

MSCI 明晟:市场准入等问题解决后将把 A 股纳入全球指数

A股“扬帆出海”步伐不会改变

股市连连看

受 A 股未能立即纳入 MSCI 新兴市场指数影响,A 股今天跳低开,上证指数以 5049.2 点低开,快速下探逼近 5000 点大关,最低探至 5001.49 点。此后有所回升,截至上午 10 时,上证指数位于 5040 点左右,依然处于下跌状态,银行等权重板块下跌对指数形成较大压力。

问题解决后即可纳入

今天早晨 5 时半,投资者这几天最关心的一个问题答案揭晓,MSCI 明晟在公告中表示,预计在一些与市场准入相关重要问题解决后,将把中国 A 股纳入全球基准指数。MSCI 和中国证监会将成立一个工作组来解决这些问题。虽然 A 股没有立即纳入 MSCI 新兴市场指

数,但市场人士预计 A 股市场对外开放仍然会进一步加快,迈向全球化的步伐不会改变。

MSCI 表示,中国 A 股将保留在 2016 年新兴市场指数评估名单。一旦上述问题解决后,就会将中国 A 股纳入 MSCI 新兴市场指数,这将发生在其年度市场分类评估的常规时间表之外。

去年这个时候,MSCI 明晟公司也是宣布暂时不把中国 A 股纳入新兴市场指数。A 股之所以未被纳入 MSCI 新兴市场指数,主要是大部分投资者认为纳入的时机未成熟。QFII 和 RQFII 额度的分配是海外资金自由配置 A 股最大的阻碍。的确,这是一个问题,如果一家国际指数投资基金没有 QFII 额度,就无法买 A 股,将影响该基金跟踪指数的准确性。

其次,资本流动的限制,资本汇

入的要求和锁定期仍是诸多投资者的顾虑之一。此外,MSCI 认为,资本利得税的不确定性对投资者来说也是个问题。其通常顾虑在于,如果税务问题得不到解决,投资者需要预先拨备税款,这会影响到基金的跟踪误差和投资利润的赎回。

不过,一年来中国资本市场对外开放正在加速,去年推出沪港通,今年即将推出深港通,国际投资者担心的问题有望逐步解决。因此,今天 MSC 虽然没有立即将 A 股纳入全球指数,但是已经与中国证监会组成工作组来解决这些问题。MSCI 将弹性处理中国 A 股纳入其指数的时间表,不会局限于年度审阅的时间安排。

A股市场规模排第二

MSCI 是美国著名指数编制公司美国明晟的简称,是摩根士丹利

旗下专门提供指数的国际性公司,其推出的 MSCI 指数是全球投资组合经理采用最多的投资标的。此次讨论纳入 A 股的 MSCI 新兴市场指数,是 MSCI 全球指数系列的一种,主要追踪新兴国家资本市场,涵盖了 23 个国家与地区,该指数拥有来自全球投资者的 1.7 万亿美元投资规模。

如果 A 股纳入 MSCI 新兴市场指数,专门投资指数基金的海外资产管理公司就要被动配置 A 股,增持中国 A 股,最大资金流入规模可能接近万亿人民币。

去年以来,中国 A 股市场走出一波牛市行情,上证指数突破 5000 点大关,A 股市场总市值目前接近 70 万亿元,成为全球规模第二的资本市场。A 股市场已成全球投资者无法忽略的市场,因此,全球几个重要的指数提供商都纷纷将 A 股纳

入全球指数。

5 月 26 日,伦敦证券交易所旗下的指数公司富时集团(FTSE)宣布将推出追踪新兴市场的过渡性指数,A 股将被纳入该指数。因此,A 股加入 MSCI 指数是早晚的事情。摩根士丹利资本国际的亚太地区研究主管谢征侯表示,现在问题并非 A 股是否会被纳入该指数,而是在于何时被纳入。

一旦 A 股加入 MSCI 指数,说明全球投资者已经完全接纳了 A 股,也意味着 A 股市场已经相当开放,中国资本市场的全球化迈出重要的一步。就像中国加入 WTO 后,对汽车市场的开放,造就了中国汽车业的发展与繁荣,中国 A 股纳入国际指数,可能给中国 A 股带来一个新的发展机会,打造中国股市的辉煌。

首席记者 连建明

A 股将来被纳入全球指数,最直接的好处就是带来投资 A 股的资金。因为大量国际追踪全球指数的基金,将按权重比例买入 A 股,以满足指数配置。

瑞银证券 A 股策略分析师杨灵修预估,指数基金将有 150 亿元人民币直接流入 A 股,加上其他主动配置资金,最多将有约 900 亿元人民币配置 A 股。汇丰预估 A 股可能将新增近 500 亿美元的被动型投资资金,最多可达 3300 亿美元。

A股未来进入全球指数会带来什么?

