

金融大咖论道“深港通”开通

# 深港通一开股市就走好？ 不能如此功利地理解

本报记者 吴燕

深港通开通在即，不管是热盼还是观望，都势必对深港两地的股市带来不小的影响。业内专家如何看待这一新政？股民又有怎样的憧憬和担忧？我们来听听他们的声音。



## 机构研报

深港通开闸对券商行业的影响主要表现在三方面：一是作为资本市场对外开放的有益尝试，运行成熟后规模有望增加，有利于资本市场长期健康发展；二是带动券商在港股研究、服务港股投资者等方面加大投入。此外，港股佣金率明显高于A股，参与深港通的券商手续费收入和佣金收入有望大幅增长。

——西南证券

6月以来，美联储加息、英国脱欧公投等海外不确定因素使得市场避险情绪上升；7月中央金融工作会议或公布一系列金融改革方案，指明未来发展方向。沪港通额度即将用尽，扩容势必提上日程，港股资金面或改善。

——招商证券

由于下半年市场对美联储加息预期升温，加上宏观经济前景不明朗，下半年不会有特别因素刺激市场逆转，他认为即使“深港通”开通，投资者仍需要一定时间适应市场。

——中国银盛资产管理董事总经理 郭家耀

## 股民说法

根据新浪财经的一项调查，50%的受访者认为深港通的到来能提振市场，30%的受访者认为能否带来利好还要看具体情况；但60%的受访者对于“入坑”深港通持守望态度，20%的受访者表示会参与尝试。

我认为开通深港通后，券商股应该是直接受惠者。因为沪港通即将正式推出时，涨幅最大的就是券商板块。今年以来，也曾有过两次因为“深港通即将开通”的消息引发券商股集体上涨。

——深圳股民杨先生

自回归后，港股受内地股市影响加大，近期越来越多内地人对港股兴趣增大，料深港通开通后，内地资金来港，可刺激港股繁荣兴旺。

——香港券商李女士

## 专家观点

### 深圳本地股的吸引力将提升

海通证券首席经济学家李迅雷：

当前中国股市还是充满了结构性的机会，尤其是民营企业比较集中的行业，不管是传统行业还是新兴行业，都存在成长、转型、创新和并购等带来的机会。另外他还指出尽管这是一个以散户为主的市场，但散户也在走向成熟、趋于理性，不再被“政策”所左右。未来中国经济的结构性改革仍将继续，结构性机会中，科技进步带来的机会估计是最多的，因为传统产业的过剩不可逆转，现实会越来越严峻，好多梦想会被打破，唯有民营活力和科技进步，看起来更为靠谱。而英国决定

脱离欧盟对于港股影响较大，目前来看，英国脱欧对于港股的影响还会继续，短时间内港股的吸引力将会下降。那么内地股市对于香港资金的吸引力必将提升，深港通开通的预期也会从这点上得到强化，因此未来深圳本地股的吸引力会提升。

另外，他认为，深港通开通后，将有四类受惠股份，第一类是管道受惠类，个人首选国泰君安与西南证券；第二类是A+H套利类，首选中集安瑞科与山东墨龙；第三类是基金配置类，首选中国平安与中国太保；第四类是TMT类，首选腾讯、网龙与高伟电子。

### 两地股市联通的利好，不能功利地解读

申银万国证券研究所首席市场分析师、市场研究总监桂浩明：

深港通的基本模式，与沪港通是一致的，没有太大的改变。由于香港市场的部分股票，在有了沪港通以后沪市的投资者已经可以买到，这实际上也就表明如果深港通真的开通了，从交易层面而言，很可能对深市影响会比较大，而对于沪市以及香港市场，影响则较为有限。至于从宏观上来说，有了深港通，也不可能改变沪深股市以及香港股市当前的运行状态。那种认为因为有了深港通，股市走势将出现根本性好

转的观点，显然是脱离现实的。

应该说，深港通的开通，表明了中国资本市场对外开放的格局，不但更加深入，而且也更加完整。深圳毗邻香港，两地股市的互联互通，对于双方的发展而言都是有利的。但这种利好作用的显现，不但需要有一个过程，而且也不能过于功利地来理解。

沪港通也好，深港通也好，或者还有其他什么通也好，这些都是资本市场的改革措施，它们对股市有正面作用，但决定不了市场的运行方向。分析股市的基本走势，还是要回到基本面上来。

### 港股市场是洼地，具长期投资价值

香港耀才证券行政总裁许绎彬：

如果深港通一推行，当前A股在逼仄的空间里窄幅震荡，缺乏赚钱效应。而港股估值位于历史底部，在市场中又拥有一批估值便宜而又优质的龙头企业，加之近日“深港通”进程加快，美元加息预期升温，资金出现南下趋势。

我们认为港股市场已经是全球资本市场

的价值洼地，具备长期投资价值，估值提升的机遇或许就在前方。股民接触的信息快的话，其实也可以再一次搞活香港的股市，投放的资源也会比沪港通更加大，因为他们真的熟悉香港的文化，熟悉香港金融发展的健全性和每个股票的特点，接下来香港股市的兴衰就要靠内地了。