

股市不好不用怕,深港通或是一贴救市的药

英国脱欧股市波动 启动深港通良机来临

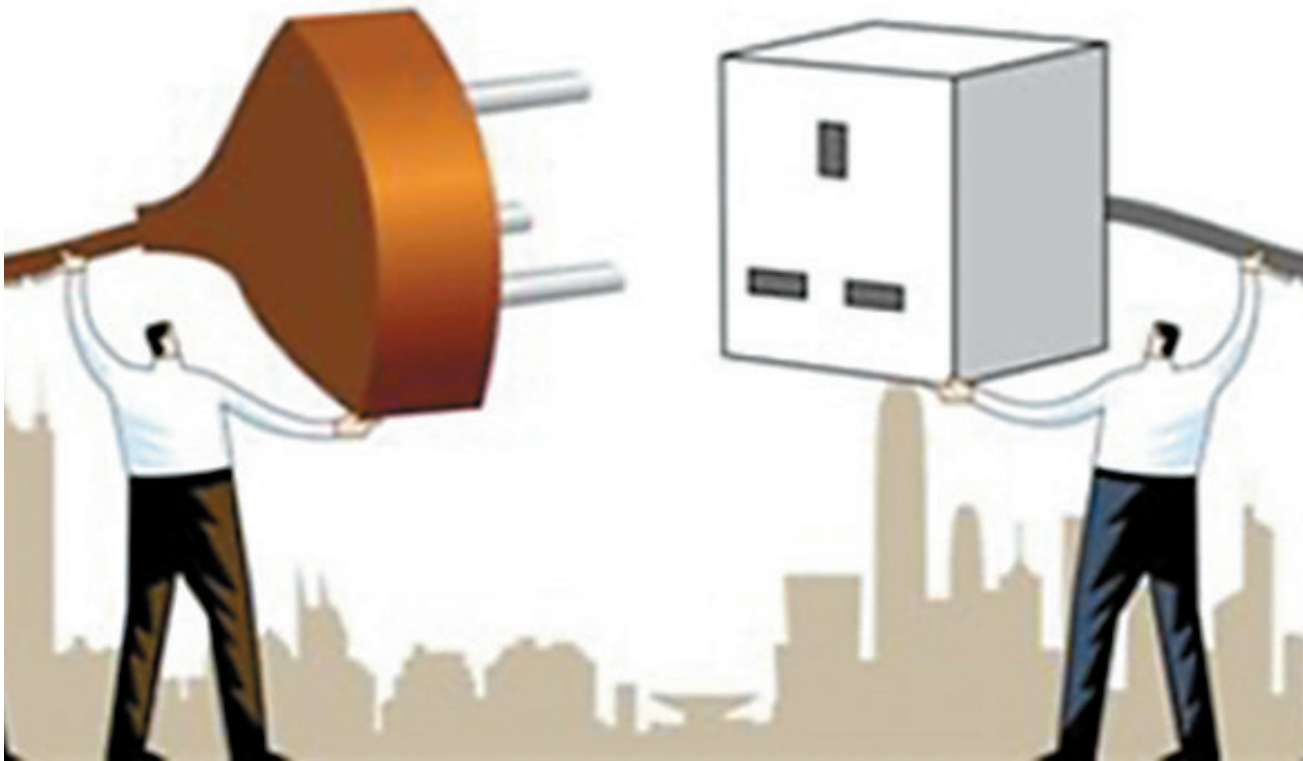
A

本报记者 许萌萌

深港通是深港股票市场交易互联互通机制的简称,指深圳证券交易所和香港联合交易所有限公司建立技术连接,使内地和香港投资者可以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的股票。

6月27日,深港通开启“端对端”测试,被认为进入技术准备最后一击。

业内人士通过种种迹象分析,推测作为庆祝香港回归的“礼物”,深港通正式宣布启动的最佳时刻到了。



官方 深港通是今年 政府工作之一

2015年1月,李克强总理在深圳考察时明确提出“沪港通后应该有深港通”。此后,深港两地开始积极推动深港通事宜。

在今年3月举行的博鳌亚洲论坛上,李克强总理再度表态,今年择机推出深港通。6月17日,在证监会例行召开的新闻发布会上,证监会新闻发言人邓舸提到今年《政府工作报告》其中一项为“适时启动‘深港通’”。并表示,目前两地证券监管部门以及深交所与港交所之间正在密切合作,推进“深港通”各项准备工作,待相关监管规则与技术准备就绪后,今年将择机开通。这些相关消息给了市场一颗定心丸。

