

# 多重利好提振 港股国企指数大涨

港股通昨日使用额度达25.59亿元,创下自沪港通启动以来的新高

证券时报记者 李明珠

港股市场昨日大幅飙升,中资股走势更是强劲,国企指数上升3.43%,盘中达到近期新高12385点,主板成交额攀升至1408亿港元。港股通的使用额度达25.59亿元人民币,创下自沪港通启动以来的新高,各路资金加码,涌入香港市场。

## H股迎来补涨行情

中国证监会上周宣布内地公募基金可通过沪港通投资港股,市场反应正面,德意志银行估计,内地基金涉及资金规模达到1.3万亿元,其中活跃基金规模达8000亿元。

摩根资产管理首席策略师谭慧敏表示,港股市场中中资股走势强劲的主要原因是,投资者认为公募基金南下的消息推出速度超预期,看好H股的走势,但长期而言,南下资金是否能持续则会成为影响H股走势的主导因素,如果大规模的内地资金通过港股通连续进入香港,则H股升势能够维持;反之,公募基金通过沪港通投资港股,类似QDII投资香港初期基金规模庞大仅是“昙花一现”,则缺乏持久上升动力,因此未来两周的港股走势非常关键。

谭慧敏还认为,推动港股走高的因素还包括,博鳌论坛上监管层所释放出的继续宽松的措施,市场对于降息和降准的憧憬,而对于中国经济的看法依然没有发生改变,目前经济数据疲软,下行风险仍然较大;国企改革措施推进力度加快;“一带一路”政策的落地和细节出台,大规模的基建工程将迎来更有针对性的建设,港股铁路建设等相关板块会受益。

汇丰发布报告称,鉴于上交所蓝筹股较H股贵30%至40%,预期证监会的新举措将会激发内地基金投资港股的兴趣。交银国际首席策略师洪灏认为,港股估值相对A股来说是一个很有吸引力的估值洼地,如此大的估值折让通常意味着港股将走强。投资者应该继续在低估值水平增加香港股市的持仓。

德银研究指出,“深港通”一旦今年开通,小型H股或纳入可投资股票名单,属于内地投资者偏爱的新经济概念股票。投资者可留意最受益的四类H股投资主题,首先是A、H股股份之中,折让较大的H股;第二是“沪港通”中具独特性的H股;第三是恒生综合指数中的新经济概念H股、小型指数股份;第四是港股中受惠内地减息、财政及楼市放松措施的股份。

## 长远提升港股交投

据齐鲁国际统计数据显示,沪港通自去年11月17日开通以来,北向交易总额度为3000亿元人民币,已使用额度约41%;而南向交易总额度2500亿元人民币,已使用额度只有约12%,差异明显。

六福金融研究显示,尽管短线来



周靖宇/制图

说,由于沪港通额度限制以及A股行情的火爆,南下资金增量或有限,但从资金配置的角度来说,目前低估值的港股无疑更能规避风险及获取更稳定的回报,颇具吸引力,部分优质高息股值得关注。

中国银盛财富管理首席策略师郭家耀指出,公募基金通过沪港通直接投资港股,初期效应有待观察,因为内地A股目前行情很火,同类股份

的H股在香港尽管价格便宜,但参与的投资者主体完全不同,香港市场的投资者有本地、外资和内地等,导致内地投资者话语权没有在A股大,所以选择谨慎;其次,部分内地公募基金没有修改公司章程里的投资范围,投资海外暂时不允许,也需要一个过程去改变。

但长远而言对于港股的交投活跃度提升有非常正面的影响。”郭家

耀表示,目前港股市场的日均成交近600亿港元,对比A股的万亿成交相差甚远,公募基金南下会带来充足的流动性,而未来港股的标的和额度也会进一步开放。”

谭慧敏认为,内地公募基金也会担心,港股市场受国际化因素影响较大,如美国加息和港元持续强势对香港出口的打击,而仅仅将投资港股作为分散风险的策略。

# 公募筹备港股通产品 或推跨AH股市场基金

证券时报记者 刘梦 方丽

3月27日证监会发布《公开募集证券投资基金参与沪港通交易指引》,允许公募基金通过港股通投资港股。这一消息对港股是否会形成巨大利好?《指引》的出台对原有基金会形成什么影响?对此,证券时报记者采访了融通基金国际业务部总监刘冬,南方全球、南方金砖及南方中国中小盘指数基金基金经理黄亮,华安大中华升级及华安香港精选QDII基金经理苏折涵,景顺长城基金产品部赵豫。他们认为,公募基金放开投资港股,将对港股带来利好,尤其利好主营业务在内地但在香港上市的中小盘股票,而未来可能有跨A、H股市场基金陆续出现。

