滬港通熱爆兩地

滬深股指同創年內新高

上證綜指5連陽

昨日，恒指收報24428.63點，漲212.62點，漲幅0.88%。 新華社

【香港商報訊】受滬港通登場掀漲勢高潮，在諸多利好共振下內地A股昨日上演「紅色風暴」，滬指飆漲逾2%創年內新高，實現「五連漲」，深證成指漲幅超過3%並成功實現「七連陽」，創下年內新高。市場人氣旺盛推動兩市成交突破3300億元。港股亦創3年新高。

截至當天收盤，上證綜指報2177點，漲幅2.41%，成交1804億元（人民幣，下同）；深成指報7808點，漲幅3.04%，成交1534億元；中小板指報4816點，漲2.17%；創業板指報1314點，漲2.24%。

滬港通技術準備就緒

德邦證券策略分析師張海東在接受採訪時表示，近期A股的走強主要是因爲隨著滬港通啓動期的臨近，諸如銀行、證券等藍籌板塊由於「A/H股」存在折價以及未來業務有望因滬港通而進一步擴展等因素的提振而上行，並帶動股指的好轉。

按照證監會此前的口徑，根據滬港通的總體進度安排，計劃分別於8月底、9月中旬進行兩次全網測試。全網測試後，滬港通技術系統準備工作將基本就緒。

而據媒體的最新報道，在日前由上海證券交易所組織的滬港通培訓會上，組織方透露，滬港通正式登場的時間已初步定在10月13日，首批試點券商名單也初步圈定。

證券銀行板塊領漲

就具體板塊而言，當天A股所有板塊悉數飄紅；其中，證券、銀行等板塊則領漲A股，分別大漲4.96%和3.83%。

此外，張海東認爲資金面亦有所好轉。張海東分析，二季度7.5%的GDP增速好於市場預期，加之近期PMI等數據的好轉，國內經濟基本面的改善對場外資金的吸引力有所增強。在上周兩批新股發行凍結了8000億元的大背景下，上周滬指放量上攻，站上2100點大關，進一步說明A股已有新增資金流入。

就未來的趨勢而言，張海東認爲，隨著世界經濟環境的進一步好轉以及國內房地產市場的企穩等，預計下半年國內的經濟形勢將好於上半年，本輪上漲有望延續至9月份，最高可能漲至2300點。

昨日收盤，行業板塊悉數收紅，券商板塊漲幅居首，銀行、航天軍工、保險、有色金屬、保險、煤炭石油等板塊漲幅居前。兩市有雲鋁股份、安源煤業、岳陽林紙、中化岩土、豫光金鉛等超30隻非ST股漲停。

7大利好因素

- ◆交行或開啓國有銀行混改試點先河，漲停帶動銀行股活躍
- ◆工行發800億元優先股，優先股改善銀行資本實力
- ◆產業資本熱捧銀行股：雅戈爾舉牌寧波銀行
- ◆滬港通有望10月13日啓動，低估值藍籌重大利好
- ◆央行向國開行推出萬億抵押補充貸款PSL
- ◆宏觀經濟繼續回暖
- ◆QFII等資金持續流進銀行股，資金面支撐銀行股火爆行情

中資銀行股拉升恒指

港股同步造好連升5日

【香港商報訊】記者陳薇報道：內地傳滬港通10月13日啓動，刺激中港股市同步造好。港股連續第五個交易日上升，恒生指數昨日升212點或0.9%，報24428點，創三年八個月新高；國企指數升79點或0.7%，收報11072點，成交強勁，有854億元。分析認爲，滬港通因素，加上資金因內地經濟向好而買入中資股，或推動港股挑戰25000點。港股連升5日，恒指累積升近千點，市值累計增加8000多億元，昨日增至25.28萬億元。

上周五道指失守17000點關口，收報16960點，跌123點，但無阻港股升勢。港匯持續走強，上周末金管局再向市場注資逾53億港元，加上投資者憧憬「滬港通」10月開通，港股恒指輕微高開33點後，在內地股急漲下，刺激恒指升幅持續擴大，恒指最多升285點，收市升212點，報24428點。國指升勢亦強，高開16點，全日收升79點。昨日內地股市顯著上揚。上證綜指收報2177點，升51點或2.4%；深證成指升幅更達3%。

A股造好，資金流入A股ETF。安碩A50(2823)及南方A50(2822)分別漲2.48%及2.37%，成交分別高達43.4億元及28.1億元，反映資金大股湧進。傳滬港通將於10月13日開通，雖然港交所(388)發言人澄清，未有確定推出日期，港交所仍「五連升」，收升3.43%至169元。滬港通開通消息加上A股急漲，券商股急彈。國泰君安(1788)升7.82%、中國銀河(6881)升8.88%、申銀萬國(218)漲17.62%、第一上海(227)更飆20.18%。

