCI效應高度相關。滬綜指和深證成指全日升0.57%和0.72%，反倒是未有1股入選MSCI的創業板指大漲1.48%。



最終確定的MSCI指數體系名單與3月份的初步名單比較

新增的11隻A股成分股	剔除的12隻A股成分股
步長製藥、上海電氣、海瀾之家、科倫藥業、深天馬A、通化東寶、通威股份、納思達、片仔癀、世紀華通和完美世界	陸家嘴、海航控股、大唐發電、泛海控股、必康股份、太平洋、百聯股份、中遠海能、皖新傳媒、國海證券、東北證券、貴州百靈

資料來源：安信證券



據公佈，今次共有234隻A股被率先納入MSCI指數體系，於今年6月1日起生效，納入因子為2.5%，8月季度評審則將進一步提升至5%。加入的A股將在MSCI中國指數和MSCI新興市場指數中，分別佔1.26%和0.39%的權重。

金融醫藥生物行業入摩主力

從234隻股票的行業分佈來看，金融業和醫藥生物行業成為絕對主力，金融業有51隻，醫藥生物行業有18隻，房地產、建築裝飾和有色金屬各有14隻。234隻股票均集中於滬深主板，創業板無一入選。

與3月份包含235隻股票的初步名單相比，名單的數量幾乎與前者持平，但雙向進出股票仍有約一成。據安信證券統計，新增的11隻成分股包含步長製藥、上海電氣、海瀾之家、科倫藥業、深天馬A、通化東寶、通威股份、納思達、片仔癀、世紀華通和完美世界，多數分佈於醫藥、TMT等行業；陸家嘴、海航控股、大唐發電、泛海控股、必康股份、太平洋、百聯股份、中遠海能、皖新傳媒、國海證券、東北證券、貴州百靈等12股則

被剔除，主要分佈在券商、房地產等板塊。申萬宏源根據5%的納入因子測算，今年內料為A股帶來的被動增量資金可能達到1,000億元左右，而在更遠的未來，100%納入時將增量資金達到1.8萬億元左右。

創板股食蛋 指數仍大漲1.48%

昨日早市受MSCI效應提振，滬深主板均小幅高開0.2%，被MSCI「拋棄」的創業板低開0.01%。但開市後滬綜指、創業板指即橫盤震盪，不但未現任何上衝勢頭，其間還數度翻綠，午後樂觀情緒增加，三大股指均放量反彈，創業板指快速拉升。截至收市，滬綜指報3,192點，漲18點或0.57%；深成指報10,747點，漲76點或0.72%；創業板指報1,858點，漲27點或1.48%。不過兩市人氣依然凋零，總成交僅3,781億元。

金融股數量雖然領軍「MSCI家族」，但券商及銀行板塊均逆勢收跌，分別挫0.27%和0.16%；紅盤報收的保險板塊也僅升0.43%，跑輸大市。「入摩」數量僅次於金融股的醫藥生物板塊表現

稍好，醫藥製造、醫療行業等上漲1%。

新增成分股未見「雞犬升天」

早前市場揣測，資金或大肆追捧新增成分股，但事實上並沒有「雞犬升天」。新增的11隻成分股中，完美世界甚至還下跌0.22%，科倫藥業、深天馬A、世紀華通、片仔癀、步長製藥升幅平平，前三者甚至不足1%；海瀾之家、通威股份升2%；上海電氣、通化東寶、納思達則分別大漲4%、5%和7%。被剔除的12隻個股，除海航控股停牌，大唐發電、貴州百靈升1%外，其餘9隻個股均下挫，但最多不過跌逾1%。從個股表現看，市場的確折射了MSCI帶來的樂觀、悲觀情緒，但並沒有放大。

外資仍藉滬深股通積極佈局

由於監管層仍對QFII和RQFII投資額度和本金鎖定期存在一些約束，光大證券預計，滬深股通將是海外跟蹤MSCI資金、進入A股的主要渠道。昨日滬股通淨流入約14.81億元，深股通淨流入約21.51億元，可見外資依然在積極佈局。