## 港股吸引力在增强

证券时报记者:有业内人士认为公募基金对港股市场热情不高,较其他资金后知后觉。如何看待这一问题? 刘冬:目前其实已经有一些私募等资金通过种种渠道去投资港股,港股的吸引力在增强。而公募基金通过港股通渠道投资港股,是个好事情。一

是扩大了公募基金的投资渠道,而且专业投资者可以在A股和港股之间做比较,也能够更全面客观地考察成长股的估值等,是一个理性回归的过程;二是对中资股定价权有较大帮助。

黄亮:公募基金由于契约的限制,过去不能够参与沪港通的投资,而在《指引》推出后,老基金如果投资沪港通还需要履行一定的法律程序。这并不能说明公募对于港股的市场热情不高,相反公募基金在过去发行了多只投资港股的基金产品,但由于国内客户对于港股市场了解不够,基金产品并没有很好的规模。未来随着A股基金产品投资沪港通的开始,港股产品的吸引力将大大提升。

## 积极筹备相关产品

证券时报记者:针对公司自身情况,是否会考虑成立参与港股通投资的新基金? 赵豫:目前投资于A股的基金都不能投港股,如果想参与港股投资,按照规定是需要召开持有人大会修改契约的,这个过程比较复杂。估计都会考虑在新发基金的契约中写进可参与港

股通投资,而不是去修改老基金的契约。我们正在发行第一只跨A、H股市场的股票基金。去年我们了解到将启动沪港通的时候,就有想法参与沪港通投资。

黄亮:现有公募基金要根据之前基金合同的投资范围来界定是否可以直接投资沪港通,但市场上大部分国内基金(非QDII基金)在投资范围上并没有涵盖沪港通。如要投资,就需要修改基金契约。未来,我们将会继续利用港股和本土市场的投研优势,推出适合市场需求的品种。

苏折涵:老基金修改契约的成本太高,很少有基金去修改合同,主要还是新发基金在契约中约定可参与港股通投资港股。我们公司也在计划发行跨A、H股市场的股票基金。逻辑很简单,现在H股相对A股全面折价,整体折价率在30%左右,如果剔除银行股,整体折价率超过50%。但资金终究会回流到估值便宜的领域。随着资本市场开放程度越高,折价率也会慢慢消失。我们还是愿意买相对折价的、低估值的品种。跨A、H股市场的基金毕竟是纯粹的股票基金,投资上仍然集中于同一经济体,股票背后本质上是同一家公司。我们只是会倾向于选择更便宜的、相对折价的市场品种。

# 欧元空头押注 再刷历史新高

市场关注焦点又回到希腊危机和欧美央行货币政策的差异之上,以对冲基金为主的大型投机者将欧元净空仓加至历史最高位。

美国商品期货交易委员会(CFTC)最新公布的数据显示,在截至3月24日的一周内,以对冲基金为主的大型投机者将欧元净空仓加至历史新高,达到220963份合约,高于此前一周的193774份。欧元即便出现反弹也只是短期调整,因为围绕希腊的持续不确定性以及欧

洲央行强硬的宽松货币政策立场仍令欧元承压。”瑞穗证券驻东京首席外汇策略师 Kengo Suzuki 表示,欧元兑美元净空仓可能会跌向1.05。”

而在昨日欧洲股市交易阶段,欧元兑美元汇率跌至1.08水平,盘中跌幅超过0.5%。高盛最新发送给客户的研究报告显示,由于美元进入周期性强势,加之欧元区量化宽松政策引发资产组合调整并使资金流出欧元区,高盛仍预计欧元兑美元汇率在未来几个季度将走低。(吴家明)

# 惠誉调降希腊评级至CCC

据海外媒体报道,评级机构惠誉近日将希腊的信用评级从B下调至CCC,主要原因在于希腊欠缺进入市场的机会、流动性紧张且及时获得援助的前景不确定,使得政府融资承受压力。