內銀股亦爲升市火車頭。交通銀行(3328)傳已申請成爲混合所有制的試點，倘獲批，將創國有銀行試點先河。交行全日漲6.2%是表現最好藍籌；工行(1398)計劃發行不超過800億元人民幣優先股，全日升1.5%。

另外，科網股向好，騰訊(700)獲批籌建民營銀行，股價一度創上市新高，收市報128.9元，升4元。金山軟件(3888)升近5%。

滬港通概念股雞犬升天

（單位：港幣）

代號	公司	收市價	升幅
00227	第一上海	1.31元	20.183%
00218	申銀萬國	4.34元	17.615%
06881	中國銀河	6.13元	8.881%
01788	國泰君安國際	5.65元	7.824%
00717	英皇證券	0.43元	6.098%
06837	海通證券	13.70元	4.900%
00665	海通國際	4.60元	3.371%
00700	騰訊控股	128.90元	3.203%
00165	中國光大控股	12.70元	3.084%
00086	新鴻基公司	6.54元	2.028%

港交所澄清：沒有確實日子

再炒滬港通 388創新高

【香港商報訊】市場再炒作滬港通話題，昨日有內地報章引述上交所滬港通業務培訓講師指，滬港通將於10月13日運作，雖然港交所(388)發言人即時澄清，尚未確定「滬港通」的推出日期，但港交所繼續受追捧，延續上周升勢，連升第5日，昨日股價升3.4%，收報169元，盤中曾高見169.6元，創下3年多以來的新高。事實上，滬港通最快10月開通不算新消息，今次傳聞只多了「13日」這個日子，不算驚天動地利好，但市況當旺，好友當作猛料炒。

高盛買入評級港交所

昨日市傳滬港通將於10月13日運作，雖然港交所發言人重申滬港通推出沒有確實的日子，但指港交所正爲滬港通啓動緊密進行準備工作，計劃8月底及9月組織交易所參與者進行市場演習，以確定市場準備情況。

發言人強調，滬港通會在市場各方準備就緒、條件成熟時推出，港交所將繼續與上海交易所及中國結算、以及兩地監管機構保持緊密聯繫，確保滬港通計劃順利推出。

雖然港交所已急升，高盛重申港交所買入評級，目標價上調一成二，升至188元，同時調高之後兩年每股盈利預測6%及一成半，以反映新業務所帶來的收入。高盛又指，內地正推進資本市場改革，包括開放資本賬戶，及引入國際投資者參與股市活動，港交所將成爲主要受惠者。

滬港通概念當炒，港股連日氣勢如虹，成交量增加，作爲股市營運者的港交所，在券商接力唱好下連日破頂，港交所昨日股價169元，不單創下近3年以來新高，更重越港府7年前入股港交所時的最高價格。

滬港通消息4月出爐。國務院總理李克強4月10日在海南省舉行的博鰲論壇上首先宣布，將會建立上海與香港股票市場交易互聯互通機制，以促進內地與香港資本市場雙向開放和健康發展。同一天，中國證券監督管理委員會批准展開互聯互通機制試點。

吸引更多外企來港

【香港商報訊】記者潘奕祺報道：滬港通作爲內地和香港金融市場連結的制度，除了能吸引更多內地資金來港投資，還有望吸引更多國際企業來港上市。德勤中國全國上市業務組聯席主管合夥人歐振興接受本報專訪時表示，滬港通令內地股民關注港股市場，勢必吸引更多國際企業來港上市，以增加知名度和吸引更多內地投資者。

零售品牌來港增知名度

歐振興透露，自4月滬港通消息公布後，明顯多了國際企業對該行表示有興趣來港上市，當中不乏大型企業。他指，滬港通合資格港股通股票的範圍包括聯交所恒生綜合大型股指數、恒生綜合中型股指數的成分股，除了大型跨國企業外，亦多了中小型海外企業亦提高了興趣。他相信，隨滬港通進一步成熟，一些跨國企業會考慮在港作第二上市，或不涉及集資，因爲「主要目的未必是籌資，有可能是增加知名度，特別是一些零售品牌。」

滬港通影響需觀察

不過，歐振興指，由於現時滬港通是第一階段，屬測試階段，相信海外企業仍會觀察滬港通對港股市場的實際影響。他又指，雖然有少部分內地企業或因滬港通能接觸中港兩地的投資者，而未必來港上市，但或有更多內企因滬港通而選擇直接在港上市，加上內地仍有很多新股排隊上市，所以估計未來內地企業來港上市的步伐不會減慢。

另外，安永亞太區上市服務主管合夥人蔡偉榮表示，內地企業如果選擇來港上市同樣亦會考慮滬港通因素，特別是具有規模的H股公司。

屯兵備戰 資金充足

7月以來伴隨藍籌股的企穩回升，香港資金也在加速流向A股市場，這一點從RQ-FII ETF龍頭產品南方A50ETF規模變化上得到充分體現。截至上周五，該ETF 7月份以來吸金達60億元人民幣，一個月時間不到便已超過上半年資金流入規模，顯示「滬港通」推出預期升溫之下，香港資金正在借道ETF加速布局A股。