一圖看懂MSCI

什麼是MSCI

MSCI即明晟公司，是一家提供全球指數及相關衍生金融產品標的的國際公司。1968年推出第一隻指數產品，至今已50年。旗下編製了多種指數，涉及股票市場、固定資產、對沖基金等。

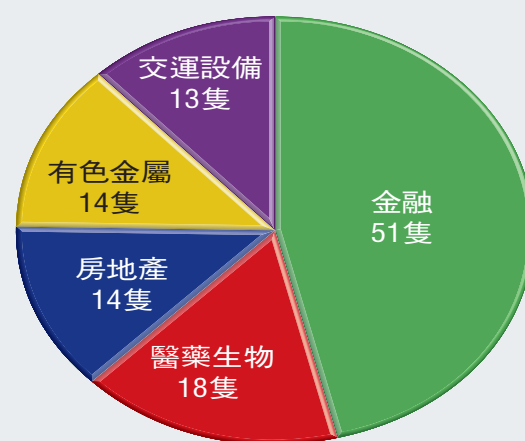
MSCI的規模有多大

目前全球跟蹤MSCI指數的資產規模超過10萬億美元。95%的美國退休基金部署全球股權投資時，選擇以MSCI為業績基準。全球前100名基金經理人中，有94位是MSCI的客戶。

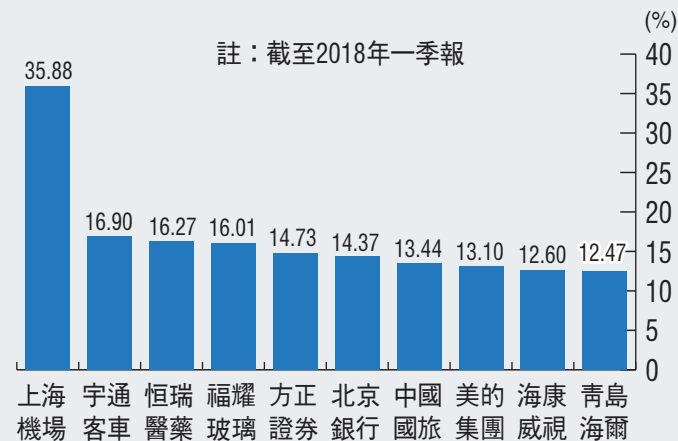
MSCI與A股的關係

早在2005年，MSCI已經推出了MSCI中國A股指數，是MSCI為A股市場創建的第一个獨立國家指數，主要面向內地投資者。今次所謂的A股納入MSCI，主要是指A股加入MSCI的新興市場指數。

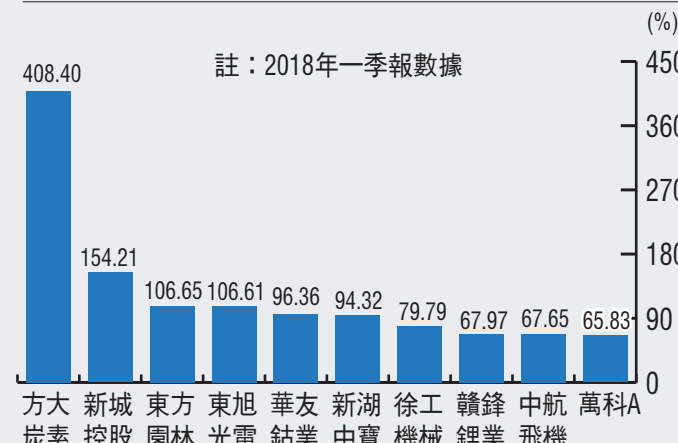
A股入選個股數量最多的前五大行業



外資持股比例前10隻股票



營收增速最高前10隻股票



調整名單建倉 MSCI基金受關注

香港文匯報訊（記者 孔雯瓊 上海報道）隨着A股「入摩」名單出爐，令MSCI主題基金備受市場關注，業內稱今年MSCI相關基金發行增速，且長期來看收益不菲。出爐名單較之前略有改動，已經發行MSCI基金的機構稱會相應作出調整，旨在為普通投資者提供低門檻參與機會。