据悉,惠誉、标准普尔和穆迪去年全都调高希腊的评级,因该国经济在六年衰退后展现暂时站稳脚步的迹象。近日,希腊的局势再度紧张

起来,希腊与国际债权人的对话仍在继续,但债权人表示,要想达成一份合适的措施清单还需要更多时日。希腊政府表示,已经呈交了一份改革清单,计划筹集30亿欧元资金,并且该清单中没有诸如削减工资、养老金等措施,但债权人似乎并不满意。

惠誉表示,这一僵局打压了投资者和储户的信心,使希腊处于萌芽状态的经济复苏受阻。(吴家明)

# 巴西雷亚尔汇率屡创新低 今年以来贬值近20%

受困于失业率升高、大宗商品价格暴跌、美联储加息预期等内外因素,今年以来巴西货币雷亚尔出现近乎“断崖”式下跌,前三个月累计贬值近20%,而与去年6月份相比贬值近50%。

进入2015年,雷亚尔兑美元汇率1月份曾出现短暂回升,此后开始加速下跌。3月中旬,雷亚尔兑美元汇率一度跌至3.28比1,为2003年4月份以来的最低水平。实际上,过去4年雷亚尔兑美元汇率一直呈贬值趋势,再加上巴西央行日前宣布将结束自2013年8月份起为提升雷亚尔汇率而启动的外汇干预措施,分析人士并不看好雷亚尔2015

年的走势。

PNC金融服务集团高级国际经济学家 Bill Adams 指出,在金融危机后巴西政府推行了大刀阔斧的货币和财政政策。受此拖累,巴西政策可信度受损,这也是该国利率和通胀率居高不下的主要原因。

(吴家明)

指数名称	代码	收盘	涨幅	指数名称	代码	收盘	涨幅
399001	深证成指	13193.32	2.48%	399311	国证1000	4546.63	2.26%
399005	中小板指	7945.12	0.86%	399314	巨潮大盘	4173.38	3.04%
399006	创业板指	2290.48	-1.43%	399315	巨潮中小	5523.60	1.50%
399330	深证100	4420.70	2.14%	399316	巨潮小盘	5952.13	0.99%
399007	深证300	4973.27	1.42%	399350	创业板	5077.33	2.83%
399103	深证100	7166.78	2.20%	399379	中证500	7460.06	2.45%
399301	深证100	138.51	-0.01%	399461	中证800	127.98	-0.07%

## 节目预告

甘肃卫视《投资论道》呈现全新投资盛宴——携手证券时报、深圳证券信息有限公司、《新财富》杂志社;联合全国百家券商上千家营业部;携手明星股评、寻找市场热点、挖掘投资技巧。敬请关注!

**今日出访营业部(部分名单)**

东莞证券 北京复兴路营业部      长江证券 北京新源里营业部  
 广州证券 北京崇文门营业部      中信建投证券 北京方正大厦营业部

**今日出访嘉宾:**

申万宏源证券财富管理中心总经理 唐承刚

**主持人: 立一    播出时间: 甘肃卫视《投资论道》晚间 22:20**



**达晨创投**  
FORTUNE CAPITAL

诚聘

达晨创投是创立于2000年第一批按市场化运作的专业创投机构。自2014年底IPO重启以来,至今已有10家投资企业过会。我们管理着15期基金,资金规模逾150亿人民币。我们拥有260多家已投企业,成功退出76家,其中37家已经成功IPO,新三板挂牌13家,26家通过并购和回购退出。我们的努力得到市场的认同,我们是

“中国最佳创业投资机构”

“中国最佳退出创业投资机构”

“中国最佳创业投资机构50强”常年名列前茅

**我们将为您提供:**

1. 充满挑战的工作——在这里,您会遇到各种困难与挑战,您将有机会发挥个人最大潜能,实现更高目标!
2. 团队学习的机会——在这里,您将融入专业素质与实践历练于一身的精锐团队,得到锻炼与启发!
3. 可持续发展的空间——在这里,您将获得公平的竞争机会,顺畅的职位晋升通道,与达晨共同成长!
4. 可观的经济回报——在这里,您的付出会得到相匹配的回报,我们将提供丰厚的薪金与福利!
5. 实现事业成就的平台——在这里,您定将从您所热爱的职业中获得满足感、成就感与自豪感,实现值得奋斗终身的事业理想!

