

沪港通开通对A股市场有何意义

半年等待之后,沪港通终于尘埃落定,今天上午,中国证监会与香港证监会联合发布公告:沪港通股票交易从11月17日开始。作为今年A股市场最大举措,沪港通正式推出,对A股市场有什么意义?最大的意义就是将使A股市场走向全球。

半年落实速度很快

沪港通这个名词首次出现是今年4月10日。4月10日上午,国务院总理李克强出席博鳌亚洲论坛2014年年会开幕式并发表演讲时表示,中国将积极创造条件,建立上海与香港股票市场交易互联互通机制,进一步促进中国内地与香港资本市场双向开放和健康发展。

4月10日中午,中国证监会网站发布了中国证券监督管理委员会与香港证券及期货事务监察委员会的联合公告,宣布原则批准上海证券交易所、香港联合交易所有限公司、中国证券登记结算有限责任公司、香港中央结算有限公司开展沪港股票市场交易互联互通机制试点(简称沪港通)。

一个股市的重大消息放在中午发布,这在A股历史上还是首次,这一重大举措在沪港市场引发强烈反响。中午收盘还基本上是平盘的上证指数,下午在蓝筹股的推动下拔地而起,不到一个半小时,快速上涨了40点,最终上证指数上涨了1.38%,恒生指数也上涨了1.51%。鞍钢股份、宁沪高速、海螺水泥、中信证券、中国铁建、中国平安等一批A+H的蓝筹股下午发力大幅上涨。

由此,沪港通在投资者心中留下良好印象,因为催生蓝筹股的上涨,而这是投资者盼望已久的事情。

今年6月13日,中国证监会发布《沪港股票市场交易互联互通机制试点若干规定》,明确了沪港通许多原则制度。

今年9月26日,上交所发布《沪港通试点办法》《港股通投资者适当性管理指引》等规则,沪港通的操作方法也基本明确。

至此,沪港通的操作规则全部出台,沪港通的测试也顺利进行,市场普遍预期,10月份沪港通将正式推出。然而,一些因素导致沪港通推迟推出。

今天上午,证监会宣布了沪港通正式实施时间,11月17日即下周一。这个市场重大创新举措,涉及非常复杂的跨区域不同市场操作,能够在短短的半年里落实,可谓神速了。

A股将融入全球市场

什么是沪港通?表面看,就是上海和香港的股市投资者相互可买卖股票,虽然目前还不是全部的股票,但基本上打通了两个市场的通道。但事情绝不是两个市场买卖股票这么简单。

沪港通最大的意义,是将A股市场推向全球的重要一步,是中国资本市场进一步开放的风向标。中国的A股市场一直是一个封闭的市场,只对国内投资者开放,而不向全球投资者开放。虽然A股也逐步开放,允许部分海外投资者进入A股,这就是已经推出的QFII和RQFII制度,然而,由于额度等种种限制,目前能够进入A股市场的国际投资者数量非常少,截至今年7月底,QFII和RQFII持有A股市值的规模是3500亿元人民币。

沪港通最大的不同之处是额度高,沪港通的额度是3000亿元,差不多是目前QFII的总额度。香港市场则是一个全面开放的市场,在香港的投资者不光是香港本地的投资者,而是全球的投资者,上海股市对香港市场开放,实际上意味着对全球市场的开放,因为所有国际投资者都可以进入香港市场,进而通过沪港通进入上海股市。

上海股市则是A股市场中最重要、最重要的蓝筹股市场,大型蓝筹股集中于上海,进入上海股市也就是进入了A股市场。如果国际投资者通过沪港通大量进入A股市场,有利于A股市场大幅度提高外资占比。因此,如果说QFII制度是资本市场对外开放开了一扇窗,那么,沪港通就是开了一扇门。

半年前,沪港通消息曾引发一波上海股



沪港通下周一开始交易

本报讯 (记者 许超声)中国证监会与香港证监会今天早间联合发布公告,沪港通下的股票交易将于11月17日开始。

公告称,为促进内地与香港资本市场共同发展,中国证监会与香港证监会决定批准上海证券交易所、港交所和中证登记结算公司与香港中央结算公司正式启动沪港股票交易互联互通(简称沪港通)机制试点。沪港通下的股票交易将于2014年11月17日开始。

沪港通是指上海证券交易所和香港联合交易所允许两地投资者通过当地证券公司(或经纪商)买卖规定范围内的对方交易所上市股票,是沪港股票市场交易互联互通机制,包括沪股通以及港股通两部分。

公告表示,今年4月10日中国证监会、香港证监会发布联合公告以来,两地监管机构在启动沪港通的准备工作上通力合作。目前,沪港通交易结算、额度管理等相关业务规则,操作方案及监管安排均已确定,技术系统准备就绪,市场培育和投资者教育取得良好结果,并制定了有针对性的应急预案。

公告称,中国证监会、香港证监会已就沪港通项目涉及的跨境监管合作原则和具体安

排达成共识,并签署了《沪港通项目下中国证监会与香港证监会加强监管执法合作备忘录》,以加强双方执法合作,采取有效行动,打击各类跨境违法违规行为,维护沪港通正常运行秩序,保护投资者的合法权益。