去年起，各大基金公司便陸續佈局MSCI基金，從證監會最新公佈數據顯示，截至今年5月4日，申請成立的MSCI基金共有28隻。其中創金合信、華安、平安大華、南方、招商、華泰柏瑞、建信、景順長城等多家基金公司的17隻MSCI基金已相繼獲批，其中已發行的有11隻。

此次納入MSCI標的股名單較今年3月的略有

變動，已經發行基金的機構也積極作出應對。最近發行了兩隻MSCI基金的景順長城相關人士向香港文匯報記者表示，注意到MSCI此次調整，在MSCI中國A股在岸指數中增加了23隻成分股，剔除了88隻成分股，因此會按照調整後的指數進行建倉，把新增成分股買一遍。

景順長城還稱，此次兩隻MSCI相關產品分別是「景順MSCI中國A股國際通ETF」和「景順MSCI中國A股國際通聯接」，ETF及聯接就是按指數配股，是跟蹤複製指數，目的是可以讓普通投資者低門檻參與A股納入MSCI機遇。

基金公司：可趁機擴大規模

有基金機構對A股「入摩」十分樂觀。上海眾達實業投資公司副總經理浦慶華向香港文匯報記者表

示，近期MSCI是市場聚光燈追隨的事物，發行MSCI主題的基金公司可獲得光環，基金公司有望藉機擴大規模，且MSCI類基金較為穩健，對於發行公司而言無任何風險，也不增加額外成本。

有利修復催化A股短期行情

恒天財富研究院接受香港文匯報記者採訪時稱，首批納入指數的股票是A股價值和成長中最高為優秀的標的，料今年內為A股帶來185億美元淨流入，更重要的是，增量資金湧入亦將提振風險偏好，可修復並催化A股短期行情；從長線來看，A股市場國際化將帶來鯨魚效應，至A股100%納入到MSCI後，可望帶來1.8萬億元人民幣左右的增量資金，將更多惠及優質上市，助力中國經濟高質量增長。

股民：「入摩」影響微 更注重即時效益

香港文匯報訊（記者 倪夢環 上海報道）A股「入摩」意義重大，但對於普通股民來說，他們更關注「即時效益」。「『入摩』有什麼用呢，我兩年前購入的股票總體跌了60%，就算『入摩』後漲個10%、20%，還不照樣是虧？」股民史先生直言，雖然昨日股市高開，不過指數仍是震盪前行，最後手裡的股票漲幅也不大，「我們小股民，還是希望有實質的效益，現在沒有追加

投資的計劃，主要還是觀望。」

還是投資業績穩定白馬股

同樣，股民凱先生亦表示，尚未嚐「入摩」甜頭，「我是長期投資者，『入摩』沒有太大影響。」他直言，自己持有的一隻次新股昨日居間也被納入MSCI指數名單，「其實這家公司上市後立馬出現業績『變臉』，所以該股能入指數，我都覺

得有點意外。」凱先生續稱，以後還是要多投資業績穩定的白馬股，比如福耀玻璃、格力電器等，至於MSCI指數股，並不是他的「風向標」。

另外，當記者昨日前往上海某知名大型證券交易所營業廳詢問股民「A股入摩」時，有人還一臉茫然，完全不知MSCI為何物，因平時只關心手中個股，伺機做波段。還有資深股民對記者表示，雖然「入摩」在即，但現在未看到A股有大漲希望，故不會輕易投入大筆資金。對於一些新手股民來說，A股震盪不前已令其望而卻步；有股民即稱，當初只是試水，現在也沒太多閒錢，短時間內不打算再作嘗試。