**我们希望您:**

1. 诚实正直,思维敏捷,积极进取,团队协作意识强,拥有强烈的投身创业投资事业的热情;
2. 相关专业硕士及以上学历,年龄38岁以下,工作经验3年以上;
3. 在相关行业领域具有丰富的人脉关系,具有良好的逻辑思维能力、沟通能力和执行能力。

**招聘岗位如下:**

**1、风控及股权管理财务核算经理 3名 (工作地:深圳、北京、上海)**

**职位描述:** 投资项目财务状况尽职调查、财务事务管理。

**任职要求:** ① 3年以上会计师事务所从业经验,熟悉国家会计准则,税务法则及A股上市规则,有注册会计师资格或高级会计师资格;

② 能接受和胜任经常出差,有知名企业审计工作经历者优先。

**2、风控及股权管理法律经理 3名 (工作地:深圳、北京、上海)**

**职位描述:** 投资项目法律状况尽职调查、法律事务管理。

**任职要求:** ① 3年以上律师事务所从业经验,熟悉A股上市相关的法律规则,有律师执照,能接受和胜任经常出差;

② 有知名律师事务所从业经验,做过上市企业法律工作经历者优先。

**3、并购投资副总监 3名 (工作地:深圳、北京、上海)**

**职位描述:** 主导公司项目并购投资。

**任职要求:** ① 3年以上并购投资从业经验,熟悉投资并购流程,主导过1个以上的项目并购,对项目并购的综合评估和分析能力强;

② 担任过券商投行部门负责人、具相关产业背景者优先。

**4、TMT\医疗健康\节能环保\新材料\消费服务\军工行业投资副总监 若干名 (工作地:深圳、上海、北京)**

**职位描述:** 主导相关行业的产业跟踪、行业分析、项目开发、项目投资、已投项目的管理、服务。

**任职要求:** ① 5年以上相关行业从业经验,主导过1个以上相关行业项目投资,具备行业发展前瞻性眼光,对产业和企业的价值有着深刻的理解;

② 有丰富的项目资源,能够独立拓展业务、开发项目源,有创业、风险投资、产业基金等工作经验者优先。

**5、区域投资副总监、分公司总经理 若干名 (工作地:青岛、杭州、成都、西安、南京、苏州、广州等)**

**职位描述:** 主导 PE、VC 等项目投资。

**任职要求:** ① 3年以上创业投资及相关行业从业经验,有良好的行业背景;

② 有丰富的项目资源,能够独立拓展业务、开发项目源,主导过1个以上的项目投资,熟悉项目的投资后管理及增值服务,具产业背景及工科、商科复合学历者优先。

**6、新三板研究员 2-3名 (工作地:深圳)**

**职位描述:** 研究新三板已挂牌和即将挂牌的公司,为投资经理提供投资标的和持续跟踪。

**任职要求:** ① 3年以上 TMT、医药、机器人等

高端制造业证券公司行业研究员工作经验;

② 有2-3篇二级市场行业和相关公司的深度研究报告。

**7、行政助理 1名 (工作地:上海)**

**职位描述:** 在各种行政事务方面帮助和服务于公司员工以及外部联络;

**任职要求:** ① 能够熟练掌握个人电脑技术、word、Excel 和 PowerPoint,具有较好的文字功底;

② 具有较强组织能力,沟通能力,相貌气质佳。

应聘者请注明应聘职位、地点,并于2015年4月15日前将个人简历、学历证书及资格证书扫描件电邮至公司邮箱。联系人:刘旭。联系电话:0755-83515116。电子邮箱:hr@fortunevc.com。我公司在收到应聘材料后向符合条件者发出考试通知,统一安排笔试和面试。应聘材料将存入公司人才资料库,恕不退还,谢绝来访。

零售价:RMB 2元 HKD 5元 北京 上海 武汉 海口 西安 成都 沈阳 杭州 济南 福州 南京 重庆 南宁 长沙 郑州 长春 合肥 昆明 哈尔滨 石家庄 南昌 太原 乌鲁木齐 西宁 深圳同时印刷 本报地址:深圳市福田区彩田路5015号中银大厦首层 邮编:518026