公告表示,中国证监会、香港证监会已订立监管合作安排和程序,及时妥善处理试点过程中出现的重大或突发事件,确保两地投诉渠道的开放和诉求的有效便捷处理。同时,两地已就沪港通投资者教育达成合作安排,继续做好沪港通投资者教育和投资知识传播工作。

公告指出,沪港两地交易所、证券交易服务公司及登记结算机构应当依法履行沪港通各项职责,组织市场各方有序开展沪港通业务。证券公司(或经纪商)应当遵守相关监管规定及业务规则,加强内部控制,防范和控制风险,做好投资者教育和服务,切实维护投资者合法权益。投资者应当充分了解两地市场法律法规、业务规则和实践操作的差异,审慎评估和控制风险,理性开展沪港通相关投资。市场各方应利用好正式启动前的时间,进一步做好准备工作,确保沪港通试点顺利开展。

沪深股市早盘高开高走

本报讯 (记者 许超声)受证监会宣布沪港通将于11月17日正式开通消息影响,沪深两市股指今天早盘双双高开高走,其中沪指开盘报2436.63点,涨0.76%;深成指报8299.42点,涨幅0.78%。

由于市场普遍认为,沪港通开通后,在内地和香港无风险利率之差缓慢收窄的过程中,A股高折价的大盘蓝筹将受到基于价差交易的增量资金的青睐,因此,从上午的盘中看,保险、银行、券商板块开盘涨幅靠前,其中,保险、银行板块收盘分别涨逾1%。

对于沪港通开通后对市场的影响,分析认为,沪港通的推出对A股资金流入、人气有积极作用,从市场投资机会看,不论是蓝筹还是成长,具备上涨催化剂的个股仍有望取得显著超额收益,大象起舞与成长唱戏的共振格局将成为市场常态。在中期强势格局明确、结构性牛市延续的背景下,“立足中线、逢低布局”应是未来较为稳妥的对策。

今天早盘,港股市场也同样大幅上扬,恒生指数今早开盘暴涨2.23%,涨524.61点。从盘面上看,蓝筹股普遍上涨。

市的短暂行情,但很快又陷入低迷,一些投资者对沪港通的作用产生怀疑。而沪港通在海外非常热,对此,瑞银证券首席策略分析师陈李认为,A股市场低估了沪港通的作用,果然,7月底以来,沪深股市出现了一波稳健而强劲的上涨行情,上证指数至今已上涨20%。今天上午上证指数与恒生指数均高开高走,大幅上涨,上证指数创出今年新高。

陈李认为,沪港通以及进一步扩大的QFII、RQFII额度,将带来国际投资者在A股占比的提高,未来一年,海外投资者持股规模有望达到A股自由流通市值的9%,A股市场将真正融入全球市场。

A股牛市值得期待

中国改革开放以来,资本市场的对外开放相对较慢,当然这是因为影响太大,稳健开放是必须的。而随着上海自贸区推出以及今年沪港通的推出,金融市场的开放步伐在加快。

上海自贸区一个重要任务就是一系列金融政策的先行先试,加快人民币国际化的推进,沪港通也是人民币国际化的重要步骤,因

为沪港通采用的是人民币结算。市场预计,人民币在几年内有望进入自由兑换阶段,如果人民币国际化推进顺利,那么,A股市场对外开放将进一步加快。事实上,沪港通也只是一个过渡政策,如果A股市场全面开放,任何国内、国外投资者都可以自由投资A股,那么,沪港通、QFII制度等都没有存在的必要,相信未来A股市场会全面开放。

对眼下来说,沪港通会对上海股市带来直接效应,即股市的上涨。因为经过7年的调整,A股市场已成为全球洼地,市盈率长期处于历史低位,在全球市场处于低位,相信这对国际投资者具有很大的吸引力。

就在上周末深圳的一个会议上,港交所总裁李小加认为沪港通将带来“世界最大规模资产的一次重新平衡”。李小加预计,中国

22万亿美元的银行资产将大规模地向资本市场转移,其中的七八万亿美元可能会流入A股市场,使得A股市场的体量在未来五到十年获得巨大增长。他同时认为,沪港通对人民币国际化意义重大。人民币从贸易结算货币将真正变成了世界舞台上一个大规模的投资货币,而只有走向大规模的投资货币以后,才有可能最终走向储备货币。所以,沪港通对人民币国际化将是一个巨大的机会,将可能从质上带来人民币新的发展机会。

今年下半年A股市场走出一波这几年最好的行情,这其中沪港通预期是一个重要因素,如今,沪港通真的推出后,市场继续大幅走高,资本市场进一步开放带来一个长期牛市是值得期待的。

本报记者 连建明

上海市经济管理学校
首开幸福课程 倡导幸福德育
www.sems.cn

江桥经济城
上海北虹桥商务新丰地
招商电话: 59116308 59116108
公司地址: 华江路129弄7号楼4楼
自贸区富特北路33号212室 电话: 51966826