但是,这些资金不算很大,一则进入 A 股需要过程,二则即使流入,也不过是目前 A 股几分钟最多 1 个小时成交量。因此,A 股市场的资金,主要还是得靠中国的投资者。

综观全球股市,外国投资者一直是一支重要的力量,不要说美国、欧洲这样的成熟开放的市场,即使新兴市场,外国投资者的比例也非

常高,韩国、巴外国投资者都占流通股的 30%,俄罗斯也有 23%的外国投资者。但 A 股目前外国投资只占流通股的 1.69%,在全球主要股市中是国际投资者数量最少的。

随着中国资本市场进一步开放,海外资金在 A 股的占比可能提升,如果也达到 30%,那么,A 股市场格局会发生极大变化。一方面,A

股大起大落的波动可能减少,因为如果 A 股涨幅过大,海外资金可能会大量抛售;另一方面,A 股走势与国际市场波动的联系会更紧密。

沪港通开通大半年了,海外投资者占比并没有提高,倒是散户开户数大增。看来,A 股市场要真正成为机构占主导的成熟市场,还有漫长的路要走。

首席记者 连建明



扫一扫,关注“新民金融城”

本轮打新股秘籍尽在“新民金融城”微信

24只新股下周三起发行

国泰君安或融资 300 亿元创 5 年最大纪录

本报讯 (记者 连建明 许超声)昨晚,证监会核准了 24 家企业首发申请,其中上交所 7 家,深交所中小板 8 家、创业板 9 家,将于下周三起发行。

6 月 17 日发行 3 只新股,分别是众兴菌业、赛升药业、康弘药业。

6 月 18 日发行 10 只新股,分别是国恩股份、普路通、真视通、文科园林、沃施股份、国泰君安、万林股份、口子窖、四通集团,以及上批未发行的红蜻蜓。

6 月 19 日发行 8 只新股,分别是科迪乳业、东杰智能、濮阳惠成、蓝晓科技、天成自控、恒通股份、金诚信、中飞股份。

6 月 23 日发行 2 只新股,分别是恒锋工具、光力科技。

本次新股最引人注目的是国泰君安,拟发行 A 股不超过 15.25 亿股,发行后总股本不超过 76.25 亿股。业内人士测算,以国泰君安 2014 年每股收益 1.07 元,按 IPO 的发行后市盈率 23 倍左右计算,国泰君安发行价可达 19.69 元,融资总额将达 300 亿元。创下自 2010 年 7 月农业银行以来 A 股最大规模的 IPO 项目,成为 5 年来两市最大 IPO,而顶格申购国泰君安的資金近 900 万元。

交银中国财富景气指数明显回升

买基炒股趋热 购房意愿增强

本报讯 (首席记者 谈璿)5 月财富景气指数明显回升,昨天发布的新一期《交银中国财富景气指数报告》揭示了这一变化。投资意愿指数、经济景气指数以及收入增长指数不同程度回升,表明经济运行呈现出稳定发展的势头。

就业形势改善是经济运行释放出的积极信号。据交通银行金融研究中心介绍,投资景气指数和就业形势指数在连续两期下滑后双双回升,而就业形势指数回升 5 个百分点,是拉动经济景气指数回升的主要因素。

投资收益带动小康家庭收入增长,股市财富效应继续显现。本期家庭财务状况和投资收益指数共同推动收入增长指数回升,处于历史高位。有 61%的受访家庭认为本期家庭收入的增加是由财产性收入引起的,而在今年 3 月,这一比例只有 47%。从小康家庭对各类流动资产的投资意愿来看,基金投资意愿最高,其次是股票,银行理财产品位列第三。

报告显示,小康家庭不动产投资意愿指数在连续 12 个月位于不景气区间后,重新涨回到 100 临界点。本期各类小康家庭对现在不动产的投资意愿均呈现回升态势。

交通银行首席经济学家连平分析认为,在经济低迷的情况下,财富景气指数出现了 4 年来不多见的全面回升现象,反映了市场对未来的预期。相对一季度而言,第二季度的发电量、运输、信贷、消费等数据开始逐步好转,很可能是经济进入筑底企稳阶段,三季度有望出现小幅回升的回暖态势。存款准备金率根据外汇占款等情况,年内还将有 1-2 次下调,但迅速大幅下调可能性不大。

无理由退房见效

恒大5月销售167亿创历史新高

6 月 8 日,沪港通标的股恒大地产(3333.HK)发布上月业绩,5 月其实现合约销售额 167 亿(人民币,下同),同比增长 41.3%,环比增长 10.5%,并创其创立以来单月销售最高纪录。

4 月恒大宣布“无理由退房”,覆盖恒大全国范围内所有住宅,引领楼市“新状态”。业内分析指出,恒大此举,一方面可以为消费者提供高性价比产品和更好服务,另一方面也为旗下楼盘打开了广阔的市场空间,对其销售起到了明显拉动作用。

数据显示,恒大今年前五个月有四个月实现销售额突破百亿。1-5 月恒大累计实现销售额 623.6 亿,同比增长 10.9%,年度目标完成率 42%。此外,5 月恒大实现销售面积 236.5 万平方米,同比增长 26.7%,环比增长 11.9%。1-5 月恒大已累计实现销售面积 851.5 万平方米。

市场人士也指出,上半年是楼市传统淡季,大部分房企销售完成率较低,而恒大单月销售再破百亿并创新高,反映了其一直强调的“随行就市”的销售策略持续有效发力。

此外,近期“促需求”、“稳消费”的政策频出,楼市成交量确有明显上升。据新华网报道 5 月份一线城市成交量同比增长 82.7%,二线城市增幅为 25.3%,三线城市增幅为 32.1%。而且,还已有 30 多个省市住房公积金政策松绑,如 6 月 1 日北京实施公积金贷款新政,首套、二套房首付比例分别降至两成、三成,并实行认房不认贷等;广州则在 6 月 8 日开始调整,包括放宽贷款申请条件,降低二套房贷款首付比例至 30% 等。业内认为,各地住房公积金政策的调整,可以减少购房者的压力,有利于刚性需求的提前释放,提振市场信心,楼市回暖将加速。