除了利好消息,深港通的技术条件也在多方准备下日趋完善。6月6日,深交所新一代交易系统上线。备受关注的“深港通”将由该系统承载。据深交所副总经理邹胜介绍,深港通、股票期权等新业务都在这套新系统上开发完成,现已准备就绪。新系统不仅能够和香港市场联通,而且还具备了国际主流市场对接的能力。

香港方面,特首梁振英于今年5月曾对媒体公开表示,香港方面对于深港通已准备就绪,正在向国务院方面争取能够尽快宣布开通。6月6日,香港财政司司长曾俊华在立法会议上表示,正在等待内地批准深港通。而港交所决定于今年8月22日推出具有“港版熔断机制”之称的市场波动调节机制,更被市场解读为“替深港通铺路”。

6月约有

2.4

亿美元
海外资金
流入内地和
香港市场

机构预测 最快本月出台、九月运行

随着端口测试的开始,有关深港通进一步的详细内容也相继传出。据相关资料显示,沪港通及深港通将有分开的额度。另有消息称,深港通额度或较高。

港媒引述接近内地监管机构人士指出,深港通宣布开通时,将同步提升额度,随后沪港通亦将扩容。目前沪港通北上总额度和每日额度为3000亿元(人民币,下同)和130亿元,而南下为2500亿元和105亿元。据港交所刊发的资料册第5页,亦列明“沪港通和深港通将分开的额度”。投行高盛此前预期,深港通推出时,其每日额度将大幅提升。

很多机构认为,以上消息的宣布,表明深港通计

划可能很快将正式开通。长江证券指出,深港通方案最快或于七月初出台,但考虑到批准后两方市场仍需要1~2个月的测试准备时间,所以预期深港通正式运行时点可能是今年9月。

光大证券也表示,“深港通”的推出已是箭在弦上,短期内就可成事。港交所行政总裁李小加曾向媒体表示,港交所已经理顺之前的准备工作,工作会愈来愈细致,针对深港通的技术准备已经就绪,正在等待监管批准。港交所预计,在监管批准宣布之后,双方市场将需3~4个月的准备期。按目前安排看,光大证券估计,“深港通”正式开通可能最快在中秋、国庆节附近。

专家认为 英国脱欧或成启动催化剂

著名财经评论家皮海洲认为,证监会方面一再表示要“择时启动”、“择机开通”深港通,其实是一种谨慎态度,不排除直接选在近期宣布启动深港通。

一方面,根据沪港通从宣布开通到正式开通7个月的准备时间,宣布深港通开启的时间不能往后再拖了。即便“相关监管规则与技术准备”还没有到位,这完全可以在宣布开通之后再进一步的准备工作。另一方面,如果要赶在今年10月正式开启深港通的话,宣布深港通开启的最佳时机就是目前。在这两个节点

启动深港通,意义显得非常圆满。同时他也认为存在管理层把“深港通”当成一个重要利好,等股市跌到某个点位之后,再发布开启消息来救市的情况。

无论是哪一点,目前条件都已成熟。前段时间,受英国“脱欧”影响,全球金融市场出现大震荡,港股市场反应剧烈。南华金融集团高级策略师岑智勇认为,大市下跌反而造就了趁低买入的机会。近期市场的焦点就是憧憬深港通的推出。从这一点看,英国脱欧或成深港通启动催化剂。

数据说话 资金已布局,投资者不可忽视

尽管深港通尚未正式宣布开通,但包括交易所、券商以及各路资金在内的参与方,都在积极为即将开通的深港通备战。

中金公司监测数据显示,6月约有2.4亿美元海外资金流入内地和香港市场,这是海外资金在此前五周连续流出后,首度出现转折。根据Wind数据统计,截至6月6日,沪股通已连续16个交易日呈现净流入,净流入额接近200亿元。

对此,申万宏源认为,沪股通资金净流入往往具有前瞻效应,显示海外机构对A股的看好。另外,港股市场也迎来资金积极布局。自4月中旬以来,港

股通资金连续30多个交易日持续净流入,净流入额超350亿元。与之相对,港股通剩余额度则持续降低,至6月6日仅剩902亿元,创下沪港股开通以来的新低。

同时,投资者对于深港通的关注度也在升温。在深交所互动平台上,投资者频繁向相关上市公司提问有关深港通的问题,多家上市公司被问及是否会成为深港通标的,或争取相关资格。近期深市日均成交量明显强于沪市,从另一层面反映出市场对深港通标的的关注。招商证券表示,这可能意味着资金在提前布局深港通个股,建议投资者可提前布局优质个股。

H