



“我一直想投资腾讯、中国移动的股票,想了解通过沪港通的渠道能不能购买,怎么购买?”参加“沪港通投资实战论坛”的股民王先生向记者。作为业务启动的关键一步,8月11日沪港通开始进入测试阶段,机构、股民也全面进入备战状态。分析人士认为,沪港通并不意味着对A股的单纯利好,而将是A股正向波动的“放大器”。



CFP供图

沪港通 进入测试阶段

分析称将成A股正向波动的“放大器”

60家券商申请测试

8月8日,上海证券交易所召集证券公司高管进行沪港通动员大会,并决定于8月11日至9月30日期间持续开展全天候测试、接入测试和全网测试。全网测试作为业务启动的关键一步,测试通关将意味着“沪港通”技术层面基本就绪。

据悉,已有约60家券商递交了全网测试的申请。只有通过了全网测试的券商,才能成为沪港通首批会员。

在上投摩根基金副总经理侯明甫看来,沪港通是中国资本市场国际化的序曲,在此之后两地基金互认,A股纳入MSCI新兴市场指数指日可待。如果这一系列动作成功,A股市场有望获得更多增量资金。

折价股成上涨主要动力

A股市场自7月20日之后已连续出现快速拉升。不难发现,A股折价股成为股指上涨的主要动力。业内人士表示,A股市场中折价大、估值低于可比公司、高分红、市场独有、市场份额全球领先以及高成长性类别的个股是投资者配置的主要选择。

沪港通实行后,有望使得全球投资者能交易在上交所上市的568只股票。如何在568只股票中选取投资标的?中信证券研究员毛长青称,沪港通背景下应重点关注估值差。

他认为,从估值优势角度看,A股估值优势主要集中在银行、汽车、公用事业、交运、食品饮料等行业,

且这些权重板块的A股估值显著低于H股估值30%-50%。

瑞银证券首席策略分析师陈李看好的沪港通标的包括:A-H折价较大的股票,如海螺水泥、宁沪高速、中国平安等;估值低于港股、全球可比公司,如保利地产、青岛海尔、伊利股份等。

高盛高华分析师刘陈杰亦表示,与H股金融、能源、电信板块在估值中占主要比重相比,A股更偏向于食品饮料、医疗保健、传媒、旅游休闲和日常消费品,其他一些H股较为稀缺的标的,如食品饮料(白酒、酱油等)、汽车、国防军工等是海外资金多元化配置的良好选择。

三大套利策略可选

值得关注的是,目前市场已开始研究相关套利模式,已有不少机构给出沪港通三大套利策略选择。

第一,申银万国认为,投资者可以利用A-H价差套利,对冲行业风险。例如当前可以通过对A股折价较多的股票买入,卖出H股相应标的,规避行业风险,反之亦然。但A股的缺陷在于融券远远难于港股。

第二,利用交易时间差异套利,应先弄清沪港通交易时间。沪港通交易时段中,9:00至9:30为开市前时段,9:30至12:00为上午持续交易时段,13:00至16:00为下午持续交易时段。分析人士认为,利用A股最后十几分钟的异动

较大的股票所反映出来的“增量信号”,可能影响港股接下来的1个小时的交易,A股也能通过港股的反应对第二天开盘的情况进行预测,寻找套利机会。

第三,H股没有涨跌停板,A股有严格的涨跌停板;H股为T+0,A股为T+1。这些制度差异对于两市的单个投资者而言,可能存在更多的套利空间,也可能加快A股部分市值较大股票的T+0制度的进程。分析人士表示,当同一个公司出现A股涨停,H股由于不存在涨跌停板,能够更有效反映市场短期的情绪变化,对于A股后面几天的操作会有一定指导意义。

综合新华社、《投资快报》

振道®

跆拳道·舞蹈·瑜伽

ZhenDaocn.com

(原“振道跆拳道、静界瑜伽、风之舞”连锁机构)

10周年
礼
办年卡有

全南京均有分馆 ♥ 30家直营连锁 ♥ 总机: 025-68996000

小小特种兵
夏令营

营地: 连云港市军事训练基地
时间: 8.19-8.23 (7周岁以上)

暑期卡

送200元训练服一套

鼓楼区	鼓楼区	秦淮区	玄武区	栖霞区	六合区	浦口区	教练培训
南京大学馆 68996103	四平路馆 68996123	瑞金路馆 68996101	全民中心馆 68996102	仙林馆 68996113	六合馆 68996107	浦口馆 68996112	教研部 68996102
山西路馆 68996104	大奥天地馆 68996124	夫子庙馆 68996108	珠江路馆 68996119	迈皋桥馆 68996117	大厂馆 68996127	高淳区	诚聘英才
龙江馆 68996105	建邺区	龙桥中路馆 68996109	钟灵街馆 68996121	晓庄馆 68996116	江宁区	高淳馆 68996128	人力资源部 68216036
清江路馆 68996106	奥体馆 68996110	新街口馆 68996114	雨花台区	溧水区	胜太东路馆 68996120	更多分馆	项目合作
五台山馆 68996115	莫愁湖馆 68996118	大行宫馆 68996126	雨花馆 68996111	溧水馆 68996125	麒麟门馆 68996122	场馆求租 68216041	市场部 68216042

* 各分馆项目略有差异,如:莫愁湖馆、高淳馆含“健身”;全民中心馆含“瑜伽教练培训、跆拳道”;晓庄馆含“拉丁”……详情敬请致电咨询……