南方A50ETF發布的每日規模統計顯示，香港資金大舉買入該ETF始於7月的第二個星期，7月7日到11日當周，南方A50ETF迎來大規模申購，總份額達到42.4億基金單位，比7月4日的36.765億基金單位猛增5.635億，按照當周每基金單位6.86元的均價估算，約有38.66億元資金流入南方A50ETF。

這批先知先覺的資金在隨後兩周A股藍籌股大漲中獲得豐厚回報。從7月14日到25日兩周時間裏，南方A50ETF交易價格從6.82元上漲到7.41元，漲幅達8.65%。

來自香港金管局的最新數據亦顯示，截至2014年5月底，香港的人民幣存款已經達到了9558億元，其中活期及儲蓄存款爲1584億元，定期存款則爲7973億元。而在2013年底，香港的人民幣存款總額則爲8605億元，也就是說，短短5個月的時間內，香港的人民幣存款就增加了953億元，大有「屯兵備戰」的意思。

年內新高含金量幾何？

記者觀察

上證綜指28日大漲2.41%，創出今年以來的新高，從今年5月19日的盤中低點1996點算起，兩個多月上證綜指累積漲幅達到181點或9%。這已經是內地股市近年來難得一見的行情了。所以市場各方心態開始轉牛，有說大盤年內將見到2500點的，有說自股市成立以來第四波賺大錢行情到來的。現在市場各方想搞清楚的一個核心問題是，這是一波什麼性質的行情。是短線反彈，還是中級行情，抑或是歷史性的大行情。

還會有增量資金進場嗎?

與前幾個交易日反彈中溫和放量不同的是，昨日上海股市放量非常明顯，昨日成交額為1804億元，比上周五放大61.9%，比上周一放大138.3%，也就是說放大1.38倍。這說明場外資金在觀望多日後，在昨日已經大舉進場。據有機構統計，昨日兩市資金淨流入278.1億元。

反觀深圳股市，資金流入情況要遜色於上海股市。昨日深市成交額比上周五放大40.9%，遠低於上海股市的61.9%。比上周一放大60.5%，遠低於上海股市的138.3%。

這說明，增量資金主要聚集市場公認的估值洼地——大盤藍籌股，如工商銀行昨日成交比上周五放大2.26倍，成為真正意義上的吸金王。

場外資金大舉進場，說明眼前展開的行情不是一個超跌反彈，而是價值修復性的行情，而從總的態勢看，價值修復才剛剛開始，應該還有一定的空間。

A股今年萎靡的主要原因是信心不足，最近幾根大陽線最大的意義就是激活了市場人氣，使資金敢於進場，沒有人氣與資金，任何基本面分析都沒用。現在關鍵就看成交量放大的態勢能否得到延續。上海股市2009年8月4日鼎盛的時候，成交達到2553億元。但筆者認為，就是市場成交放大到這個水平，大盤也到不了那時候的高度，因為那個時候的市場還遠遠沒有實現全流通，而現在的市場是眞正意義上的全流通。如果大盤繼續走牛，就需要有更大的成交量來推動。所以投資者還應該繼續關注成交量方面的變化。

中國股市大盤長期低迷有多方面的原因，就目前狀況而言，雖然在發行制度、信息披露、市場監管等方面存在著許多需要不斷改進的問題，但其根本問題是由於缺乏主力資金源源不斷地進入所致。如果後續出現養老基金、企業年金、住房公積金、公共維修基金等大資金入市方面的動靜，就要格外注意了。據說現在的基本養老保險基金累計結存3.1萬億元、住房公積金餘額3.2萬億元、社會保障基金1.2萬億元、公共維修基金1萬多億元、企業年金6300多億元。此外，還有1.5萬億元險資。這些「大老虎」如果動了入市的念頭，那股市的格局將會出現大的變化。

推高指數容易賺錢難

昨日上證綜指創出今年以來的新高，但深證成指距離今年的開盤點位還有一定的距離。所以眼前的行情呈現出滬強深弱的特點。

眼下展開的行情被投資者稱作二八行情，就是指標股撬動的行情。從現在情況看，市場主力還會繼續通過撬動指標股拉動大盤，讓指數飆升，進而吸引場外資金進場。所以，就像上證指數僅僅用幾個交易日就創出年內新高一樣，主力想讓大盤繼續上漲還是有可能的，因為現在主力有做多的理由，如滬港通初定10月13日登場、新股密集申購暫告一段落、PMI超預期反彈、融資成本逐漸降低、地產政策局部鬆綁、有報告稱有10萬億資金可入市、北京國企2.5萬億改革圖將出、混合所有制試點揭幕等等。而核心是繼續吸引場外資金入場。而二八行情的結果是多數投資者只賺指數難賺錢。大盤就是到了2500點又會怎樣？指數牛市的含金量是很低的。當然，在大盤指標股行情間隙，會出現中小盤股補漲行情，值得散戶仔細把握。

王長久