



# 寒流劲袭沪港通

## 沪股通剩63%，沪指跌0.71% 港股通剩92%，恒指跌1.13%

沪港通车首日，南向交易的港股通遇冷，仅北向交易的沪股通一头热。到了昨日，连沪股通的投資热情也明显降温，全天额度仅用去37%，剩81.55亿元，而港股通额度更是只用掉7.6%，剩97亿元。受沪港通急剧降温的影响，昨日沪指收跌0.71%，恒指跌幅则达1.13%。多位私募大佬认为，短期看来，沪港通利好已提前反应，下跌意料之中；长期来看，沪港通为A股市场引入新的资金，是未来股市长期走牛的重要保证。南都供稿



### 获利了结打压指数

昨天是沪港通开通第二日，两地没有出现“北热南冷”的局面，而是整体降温。

截至港股收盘，沪股通130亿余额中剩81.55亿元，日限额仅用去37.27%；港股通每日105亿余额中剩97亿元。股市表现方面，沪指跳水，跌幅达0.71%，深成指跌1.05%，恒指收跌1.13%。

“沪港通利好兑现之后，权重板块出现一定程度的回调，对指数形成一定拖累。”信达证券策略分析师艾宜称，临近年底，机构资金开始进行结算并对明年进行布局，可能会出现一定的套现压力。

信达证券报告指，A股与H股价格接近的个股主要是金融、材料和工业等蓝筹股，这些个股普遍估值较低，具备一定的配置价值，尤其是金融股。但考虑到交易成本，沪港通对近期A股市场，尤其是低估值个股价格的正向推动比较有限。

多位私募大佬认为，短期看来，沪港通利好已提前反应，下跌意料之中；长期来看，沪港通为A股市场引入新的资金，

为市场持续发展注入新的活力，长期利好股市，是未来股市长期走牛的重要保证。

“下跌意料之中。”新里程投资赖成播认为，其一，沪港通的利好已经演绎了半年；其二，沪港通宣布开闸到正式开闸前一周市场再度提前反应；其三，每天130亿元额度，只占沪市近期成交量6%左右，影响不大；其四，宏观基本面不支持年底前继续大涨。

中钢投资戴剑锋同样认为，沪港通已经炒了有段时间了，短期内是了结头寸的趋势。

“短期来看，沪港通对A股市场的影响有限。”前海旗隆基金徐馨漫妮表示，一方面是沪港通涉及的市场规模、资金额度有限，对市场的影响有限；另一方面，沪港通对A股的影响在过去的一两个月内已经提前反应，透支了所带来的利好影响。

“指数今天受到获利了结的压力打压，修正可能持续两至三周。”海通证券分析师张琦称。

### “短空长多”是主流

对于沪港通推出后，A股市场的中长期走势，多数公募基金经理都表示乐观。

国海富兰克林基金认为，沪港通的先发优势十分明显。首先，国外投资者重基本面和价值投资，他们会更青睐大盘蓝筹股和消费类股票。内地机构投资者也注重价值投资，海外资金的进入会提升国内A股蓝筹和消费类的估值。其次，更多资金进入A股会提高市场的流动性，这也有利于减少个股的波动。最后，随着海外资金的不断进入，会给国内投资者带来投资理念的转变，减少小盘股和概念股的炒作，投资理念会更成熟些。

不少公募基金经理表示，大盘蓝筹股在沪港通开通后期存在调整压力，长期来看沪港通的开通不会改变市场的

本质，而开始看好成长股的机会。

博时基金投资经理叶彦斌对记者称，“短期我们关注的主题板块有银行、券商及自贸区主题。而中长期来看，与大盘蓝筹股的连续暴涨形成鲜明对比的创业板和中小板股票近期虽然出现了大幅下跌。但考虑到成长股未来的成长性，我们更加看好大幅调整之后成长股的机会。”

外资对于目前低估值A股的看好依旧。新兴市场投资基金研究公司监测的数据显示，截至11月2日当周，中国股票ETF的资金从流出转为流入，当周录得1.31亿美元净流入；同时，资金加速流入香港股票ETF，11月12日当周录得0.72亿美元净流入。报告称，沪港通启动是构成全球资金流入中国概念股的主要动因。

### 投资者仍在观望中 未来更多人或加入

在内地方面，港股通设置有50万的投资“门槛”，限制了大部分内地投资者。截至11月14日，仅有15万内地投资者签约港股通。

在广州中山路的某券商营业部，一位理财经理表示：“我们也在联系开通的客户以及潜在客户，但大家的反应很一致，就是观望。”

资深股民张先生对记者称，前天购买了少量的长江实业，进去之后就被套住了。“我买进的时候是140港元，但是今天收盘价位138港元，还好买得不多。”

花旗集团香港证券服务部主管陈

丹说，沪港通只是提前一个星期宣布启动，这对于投资者熟悉市场的时间太短。该行数千个客户中，大部分对A股有兴趣，首日仅约10%机构客户完成下单，主要在开市前竞价时段落盘；尚有许多基金客户仍在厘清及签署风险声明等文件，今后几天至下周将有更多客户加入。

