



沪港通,下周一见

税收问题开通前公布,订单价须在成交价上下3%范围内

本应上月开通的沪港通,昨日终于迎来确切时间表,中国证监会与香港证监会昨日发布联合公告称,批准上海证券交易所、香港联合交易所以及双方的结算机构正式启动沪港通股票交易互联互通机制试点,沪港通下的股票交易将于11月17日开始。受沪港通开通刺激,昨日沪指大涨2.30%至2473.67点,创下33个月来新高。而恒生指数则高开低走,最终仅上涨0.83%。港交所总裁李小加昨日称,周六将进行沪港通开放前的最终测试。与此同时,香港投资人最为关注的税收问题将在沪港通开通前进行公布。此外,上交所昨日下午表示,为了避免机构投资者独占或者占据大部分额度,港交所对沪港通订单价格设置了3%动态限制,即订单价格必须在最新成交价上下3%范围内。

股市: A股变化可能超预期

沪港通开通消息落地后,无疑对券商板块是最大利好。招商证券、中信证券、海通证券等知名一线大券商高开低走随后震荡上扬。而兴业证券尾盘涨停,换手率15.84%。华泰证券大涨8.34%。截至收盘,整个板块几乎全部飘红。暂未出现日前业界担心的沪港通开通落地,大资金借利好出逃迹象。

“经过一轮上涨的冲击后,市场预计将进入震荡期,2450一线的重要阻力位需要时间来消化。”上海证券分析师王芬在其昨日研报中指出,“随着近期A股市场的强势表现以及沪港通将要开通的影响,两地A、H的折溢价水平已经基本接近,大部分A股的价格已经超越了港股,虽然不可能股价完全一样,但同股的折溢价距离不会太大,一旦沪港通正式开通,两地相关个股,特别是中资股的同步性将进一步提高。A股对港股的影响也将超越欧美股市对港股的影响。沪股方面,受到近期政策提振的高铁、工程建设、核电等行业在经过调整后,将继续可以受到海外资金的关注。海外资金通过沪港通这一便捷渠道的进入,我们认为这些资金更应该遵从短线A股的投资脉络。”

同内地一衣带水的香港,也多受沪港通的影响,市场有所提振。“香港金融界同行表示,现在一些香港本地的券商股票已经升值。据我们了解,已有海外公司因为沪港通,增加了来香港上市的兴趣,因为这样可以直接获得内地资金支持。这些公司看好中国的发展,而香港又是内地资金参与国际股票市场的唯一窗口,这在长远来看,都是不可限量的改革措施。”深圳前海创达恒资产管理有限公司执行总裁冯建飞对记者分析称。

冯建飞表示,此外市场担心沪港通会对A股造成冲击。但目前来看,3000亿香港投资者份额仅占A股市场的1%,应该不会造成过强烈的市场变动。监管机构也将实行全面的市场实时监控,随市场变化采取应急措施,包括暂停市场的交易。另外,长期而言,沪港通也会促进人民币资本项目可兑换的进一步开放。

格上理财研究中心研究员吴有钦昨日接受记者采访时称:“沪港通即将开通消息发布的同时,央行调高人民币汇率中间价,美元兑人民币本周一中间价报6.1377,较上周五下调225个点,幅度为近年来最高。在美元升值预期和周边货币持续贬值之际,人民币升值将增强资本入境的动力。沪港通的开通带来A股市场变化极有可能超预期。”

金融: 助推人民币国际化更上层楼

沪港通最终在APEC会议期间正式落地。昨日受访业内人士普遍对记者表示,此举意味着人民币在国际化进程上更进一步,于内于外均意义重大。

上交所昨日答记者问明确表示,促进人民币国际化是沪港通最重要的设计初衷之一。上交所表示,近年来QFII、QDII和RQFII等制度不断完善,中国资本市场的开放程度有了很大提高。

“目前QFII在中国市场的占比仍不足2%,而新兴资本市场的这一比例通常达30%以上。尤其重要的是,内地资本市场开发的制度性基础仍然相当薄弱,投资者进行跨境投资的便利性还较差,还远不能满足境外投资者投资A股市场和内地投资者投资境外股票市场日益增长的强烈需求。”上交所相关负责人昨日表示。

深圳一位券商研究部门负责人对记者表示,沪港通的放开在一定程度上呼应了理论界此前中国资本项目顺差能否持续的讨论。

“原来认为随着人民币逐渐升值,双顺差的格局会逐渐改变,而中国会成为资本净流出的市场,但这种分析忽略了内地资本市场投资深度改善的可能。香港金管局前任总裁任志刚此前有一篇文章就明确指出资本流出完全有可能是因为投资空间不够。他认为,如果资本可兑换进一步放宽,资本市场发展进一步深化,主动性的资本顺差还是可能维持顺差的。随着沪港通的启动,我个人觉得任志刚的这个判断会逐渐得到证实。”该负责人对记者说。

记者注意到,上交所昨日答记者问时明确表示,沪港通将加快内地市场的改革创新,因为投资者将有可能同时参与两个过去完全独立发展的市场,其诉求必将促使两个市场在监管制度、交易机制、产品创新方面相互借鉴。

“如果能够实现这一点,未来A股市场就会像美国资本市场一样,对全球资本保持持续的吸引力。反过来,这种吸引力将维持市场对人民币的需求处于旺盛地位,对其币值稳定和国际化进程肯定是有帮助的。”前述深圳券商人士表示。

南都供稿

券商:全面准备妥当

据记者跟踪了解,内地券商早在10月底前就已经完成各项准备工作,可应对沪港通随时开通。深圳一知名证券人士对记者透露称:“之前,监管机构多次来公司考察,我们感到监管机构根本不在意沪港通开通后能给内地券商带来多大交易量,带来多少利润,关注的重点和要求是:沪港通开通后,券商不能出一点差错,一定要确保万无一失。”

“沪港通正式开通时间确定后,相关业务部门马上变得非常忙,所有的工作都要全面启动。”平安证券有关负责人昨日对记者介绍说,“前期我们准备得很充分,系统运行很稳定。我们在深圳、上海也围绕核心客户,开了沪港通培训课程。主要培训内容包括沪港通对市场的影响,如何捕捉沪港通的投资机遇等。效果反应很好。”该人士同时介绍称,开通之前,还要再把所有的系统检测一遍,确保万无一失。一些需要继续优化的地方,也要在开通前做好。

招商证券相关沪港通负责人对记者介绍称:“目前已通过证监会、上交所、结算公司及深圳证监局等多轮检查。总体业务流程已基本制定完成,业务对应信息系统已全面就绪。港股通交易权限开通已进入实施阶段,客户可通过临柜及自助方式开通沪港通权限。”

此外,据招商证券相关沪港通负责人介绍,对客户的问卷调查结果显示,投资者比较关注七大问题,分别是H股信息披露要方便查询;港股投资咨询信息,希望有相关研报及投资建议;希望简化开通权限的手续,不要临柜;希望开展港股投资的讲座和培训;希望提供实时行情;希望保证交易速度;希望有虚拟盘培训或者提供模拟交易环境等。此外,其提醒投资者称:“沪港通的交易佣金和普通A股和港股比会有所区别。港股通业务的交易佣金及港股的交易佣金为扣除交易所各项费用之外的净佣金;普通A股佣金为包含代收代缴的交易所费用的佣金。但港股通业务佣金的最低收取标准与港股有所区别,境内券商根据自身实际情况采用不同的最低收取标准,有的参考境内A股标准最低收取5元人民币,有的参考港股标准最低收取100港币。”