“两地投资者需要时间熟悉市场运作，相信数星期后资金会开始流入两地市场。”高盛中国首席策略分析师刘劲津也表示，目前投资者以对对冲基金为主，大型机构投资者需要时间观察市场，认为不能单看一两日的交易量。

### ■链接 投资指引未出 险资缺席沪港通

对于内地大多数投资者而言，沪港通是陌生的。但对于险资，港股早已是热土了。早在2005年，保险资金就获准出海。根据这几年的投资数据显示，险资出海最爱的还是港股。

不过，记者从保险资管人士处获悉，因为监管层态度不明朗，保险公司对于沪港通，仍处于等待投资指引出台，目前处于谨慎观望的状态。

目前多数保险机构的QDII额度处于用足状态，由于QDII额度有一定“天花板”限制，因此保险资金对港股的投

资热情并未得到充分释放。

“考虑到未来几年内人民币升值预期不再呈现单边上涨，加上港股也该走强了，现在投资港股是个不错的契机。”保监会资金运用部的有关人士表示。

沪港通的开启，也将为保险资产管理公司提供新的利润来源。“沪港通同时创造的机会是：我们将来可以接受境外机构的委托，通过专户的形式，代他们投资A股市场。同时，我们也考虑推出针对沪港通的资管产品，但具体模式还在酝酿中。”北京的一家保险资产管理公司相关人士表示。

# 离退休人员：纳米磁自发热护膝 + 纳米磁自发热护颈免费申领

## 郑州地区“肿瘤预防·3早行动”新闻发布会同步报名



瑞年嘉诚慈善基金  
REAL NUTRIJACHENG CHARITY FUND  
据世界卫生组织统计，60岁以上的人群10年内发生肿瘤的概率为50%，瑞年嘉诚基金作为参股的香港上市企业(港股代码02010HK)，一直在各个领域奉献我们的爱心行动！2014年5月26日，在社会各界的关注支持下，经过瑞年董事局商议一致通过成立瑞年嘉诚慈善基金。瑞年嘉诚慈善基金是以特困老人、留守儿童、重症患者，疾病预防为主要对象，以教育、医疗、扶贫为主要内容的基金。2014年5月，瑞年嘉诚慈善基金——预防肿瘤大型公益活动全面启动！该公益活动将改变传统模式，鼓励全面参与，让每个人不仅是聆听者，也是活动的参与者，充分调动了市民的积极性，满怀热情地融入活动。相信，在瑞年嘉诚慈善基金的努力下，活动的影响力会日益扩大。瑞年嘉诚慈善基金将在各大城市联合第三方，举办“预防肿瘤，三早行动”——早筛查、早发现、早预防，大型公益活动，为配合防治活动的顺利开展，举办中华老年肿瘤预防养生大课堂，并特向离退休人员免费发放两项物资：纳米磁自发热护膝一副 + 纳米磁自发热护颈一个。

据世界卫生组织统计，60岁以上的人群10年内发生肿瘤的概率为50%，瑞年嘉诚基金作为参股的香港上市企业(港股代码02010HK)，一直在各个领域奉献我们的爱心行动！2014年5月26日，在社会各界的关注支持下，经过瑞年董事局商议一致通过成立瑞年嘉诚慈善基金。瑞年嘉诚慈善基金是以特困老人、留守儿童、重症患者，疾病预防为主要对象，以教育、医疗、扶贫为主要内容的基金。2014年5月，瑞年嘉诚慈善基金——预防肿瘤大型公益活动全面启动！该公益活动将改变传统模式，鼓励全面参与，让每个人不仅是聆听者，也是活动的参与者，充分调动了市民的积极性，满怀热情地融入活动。相信，在瑞年嘉诚慈善基金的努力下，活动的影响力会日益扩大。瑞年嘉诚慈善基金将在各大城市联合第三方，举办“预防肿瘤，三早行动”——早筛查、早发现、早预防，大型公益活动，为配合防治活动的顺利开展，举办中华老年肿瘤预防养生大课堂，并特向离退休人员免费发放两项物资：纳米磁自发热护膝一副 + 纳米磁自发热护颈一个。



**一项援助：纳米磁自发热护颈一个**  
纳米磁使生物磁场的穿透力增强，能有效改善血液循环激活细胞，促进新陈代谢，疏通经络。促进颈部血液循环。可以改善脑部供血、失眠、头晕等症状。



**二项援助：纳米磁自发热护膝**  
可以调节脏器功能之间的平衡关系，促进疾病的康复，在远红外和生物磁场双重作用下，不断为人体细胞补充电能，平和人体生物磁场。

### 特别提示

- 1.需本人亲自领取，不能代领。每人一份，每户2份，公益领取，只送不卖。(数量有限，仅限300个)
  - 2.参加过瑞年国际援助过的不能重复申领
  - 3.持本人身份证复印件、离退休证证件、本报纸报样报名申领
- 报名须知：11月19日至11月21日  
报名地点：郑州紫荆山路商城路东北角裕园国际D座12层1203室  
报名热线：0371-56633101 56633103